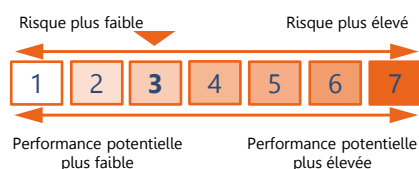


## Objectif de Gestion

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 (SRI)



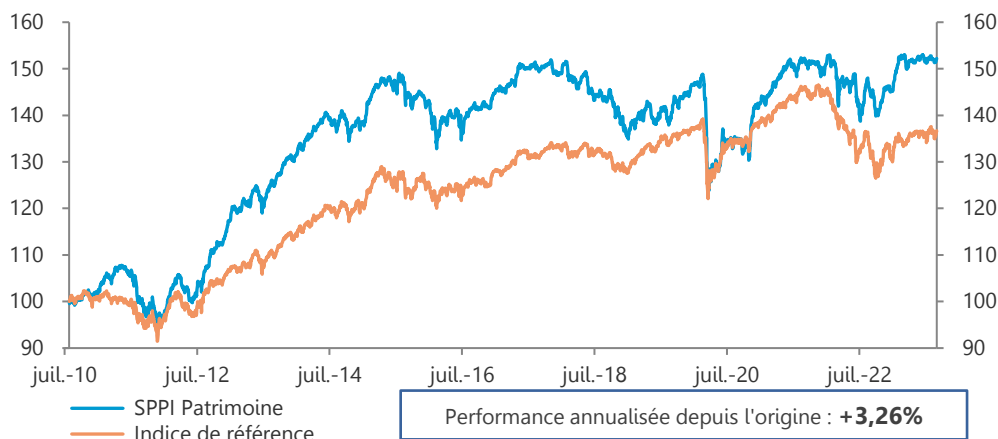
## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	48,8 M€
Valeur Liquidative part C	152,25 €
Valeur Liquidative part R	114,37 €
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

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.

## Evolution de la valeur liquidative



## Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	4,92%	5,11%	-0,19%
1 mois	-0,36%	-0,63%	0,27%
1 an	5,25%	4,05%	1,20%
3 ans	12,74%	1,96%	10,78%
Origine	52,25%	36,69%	15,56%

\*Date de création: 26/07/2010

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2022	-3,98%	-10,42%	6,44%
2021	6,08%	4,85%	1,23%
2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
2019	7,60%	6,85%	0,75%
2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
2017	2,84%	3,47%	-0,63%

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	3,47%	5,80%	4,88%	5,36%	5,27%	5,35%
Ratio de Sharpe	1,05	0,42	0,79	0,08	0,61	0,45
VaR 95% 1 mois	-1,79%	-2,68%	-2,35%	-2,96%	-2,64%	-2,33%
Ratio d'information	0,28	-	0,81	-	0,26	-
SCR Marché	8,90%					

## Contributeurs positifs

Société Générale	0,09%
Garfunkelux Float 2026	0,08%
Telecom Italia	0,04%
GTT	0,03%
Nokia	0,03%

## Contributeurs négatifs

TUI	-0,14%
Alstom	-0,13%
Worldline	-0,11%
Pierre et Vacances	-0,08%
Air France	-0,07%

## Commentaire de Gestion

Le mois d'août a été marqué par un retour de la volatilité alimentée par la hausse des taux d'intérêt et par la faiblesse de l'économie chinoise. Les publications de résultats plutôt positives, notamment aux Etats-Unis, n'ont pas suffi à soutenir les indices qui reculent de 3,10% sur la zone euro, de 1,59% aux Etats-Unis.

La hausse des taux longs aux Etats-Unis (+28bp sur le 10 ans) a été portée par la dégradation de la note souveraine par Fitch et par une hausse du montant de refinancement. En fin de mois, le discours de J. Powell à Jackson Hole a également confirmé la volonté de la Fed de ramener l'inflation, jugée toujours trop élevée, vers l'objectif de 2% quitte à devoir procéder à de nouvelles hausses des taux.

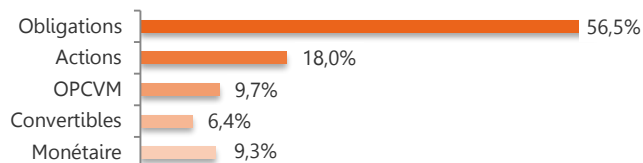
La zone euro est restée, de son côté, confrontée à une poursuite du ralentissement de la croissance économique qui ne s'est cependant pas traduite par un recul significatif des indices d'inflation hors énergie et alimentation. Les taux longs allemands ont ainsi progressé de 14bp sur le mois.

Avec une faible sensibilité obligataire et un delta actions de 15,9%, SPPI Patrimoine a limité l'impact de la hausse des taux et du recul du marché actions. Nous avons cependant remonté notre sensibilité taux en fin de mois à 1,4%, notamment sur les taux 5 ans américains qui devraient profiter de la fin du cycle de hausse des taux de la Fed. Le portefeuille actions a profité de la surperformance de valeurs financières, de l'énergie et des télécoms, mais souffert du recul du secteur du tourisme et des Loisirs.

## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	4,55%
	Sensibilité	1,43
	Maturité moyenne	2,66 ans
	Notation moyenne	BBB
<b>Actions</b>	Delta actions	15,88%
	Rendement moyen	3,70%
	PE moyen	12,8x

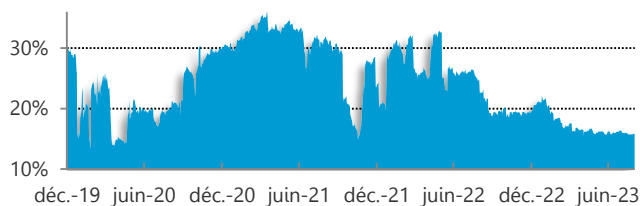
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 1% 15/08/2024	Obligation	14,03%
France OAT 2,25% 25/05/2024	Obligation	4,90%
France OAT 0,1% 01/03/2025	Obligation	4,03%
Bnp Paribas 1,125% 10/10/2023	Obligation	3,92%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,85%

### Exposition Actions historique (delta)

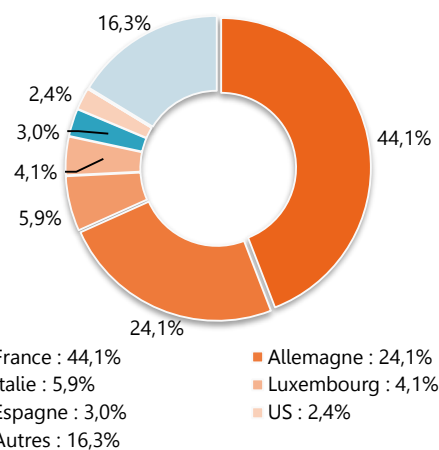


## Portefeuille Taux

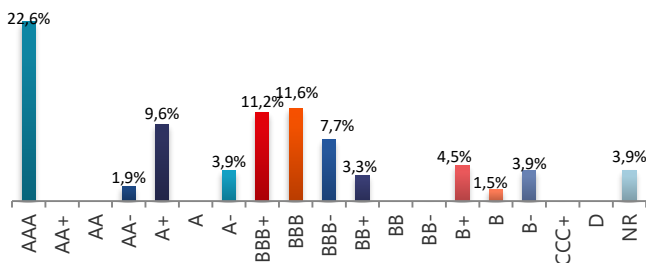
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Allemagne 1% 15/08/2024	Achat	6 844 K€

### Répartition géographique



### Notation

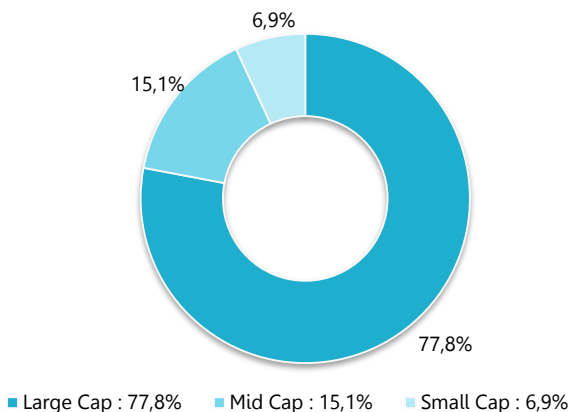


## Portefeuille Actions

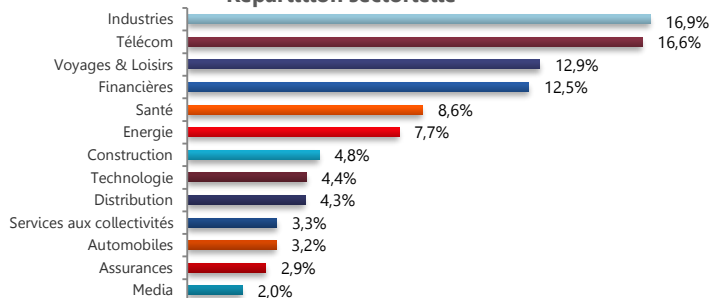
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

### Répartition par capitalisation

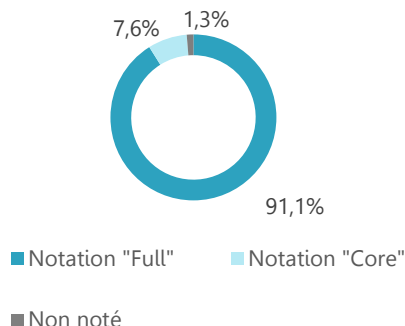


### Répartition sectorielle



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

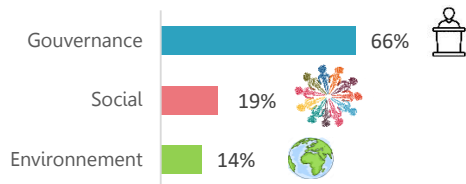
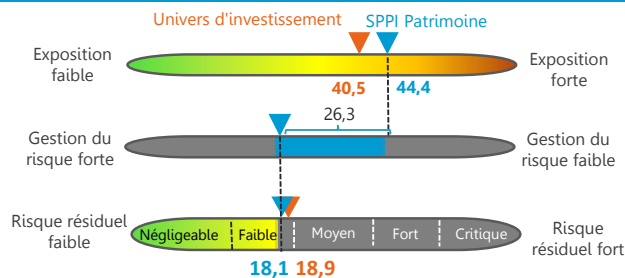
### Exposition au risque ESG

### Part du risque ESG géré

### Risque ESG résiduel

### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Le fonds est conforme SFDR Article 8

## 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

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