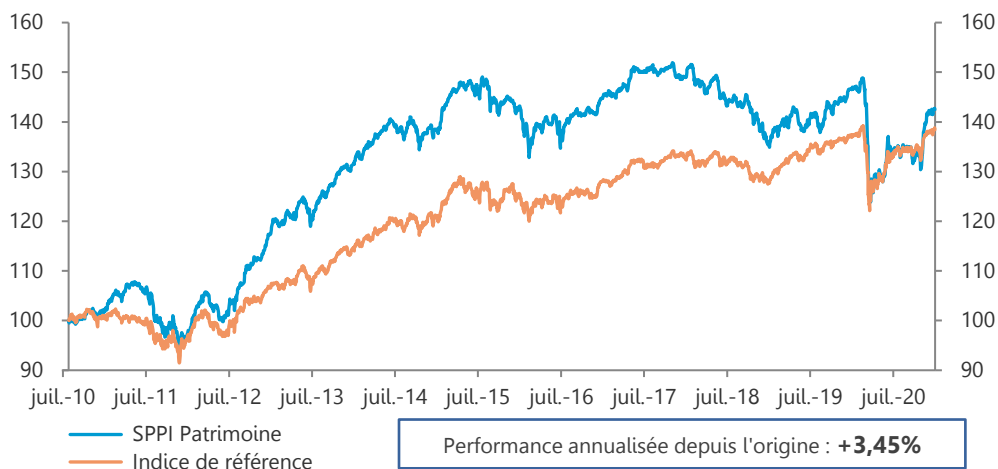


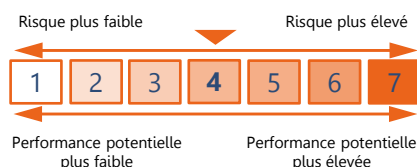
## Objectif de Gestion

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.

## Evolution de la valeur liquidative



## Profil de risque



## Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	-2,73%	1,14%	-3,87%
1 mois	0,75%	0,56%	0,19%
1 an	-2,73%	1,14%	-3,87%
3 ans	-4,35%	4,49%	-8,84%
Origine	42,47%	38,44%	4,03%

\*Date de création: 26/07/2010

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
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%
2016	1,15%	2,14%	-0,99%
2015	3,41%	3,59%	-0,18%

## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	51,6 M€
Valeur Liquidative part C	142,47 €
Valeur Liquidative part R	107,03 €
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

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	8,91%	7,62%	6,26%	5,26%	5,43%	5,33%
Ratio de Sharpe	-0,25	0,21	-0,17	0,36	0,64	0,60
VaR 95% 1 mois	-6,23%	-3,48%	-2,75%	-1,80%	-2,63%	-2,04%
Ratio d'information	-0,87	-	-0,86	-	0,10	-
SCR Marché	16,10%					

## Contributeurs positifs

Rallye 4,371% 2023	0,15%
Korian SA	0,13%
Eramet SA	0,11%
Korian 2,5% Perp. CB	0,10%
Peugeot SA	0,09%

## Contributeurs négatifs

Unicredit SpA	-0,08%
Sanofi	-0,07%
Italie 2,45% 2050	-0,05%
Orange SA	-0,05%
Compagnie de Saint-Gobain	-0,03%

## Commentaire de Gestion

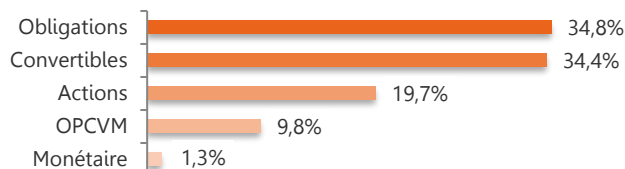
Après un mois de novembre euphorique suite à l'élection de Joe Biden et à l'annonce de la mise au point de plusieurs vaccins, le mois de décembre a été plus mitigé. Les vaccins de Pfizer/BioNTech et Moderna ont bien été approuvés par la FDA et en partie en Europe, ce qui a lancé les campagnes de vaccination 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. Par ailleurs, les tensions politiques ont continué à 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. Côté 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.

Portés par les valeurs cycliques, les marchés actions européens progressent de 2,09% sur le mois et les taux allemands à 10 ans sont restés stables à -0,57%. Nous avons conservé notre positionnement avec un delta actions de 30% et une sensibilité aux taux proche de zéro. La stratégie de reflation et de rotation sectorielle en faveur des valeurs cycliques et bancaires nous paraît toujours pertinente, même si elle pourrait être retardée à court terme, par l'accélération actuelle de la pandémie.

## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	0,88%
	Sensibilité	0,14
	Maturité moyenne	4,10 ans
	Notation moyenne	BBB-
<b>Actions</b>	Delta actions	30,10%
	Rendement moyen	1,70%
	PE moyen	15,8x

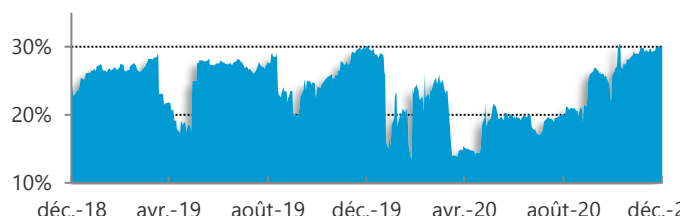
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
France inflation 0,7% 25/07/2030	Obligation	4,92%
Quadiant 3,375% Perp. CB	Convertible	3,86%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	Obligation	3,62%
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Convertible	3,57%
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	Convertible	3,00%

### Exposition Actions historique (delta)

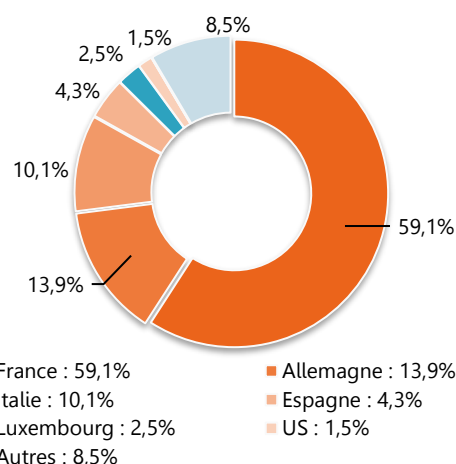


## Portefeuille Taux

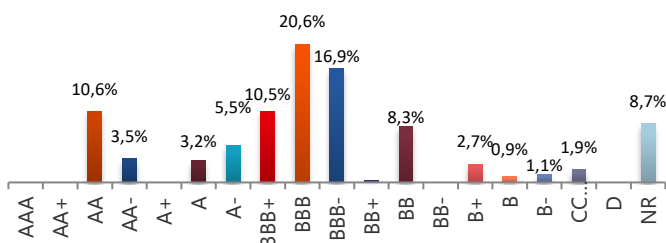
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Italie 2,45% 01/09/2050	Vente	1 578 K€
Axa FRN Perp.	Achat	566 K€
Lufthansa 2% 17/11/2025	Vente	114 K€
Elis 0% 06/10/2023 CB	Vente	106 K€

### Répartition géographique



### Notation

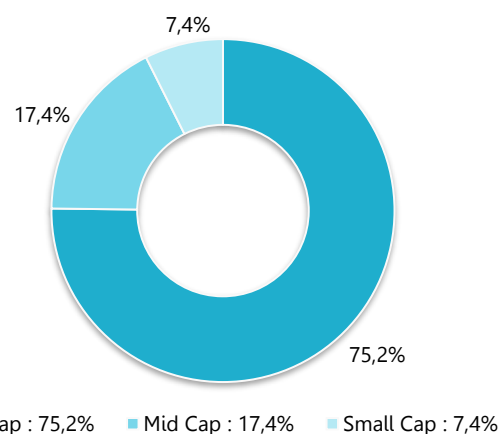


## Actions

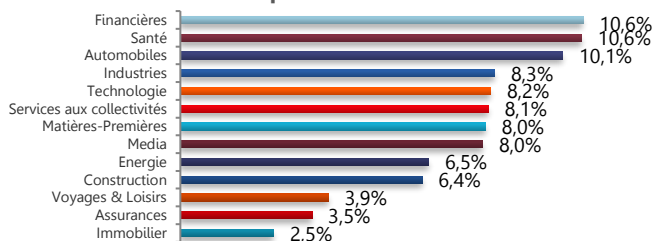
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Imerys SA	Achat	362 K€
Peugeot SA	Vente	263 K€
Faurecia SE	Achat	260 K€

### 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

SPPi FINANCE SA au capital de 419 800 € RCS 484 214 960 Paris Société de Gestion agréée par l'AMF sous le n°07000016

Ce document à caractère commercial est non-contractuel. Le prospectus complet peut être obtenu sur notre site ou sur simple demande.

Source d'information : SPPi Finance/Bloomberg