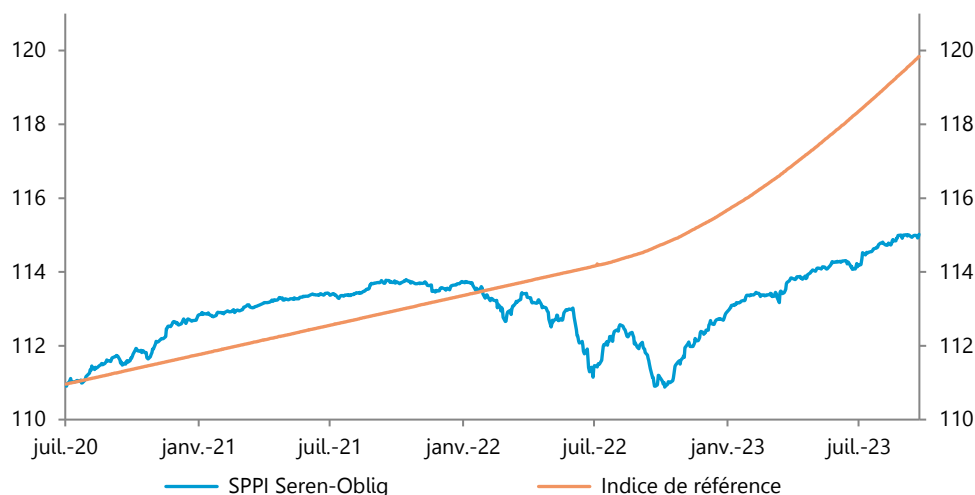


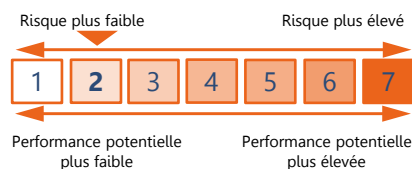
Objectif de Gestion

L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence €STR +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans. L'OPCVM adopte une gestion active en investissant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixe, taux variable, convertibles...) sans contrainte de durée ou de notation. Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

Evolution de la Valeur Liquidative



Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

| | Performances Cumulées | | |
|----------|-----------------------|--------|--------|
| | Fonds | Indice | Ecart |
| YtD | 2,04% | 3,69% | -1,65% |
| 1 mois | 0,03% | 0,44% | -0,42% |
| 1 an | 3,71% | 4,51% | -0,80% |
| 3 ans | 3,09% | 7,64% | -4,55% |
| Origine* | 3,66% | 8,00% | -4,34% |

*Date de création: 08/07/2020

| | Performances Annuelles | | |
|-------|------------------------|--------|--------|
| | Fonds | Indice | Ecart |
| 2022 | -0,84% | 1,98% | -2,82% |
| 2021 | 0,89% | 1,43% | -0,54% |
| 2020* | 1,55% | 0,69% | 0,86% |

Caractéristiques

| | |
|--------------------|------------------|
| Nom | SPPI Seren-Oblig |
| Date de création | 08/07/2020 |
| Actif Net | 16,5 M€ |
| Devise | Euro |
| Valeur Liquidative | 115,02 € |
| Code ISIN part C | FR0011374123 |
| Gérant | Dimitri LENEVEU |

Indicateurs de Risque

| | 1 an | | 3 ans | | Origine | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| Volatilité | 0,78% | 0,19% | 0,85% | 0,15% | 0,84% | 0,15% |
| Ratio de Sharpe | 2,47 | 14,11 | 0,83 | 14,17 | 1,03 | 14,44 |
| VaR 95% 1 mois | -0,04% | 0,25% | -0,59% | 0,11% | -0,51% | 0,11% |
| Ratio d'information | -0,98 | -- | -1,70 | -- | -1,52 | -- |
| SCR Marché | 5,58% | | | | | |

Contributeurs positifs

| | |
|------------------------|-------|
| OAT France 4,25% 2023 | 0,01% |
| Groupama 6,375% Perp | 0,01% |
| Vienna 5,5% 09/10/2043 | 0,01% |
| Elis 0% 06/10/2023 | 0,01% |

