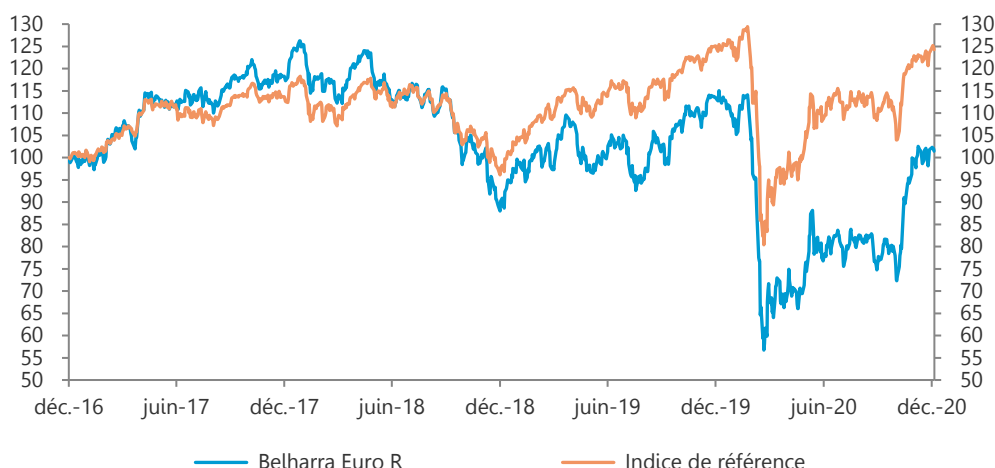


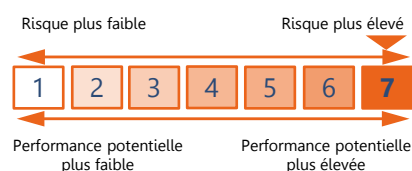
Objectif de Gestion

Cet OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'indice EURO STOXX, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissement pour atteindre l'objectif de gestion, consiste à sélectionner des actions à partir d'une analyse fondamentale.

Evolution de la valeur liquidative



Profil de risque du fonds



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-9,98%	0,25%	-10,23%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
1 mois	3,83%	2,10%	1,73%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
1 an	-9,98%	0,25%	-10,23%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
3 ans	-13,50%	10,34%	-23,84%	2017	18,37%	12,55%	5,82%
Origine*	1,46%	24,22%	-22,76%	2016*	-0,91%	0,03%	-0,94%

*Date de création: 27/12/2016

Caractéristiques

Nom	Belharrà Euro R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	101,46 €
Actif Net	14,3 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part R	FR0013220621
Bloomberg part R	BELHEUR FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indice de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	2,00% TTC max.
Frais de gestion variables	15% TTC au-dessus de son indicateur
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Commission de souscription	3% max.
Souscription minimale	100 €
Heure limite de souscription	12h

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	45,03%	30,18%	30,00%	20,36%	26,81%	18,25%
Ratio de Sharpe	-0,21	0,02	-0,14	0,18	0,03	0,33
VaR 95% 1 mois	-17,67%	-11,92%	-9,94%	-6,99%	-9,67%	-6,32%
Ratio d'information	-0,55	-	-0,63	-	-0,46	-

Commentaire de Gestion

Après un mois de novembre euphorique suite à l'élection de Joe Biden et à l'annonce de la mise au point de plusieurs vaccins, le mois de décembre a été plus mitigé. Les vaccins de Pfizer/BioNTech et Moderna ont bien été approuvés par la FDA et, en partie en Europe, ce qui a lancé les campagnes de vaccination à des rythmes plus ou moins rapides en fonction des pays. En parallèle, l'épidémie a continué de se propager avec notamment l'apparition d'une nouvelle souche plus contagieuse au Royaume-Uni. Les tensions politiques ont continué de se dissiper avec la signature d'un accord de commerce et de coopération avec la Grande Bretagne qui est officiellement sortie de l'Union Européenne le 31 décembre. Coté économique, on notera la confirmation de soutien continu des Banques Centrales avec, notamment, une augmentation de 500 M€ de l'enveloppe des achats d'obligations de la BCE. Aux Etats-Unis, le congrès est enfin parvenu à un accord sur un plan de relance de 900 Mds USD.

