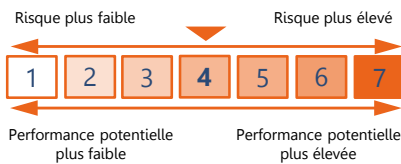


Objectif de Gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur composite de référence (75% FTSE MTS 3-5 ans + 25% Eurostoxx dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissements consiste à rechercher les opportunités se présentant sur les différents marchés de la zone euro (actions, obligations, monétaire) permettant d'optimiser le rendement du portefeuille.

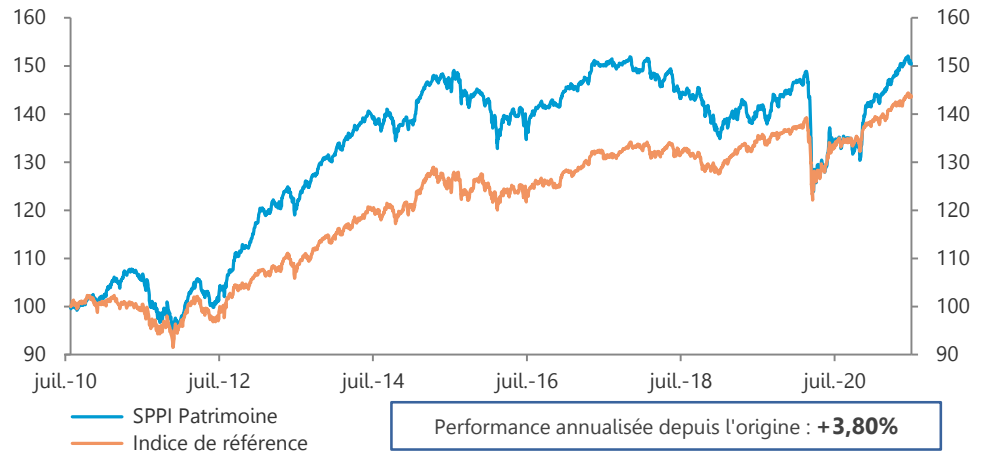
Profil de risque



Caractéristiques

Nom	SPPi Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	51,5 M€
Valeur Liquidative part C	150,39 €
Valeur Liquidative part R	112,97 €
Devise	Euro
Code ISIN part C	FR0010916189
Code ISIN part R	FR0011668045
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Allocation Euro Modérée
Indice de référence :	75% FTSE MTS 3-5ans +25% Euro Stoxx dividendes réinvestis
Frais de gestion fixes	1,50% TTC max.
Frais de gestion variables	15% TTC au-dessus de son indicateur
Souscription minimale	
Part C	1 000 €
Part R	100 €
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Code Bloomberg part C	SPPIPAT FP Equity
Code Bloomberg part R	SPPIPAR FP Equity

Evolution de la valeur liquidative



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	5,56%	3,68%	1,88%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
1 mois	-0,27%	0,34%	-0,61%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
1 an	12,38%	7,84%	4,54%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
3 ans	4,83%	8,87%	-4,04%	2017	2,84%	3,47%	-0,63%
Origine	50,39%	43,54%	6,85%	2016	1,15%	2,14%	-0,99%
				2015	3,41%	3,59%	-0,18%

**Date de création: 26/07/2010*

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	4,76%	4,14%	6,21%	5,23%	5,35%	5,27%
Ratio de Sharpe	2,70	2,01	0,32	0,63	0,72	0,65
VaR 95% 1 mois	-1,67%	-0,78%	-2,74%	-1,77%	-2,62%	-1,93%
Ratio d'information	1,42	-	-0,38	-	0,16	-
SCR Marché	15,67%					

Contributeurs positifs

Europcar Mobility Group	0,11%
Indra Sistemas SA	0,07%
Cellnex 0,75% 2031 CB	0,06%
Nokia Oyj	0,06%
Korian SA	0,05%

Contributeurs négatifs

Imerys SA	-0,06%
Veolia 0% 2025 CB	-0,06%
BNP Paribas SA	-0,06%
Société Générale SA	-0,05%
Atos SE	-0,04%

Commentaire de Gestion

Les campagnes de vaccinations ont continué au cours du mois, mais la multiplication des cas de variants « delta » fait craindre une nouvelle vague de contaminations, à l'instar de ce que nous observons au Royaume-Uni. Les laboratoires ont cependant confirmé l'efficacité des vaccins contre ces nouveaux variants, ce qui a, pour le moment, été constaté empiriquement sur le peu de cas graves ou de décès outre-manche.

Dans un contexte de révision en hausse de la croissance économique et de poursuite de la remontée des prix (+5%), le ton plus ferme de J. Powell sur les perspectives de resserrement de la politique monétaire américaine a clairement impacté les marchés financiers. Les taux longs ont baissé de 10bps à 1,47%, entraînant un mouvement d'aplatissement de la courbe des taux. La BCE a, de son côté, confirmé le statu quo sur son programme de rachats d'actifs, jugeant la situation toujours fragile. Les indices actions ont continué de progresser légèrement (+0,98%), soutenus par les secteurs défensifs comme la Pharma ou l'Agroalimentaire. A l'inverse, le mouvement de baisse des taux longs a pesé sur les secteurs financiers (banques et assurances) et la crainte du nouveau variant delta a impacté les secteurs du tourisme et du transport aérien.