Contributeurs négatifs

| | |
|----------------------------|--------|
| Allemagne 0,75% 15/08/2028 | -0,02% |
| Allemagne 1% 15/08/2025 | -0,02% |
| Allemagne 0,1% 15/04/2026 | -0,01% |
| Cellnex 2,25% 12/04/2026 | -0,01% |
| OAT France 0,5% 25/05/2025 | -0,01% |

Commentaire de Gestion

Le mois de septembre a connu une nouvelle phase de hausse des taux, avec un fort mouvement de désinversion des courbes : respectivement +18bps et +22bps sur le 2 ans Allemand et US alors que les taux 10 ans ont monté de +37bps et +46bps. Le crédit a souffert de cet environnement avec le crossover qui monte de 29bps à 427bps, témoin d'une baisse des valorisations sur les actifs risqués et le crédit.

Les stratégies de portage ont permis de compenser cette hausse des taux et de terminer le mois sur une performance positive, notamment : les Assurances Subordonnées, le crédit Investment Grade et les Convertibles Taux (+0,03% de contribution pour chaque stratégie). A l'inverse, notre position longue sur le 2 ans US versus short 2 ans allemand a sousperformé de 0,03%.

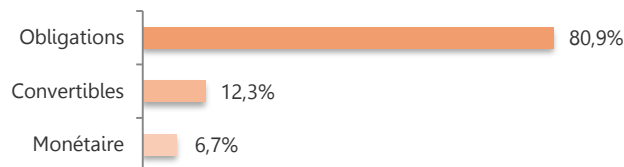
Nous continuons de remonter la sensibilité du fonds (1,18), convaincu que nous nous approchons de la fin de la hausse des taux sur la partie courte de la courbe, tout en limitant l'exposition crédit, plus à risque.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

| | |
|--------------------|----------|
| Taux actuariel | 4,23% |
| Sensibilité taux | 1,18 |
| Sensibilité crédit | 1,30 |
| Maturité moyenne | 1,15 ans |
| Notation moyenne | BBB+ |
| Delta actions | 0,03% |

Allocation d'actifs



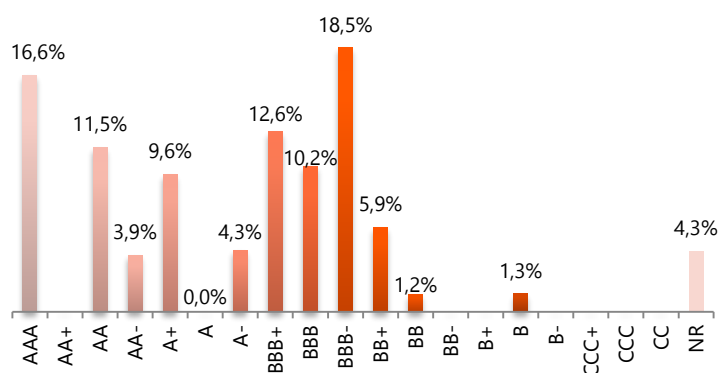
Principales lignes

| | |
|-----------------------------|-------|
| OAT France 0,5% 25/05/2025 | 5,80% |
| Allemagne 1% 15/08/2025 | 5,26% |
| OAT France 1,75% 25/11/2024 | 3,62% |
| Allemagne 0,10% 15/04/2026 | 2,95% |
| BNP Paribas 1% 29/11/2024 | 2,94% |

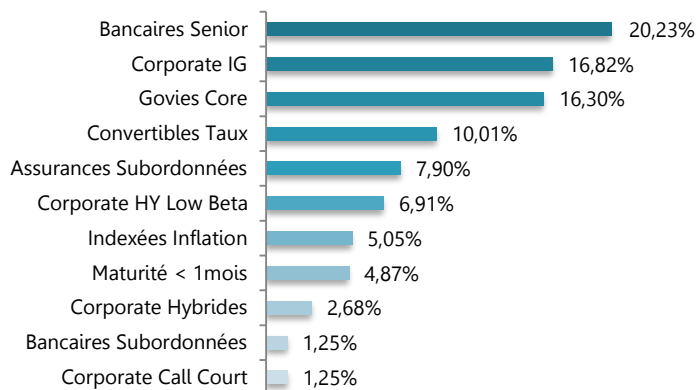
Principaux Mouvements

| | | |
|---------------------------|-------|----------|
| OAT 4,25% 25/10/2023 | Vente | 1 500 K€ |
| OAT 0,5% 25/05/2025 | Achat | 668 K€ |
| Allemagne 0,1% 15/04/2026 | Achat | 394 K€ |
| Nokia 2,375% 15/05/2025 | Achat | 291 K€ |
| Crelan 5,375% 31/10/2025 | Achat | 200 K€ |

