

Objectif de Gestion

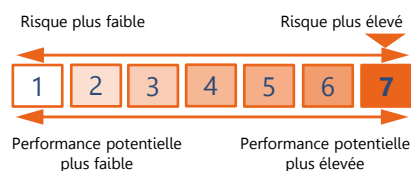
Cet OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'indice EURO STOXX, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissement pour atteindre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

Evolution de la valeur liquidative



— Belharrà Euro R — Indicateur de référence

Profil de risque du fonds



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	28,28%	20,79%	7,49%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
1 mois	2,20%	4,19%	-1,99%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
1 an	77,46%	44,24%	33,22%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
3 ans	26,37%	42,34%	-15,97%	2017	18,37%	12,55%	5,82%
Origine*	30,15%	50,04%	-19,89%	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	130,15 €
Actif Net	13,6 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
Indicateur 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	22,37%	13,71%	30,52%	20,37%	25,57%	17,41%
Ratio de Sharpe	3,50	3,27	0,28	0,64	0,24	0,53
VaR 95% 1 mois	-2,34%	-2,37%	-9,91%	-6,29%	-9,51%	-5,89%
Ratio d'information	2,58	-	-0,32	-	-0,28	-

Commentaire de Gestion

La reprise de l'inflation a continué d'être au cœur des débats au mois d'octobre. La flambée des coûts de l'énergie et du prix du gaz en particulier a alimenté les craintes d'un retour durable de l'inflation contrairement au message toujours rassurant adressé par les banques centrales. La réserve Fédérale américaine a cependant ouvert la porte à une opération de tapering dès le mois de novembre. Les indicateurs d'activité économique ont, par ailleurs, été plus mitigés confirmant la période d'atterrissage de l'économie mondiale toujours confrontée à la pandémie et aux ruptures dans les chaînes d'approvisionnement.

L'évolution des taux au cours du mois d'octobre a été atypique, le mouvement de hausse des taux se traduisant par un aplatissement de la partie 5-10 ans de la courbe. Le marché du crédit a connu un léger regain de volatilité, cependant beaucoup trop timide pour présenter de réelles opportunités.

Portés par les publications de résultats des sociétés, globalement meilleurs qu'attendus, les principaux marchés actions (hors Asie) ont enregistré de fortes hausses : +6,91% sur S&P 500 et +4,19% sur l'Eurostoxx. Le secteur de la techno et les valeurs financières ont notamment largement alimenté ce mouvement. La hausse des coûts de l'énergie et les difficultés d'approvisionnement ont, pour le moment, été bien compensées par une demande toujours soutenue et un mix produit favorable.

Belharrà Euro progresse de +2,20% sur le mois contre +4,19% pour son indice de référence. Les valeurs technos (STM, Infineon, Cap Gemini) affichent des performances en forte hausse suite à la révision des prévisions de résultats. A l'inverse, Worldline qui a annoncé des résultats en deçà des attentes a connu un fort recul (contrib de -0,44%). En fin de période nous avons réduit l'exposition actions du portefeuille à 86% par des opérations de couverture.

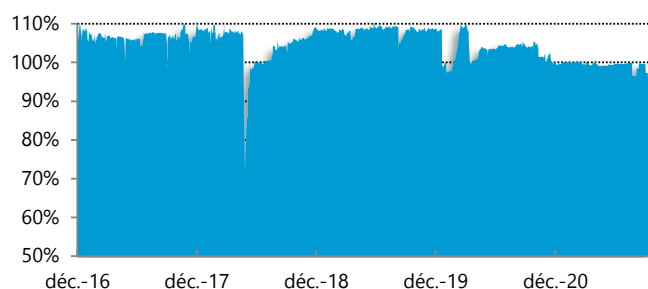
Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
Société Générale SA	Financière	6,43%
Compagnie de Saint Gobain	Industrie	4,81%
STMicroelectronics N.V.	Technologie	4,57%
Infineon Technologies AG	Technologie	4,53%
Daimler AG	Automobile	4,31%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
Worldline SA	Technologie	108 K€

Ventes

Nom	Secteur	Montant

Contributeurs positifs

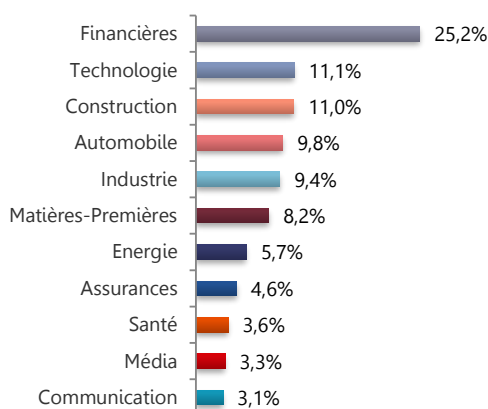
Infineon Technologies	0,54%
Daimler AG	0,46%
Société Générale SA	0,37%
EDF SA	0,35%
STMicroelectronics N.V.	0,35%

Contributeurs négatifs

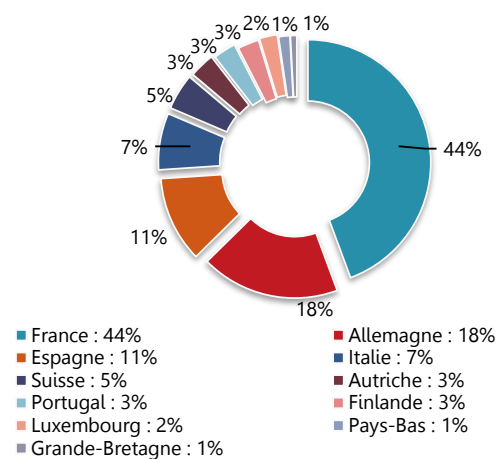
Worldline SA	-0,44%
CaixaBank SA	-0,20%
Prosieben Sat	-0,15%
Alstom	-0,12%
Airbus SE	-0,12%

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