

## Objectif de Gestion

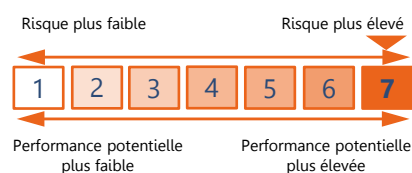
Cet OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'indice EURO STOXX, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissement pour atteindre 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	28,41%	22,67%	5,74%	2021	28,41%	22,67%	5,74%
1 mois	5,95%	4,92%	1,03%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
1 an	28,41%	22,67%	5,74%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
3 ans	43,42%	55,09%	-11,68%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
Origine*	30,28%	52,38%	-22,10%	2017	18,37%	12,55%	5,82%

\*Date de création: 27/12/2016

## Caractéristiques

Nom	Belharrà Euro R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	130,28 €
Actif Net	13,4 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	18,44%	13,45%	30,29%	20,38%	25,36%	17,40%
Ratio de Sharpe	1,57	1,72	0,44	0,80	0,23	0,53
VaR 95% 1 mois	-4,06%	-3,28%	-8,92%	-6,26%	-9,48%	-5,81%
Ratio d'information	0,56	-	-0,22	-	-0,30	-

## Commentaire de Gestion

La nouvelle vague de Coronavirus, avec l'apparition du variant Omicron, n'a que temporairement inquiété les marchés financiers qui ont très vite retenu la forme moins sévère des contaminations. L'attention des investisseurs s'est, dès lors, concentrée sur les communiqués des banques centrales cherchant à répondre à la hausse continue des indices d'inflation. La Réserve Fédérale américaine a définitivement adopté un ton moins accommodant avec le début du « tapering » et la perspective de plusieurs hausses de taux à venir en 2022. La BCE est restée plus prudente : tout en annonçant la fin des opérations exceptionnelles (PEPP) d'ici au mois de mars, elle s'est donnée plus de latitude en augmentant son plafond pour les opérations traditionnelles de rachats d'actifs.

Dans ce contexte, les taux longs ont progressé, clôturant à -0,19% pour le taux 10 ans allemand et à +1,51% pour le taux 10 ans US. Les marchés actions se sont fortement repris sur le mois (Eurostoxx +4,93%) et ont effacé la baisse du mois de novembre consécutive à l'apparition du variant Omicron. Tous les secteurs affichent des performances positives, avec une surperformance des valeurs cycliques, du secteur du transport et des financières.

Belharrà Euro affiche une performance de +5,95% sur le mois, porté par les valeurs bancaires (Unicredit +0,92%, Société Générale +0,29% et BNP Paribas +0,25%) et les valeurs cycliques (Salzgitter +0,34%, Saint Gobain +0,32% et ArcelorMittal +0,30%). Si l'environnement sanitaire nous a incité à réduire notre exposition globale à 90% en fin de mois, nous maintenons notre scénario de reflation de l'économie et avons donc conservé notre approche sectorielle en faveur des banques et des valeurs industrielles.

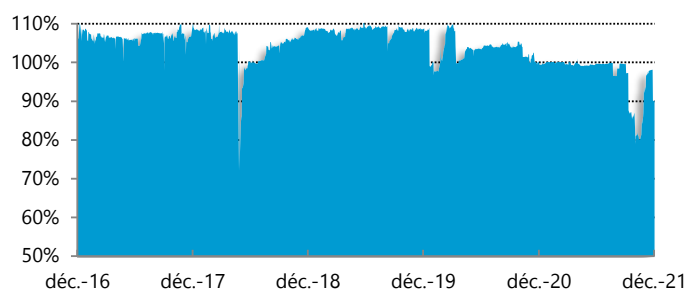
Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

## Principaux investissements

### 5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
Unicredit SpA	Financière	5,05%
Compagnie de Saint Gobain	Construction	4,94%
Infineon Technologies AG	Technologie	4,51%
Société Générale SA	Financière	4,50%
STMicroelectronics N.V.	Technologie	4,03%

### Exposition Actions historique



## Principaux mouvements

### Achats

Nom	Secteur	Montant

### Ventes

Nom	Secteur	Montant
TechnipFMC Plc	Energie	91 K€

### Contributeurs positifs

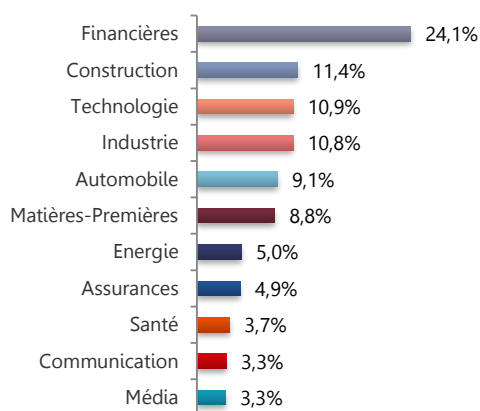
Unicredit SpA	0,92%
Salzgitter AG	0,34%
Compagnie de Saint-Gobain	0,32%
ArcelorMittal SA	0,30%
Société Générale SA	0,29%

### Contributeurs négatifs

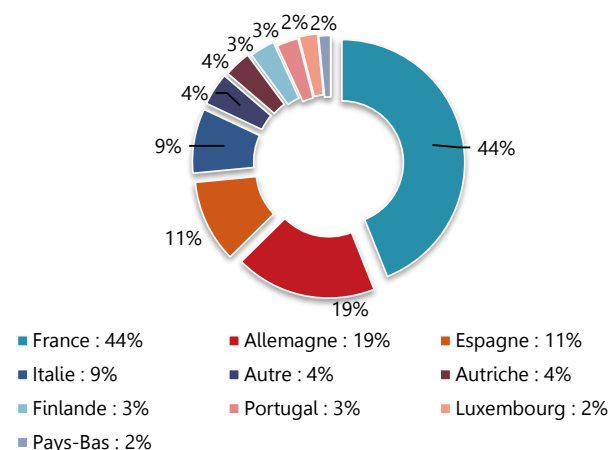
EDF SA	-0,44%
Infineon Technologies	-0,21%
STMicroelectronics N.V.	-0,17%
Alstom	-0,08%
BCP SA	-0,07%

## 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