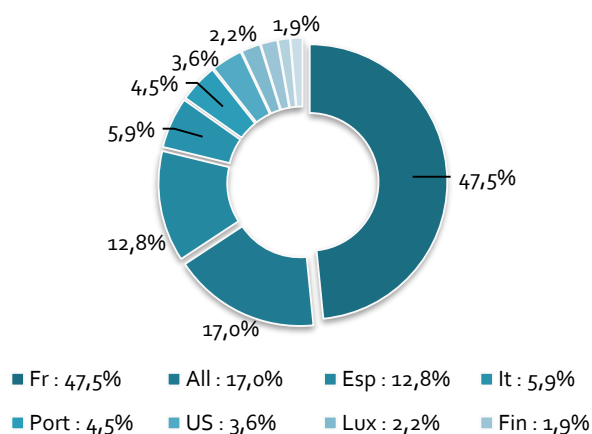
Répartition par notation



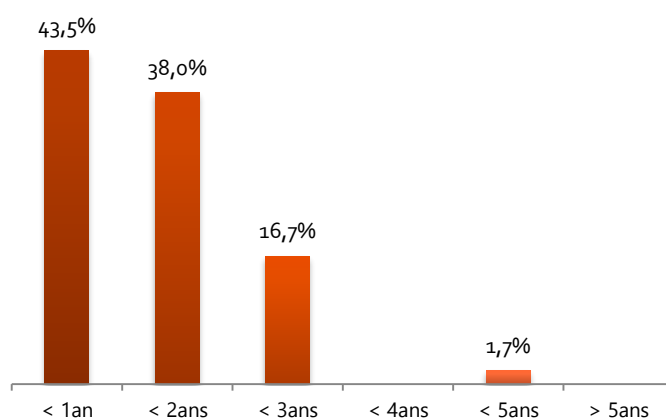
Répartition par stratégie



Répartition géographique

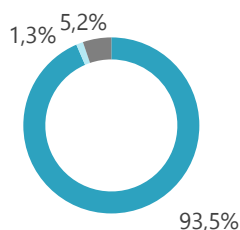


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

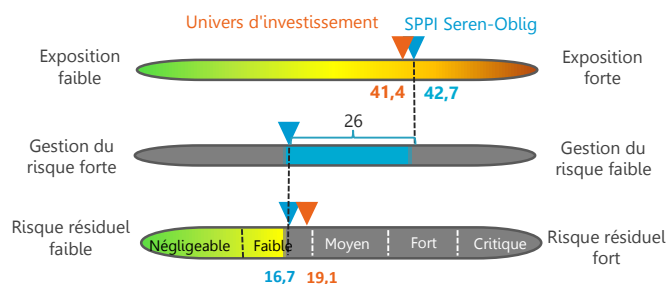
Signatory of:



Exposition au risque ESG

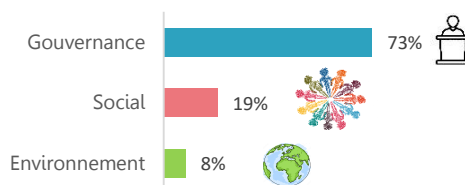
Part du risque ESG géré

Risque ESG résiduel



Répartition du risque par thématique*

*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

Le fonds est conforme SFDR Article 8

Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

CIC Market Solutions (Dépositaire) 6, avenue de Provence - 75441 PARIS CEDEX 09

Adresse : 11 bis, rue Scribe - 75009 PARIS

Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55

www.sppifinance.fr

Contact : 01 53 29 31 88 / contact@sppifinance.fr