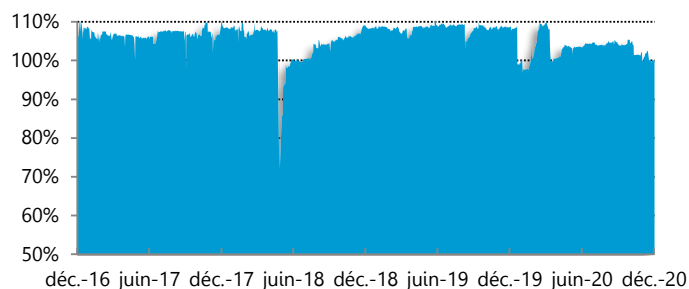
Les marchés actions européens progressent de 2,09% sur le mois. Dans ce contexte, Belharrà Euro a profité de son orientation sectorielle et affiche une performance de 3,83%. Le produits de base constituent les meilleurs contributeurs avec ArcelorMittal (+1,08%) et Salzgitter (+0,66%), suivi de l'Automobile (+0,66%). A l'inverse, STMicroelectronics qui a réduit marginalement ses perspectives 2021 a reculé de 7,7% sur le mois et contribue négativement à hauteur de -0,35% à la performance mensuelle. Nous conservons notre orientation sectorielle pour le début de l'année 2021, même si la résurgence de la pandémie pourrait, à court terme, retarder la rotation sectorielle en cours.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
ArcelorMittal SA	Industrie	4,78%
Daimler AG	Automobile	4,62%
STMicroelectronics NV	Technologie	4,56%
BNP Paribas SA	Financière	4,46%
Airbus SE	Industrie	4,45%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
Imerys SA	Matières Premières	150 K€

Ventes

Nom	Secteur	Montant
ArcelorMittal SA	Industrie	156 K€
Daimler AG	Automobile	23 K€

Contributeurs positifs

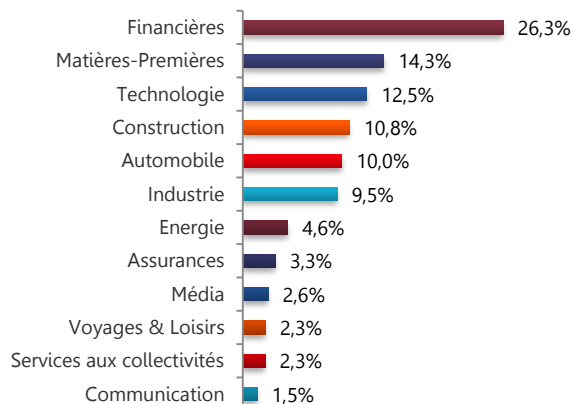
ArcelorMittal SA	1,08%
Salzgitter AG	0,67%
Peugeot SA	0,42%
Eramet SA	0,36%
Wienerberger AG	0,34%

Contributeurs négatifs

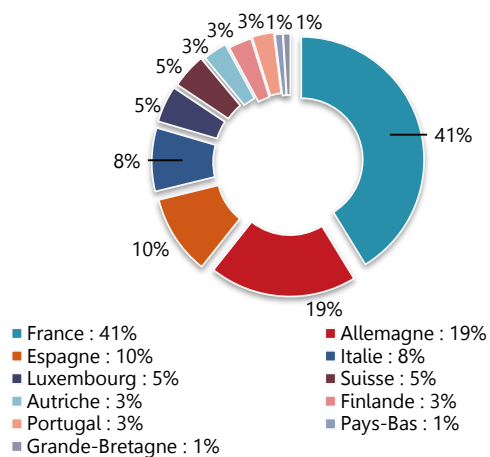
STMicroelectronics NV	-0,34%
Unicredit SpA	-0,34%
Compagnie de Saint-Gobain	-0,24%
Safran	-0,11%
CGG	-0,07%

Exposition

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Informations Commerciales

Commission de souscription: Part I/R/N : 3% max.

Référencement : Cardif, Swisslife, 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