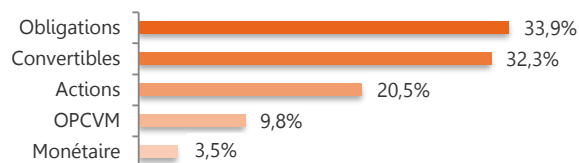
SPPi Patrimoine affiche un léger recul sur le mois du fait de son exposition aux actions bancaires et cycliques. Le scénario de reflation a été remis en cause par l'intervention de J. Powell, qui a entraîné ce mouvement de repli vers les valeurs défensives. Le niveau des taux longs par rapport au niveau d'inflation ne laisse cependant que peu de place à une poursuite de ce mouvement et ne nous amène donc pas à modifier notre positionnement. Seule une dégradation plus

Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	0,36%
	Sensibilité	0,20
	Maturité moyenne	4,75 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	32,71%
	Rendement moyen	2,40%
	PE moyen	14,0x

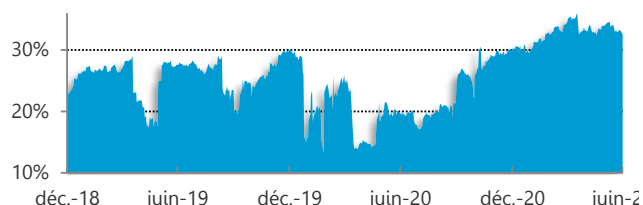
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
France inflation 0,7% 25/07/2030	Obligation	5,04%
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Convertible	3,77%
Quadient 3,375% Perp. CB	Convertible	3,59%
Cofinimmo 0,188% 15/09/2021 CB	Convertible	3,02%
Telecom Italia SpA 1,125% 26/03/2022 CB	Convertible	2,93%

Exposition Actions historique (delta)

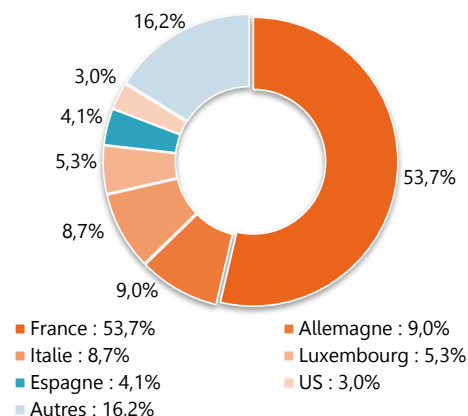


Portefeuille Taux

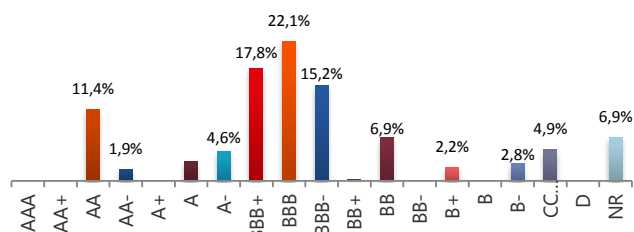
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Grand City Prop. 0% 01/04/2026 CB	Achat	1 011 K€
Edenred 0% 14/06/2028 CB	Achat	523 K€
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Vente	513 K€
Macif 2,125% 06/12/2052	Achat	198 K€
Diasorin 0% 05/05/2028 CB	Vente	101 K€

Répartition géographique



Notation

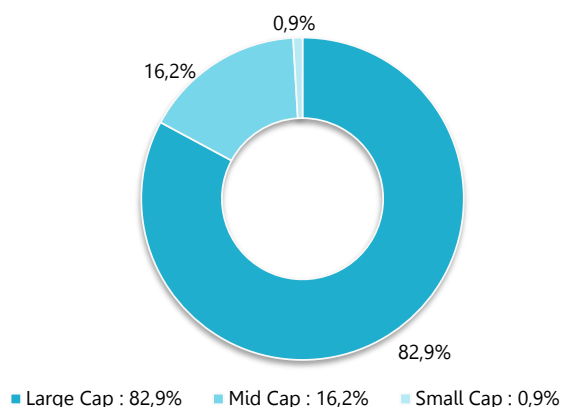


Actions

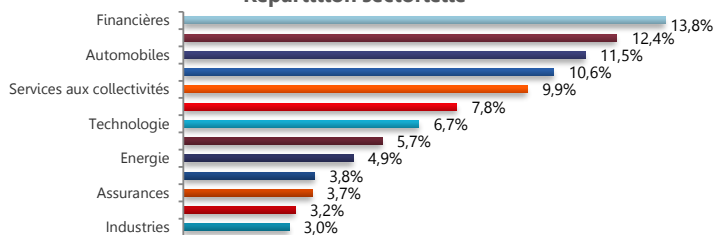
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle



Informations Commerciales

Commission de souscription : Part I : 1,50% max.
Part C/R : 3% max.

Heure limite de souscription : 12h

Référencement : Cardif, AEP, Swisslife, Finaveo, Ageas, Sélection 1818 et Axa

CM-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