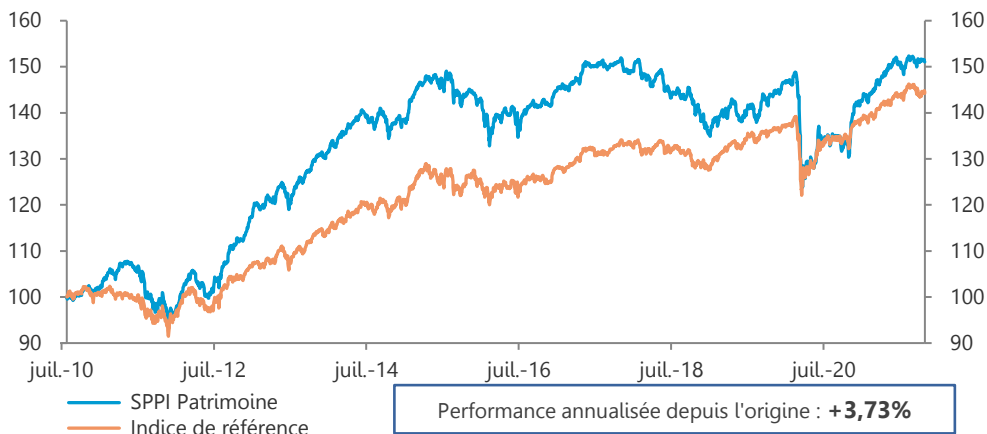


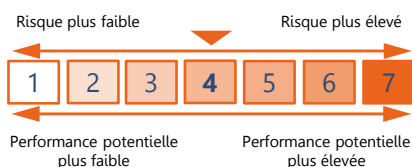
Objectif de Gestion

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	6,03%	4,20%	1,83%
1 mois	-0,10%	0,33%	-0,43%
1 an	15,76%	8,99%	6,77%
3 ans	7,37%	11,77%	-4,40%
Origine	51,06%	44,25%	6,81%

**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	51,4 M€
Valeur Liquidative part C	151,06 €
Valeur Liquidative part R	113,47 €
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	4,39%	3,90%	6,19%	5,27%	5,30%	5,23%
Ratio de Sharpe	3,71	2,44	0,46	0,80	0,72	0,65
VaR 95% 1 mois	-0,39%	-0,89%	-2,50%	-1,51%	-2,62%	-1,85%
Ratio d'information	2,29	-	-0,41	-	0,15	-
SCR Marché	12,96%					

Contributeurs positifs

Indra Sistemas	0,11%
EDF SA	0,11%
Veolia 0% 2025 CB	0,07%
Société Générale SA	0,07%
Engie SA	0,06%

Contributeurs négatifs

Worldline SA	-0,18%
Rallye 4,371% 2023 CB	-0,15%
Allemagne inflation 0,1% 2026	-0,06%
Korian SA	-0,05%
Worldline 0% 20263 CB	-0,05%

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. A l'instar de ce que l'on a pu constater la deuxième quinzaine de septembre, le crédit a connu un léger regain de volatilité, cependant beaucoup trop timide pour présenter de réelles opportunités.

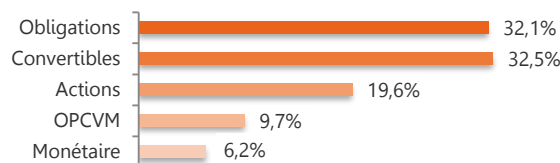
Porté par les publications de résultats, l'Eurostoxx a progressé de 4,19% sur le mois. Le secteur des Utilities (+8,19%), de la technologie (+7,32%) et financier (+7,67%) ont réalisé les meilleures performances. Seuls les telecoms et les biens de consommation cyclique affichent des performances négatives.

En léger recul sur le mois (-0,10%), SPPI Patrimoine a notamment souffert de la forte baisse de l'action Worldline (-18bp) suite à la publication de résultats et des obligations Rallye (-15bp). Par ailleurs, nous avons réduit le delta du portefeuille à 19% et réduit notre exposition aux obligations indexées après la forte hausse des points mort d'inflation au cours du mois.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	1,43%
	Sensibilité	0,41
	Maturité moyenne	4,19 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	19,06%
	Rendement moyen	2,40%
	PE moyen	12,5x

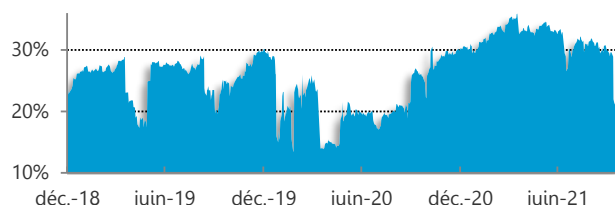
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Etats-Unis 2,75% 31/08/2023	Obligation	5,27%
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	Obligation	5,14%
Allemagne 2% 15/08/2023	Obligation	4,92%
Veolia Environnement 0% 01/01/2025 CB	Convertible	4,06%
Quadient 3,375% Perp. CB	Convertible	3,61%

Exposition Actions historique (delta)

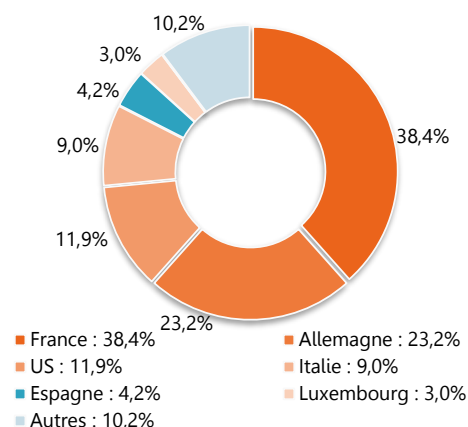


Portefeuille Taux

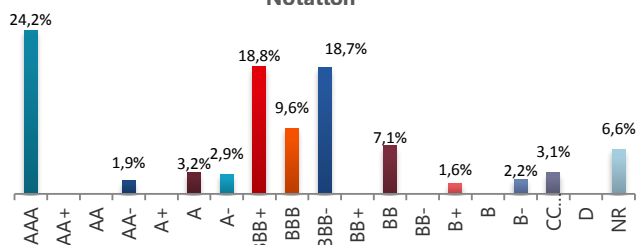
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Allemagne 2% 15/08/2023	Achat	2 519 K€
France inflation 0,7% 25/07/2030	Vente	2 487 K€
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	Vente	2 457 K€
Etats-Unis 2,75% 31/08/2023	Achat	2 058 K€
Worldline 0% 30/07/2025 CB	Vente	1 514 K€

Répartition géographique



Notation

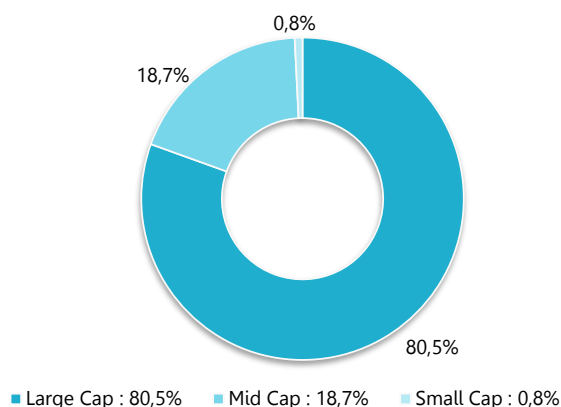


Actions

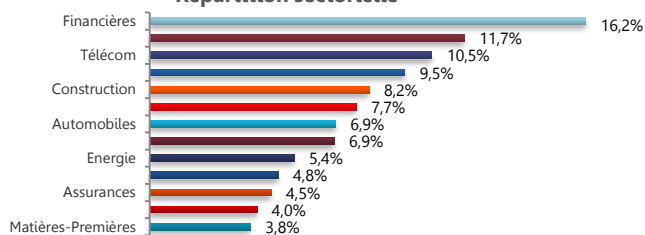
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Cofinimmo SA	Vente	402 K€
Worldline SA	Achat	168 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