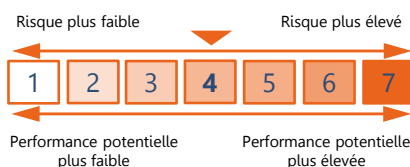


Objectif de Gestion

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.

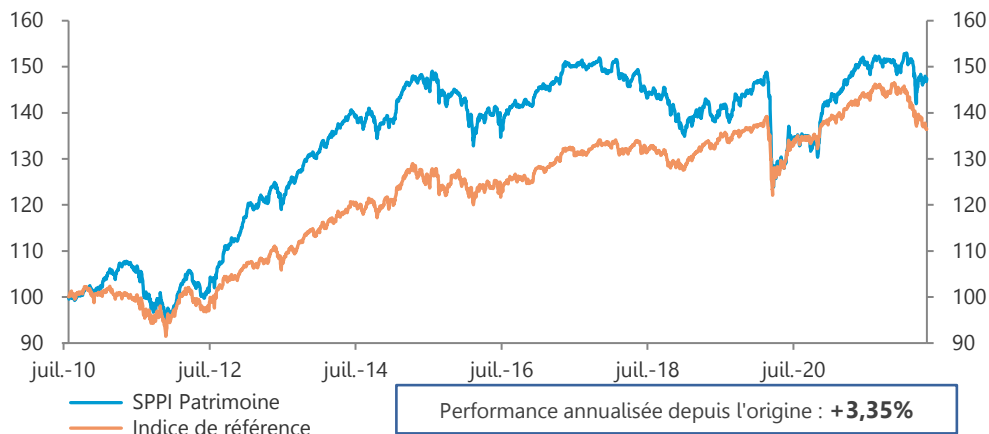
Profil de risque



Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	48,5 M€
Valeur Liquidative part C	147,38 €
Valeur Liquidative part R	110,71 €
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

Evolution de la valeur liquidative



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-2,48%	-6,00%	3,52%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
1 mois	-0,13%	-1,53%	1,40%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
1 an	-1,32%	-3,94%	2,62%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
3 ans	3,42%	1,90%	1,52%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
Origine	47,38%	36,45%	10,93%	2017	2,84%	3,47%	-0,63%
				2016	1,15%	2,14%	-0,99%

**Date de création: 26/07/2010*

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	5,05%	4,96%	6,35%	5,60%	5,35%	5,26%
Ratio de Sharpe	-0,17	-0,70	0,25	0,19	0,64	0,53
VaR 95% 1 mois	-1,90%	-1,70%	-2,30%	-1,96%	-2,61%	-1,90%
Ratio d'information	0,68	-	0,13	-	0,23	-
SCR Marché	15,11%					

Contributeurs positifs

Etats-Unis 2,75% 2023	0,37%
Sanofi-Aventis SA	0,14%
Danone	0,11%
Accor SA	0,08%
Orange SA	0,07%

Contributeurs négatifs

Telecom Italia SpA	-0,10%
STMicroelectronics N.V.	-0,09%
Italie inflation 0,4% 2030	-0,09%
Financière Atalian 4% 2024	-0,09%
Safran 0% 2028 CB	-0,08%

Commentaire de Gestion

Sur fonds de guerre en Ukraine et de reconfinement Chinois, le mois d'avril a confirmé la reprise de l'inflation et le durcissement de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, les taux longs ont poursuivi leur progression, les marchés actions ont été très volatils et le dollar a progressé de plus de 5%.

Les marchés obligataires sont restés sous tension avec d'un côté la poursuite de la hausse des taux (+30bps sur le 10 ans allemand) et de l'autre côté un élargissement des spreads de crédit. La réélection d'Emmanuel Macron, largement anticipée, n'a pas eu d'impact sur les spreads périphériques qui ont continué de s'élargir par rapport aux emprunts allemands. La volatilité des marchés actions a profité aux valeurs défensives telles que les Utilities, le Food & Beverage, les Telecoms ou la Pharma alors que les valeurs de la Tech, de l'Immobilier et de l'Industrie ont souffert des perspectives de resserrement monétaire.

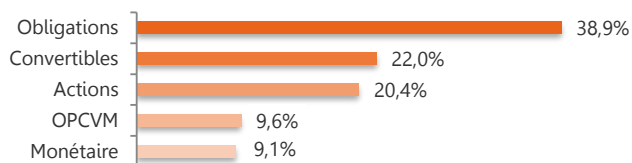
Dans ce contexte, nous avons conservé un delta proche de 25% et une sensibilité obligataire inférieure à 1%. La perspective de hausse des taux américains nous semblant déjà bien intégré par le marché, nous avons vendu la totalité de nos positions en dollars.

SPPI Patrimoine affiche un recul limité de -0,13% contre -1,53% pour son indice de référence. La hausse du dollar (+0,37%) et les opérations de couverture sur les taux (+0,25%) et sur les actions (+0,13%) ont compensé la dégradation du marché du crédit et la baisse des indices actions. Les valeurs défensives en portefeuille ont également contribué positivement à la performance.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	2,58%
	Sensibilité	0,86
	Maturité moyenne	3,74 ans
	Notation moyenne	BB+
Actions	Delta actions	24,84%
	Rendement moyen	4,80%
	PE moyen	10x

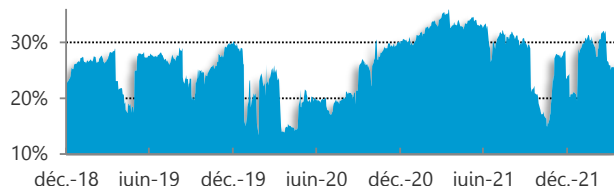
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Etats-Unis 2,75% 31/08/2023	Obligation	8,32%
Italie Inflation 0,4% 15/05/2030	Obligation	5,41%
Allemagne 2% 15/08/2023	Obligation	5,16%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	3,06%
Safran 0% 01/04/2028 CB	Convertible	2,93%

Exposition Actions historique (delta)

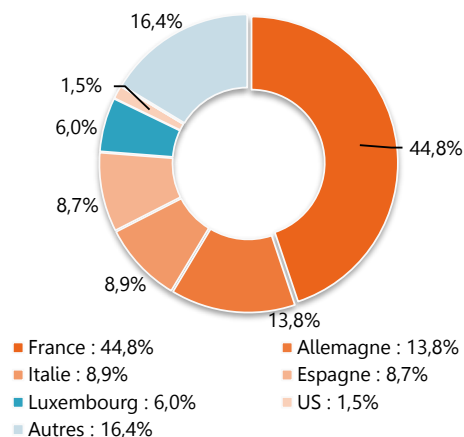


Portefeuille Taux

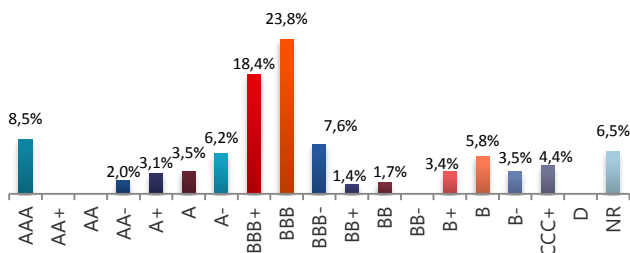
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Etats-Unis 2,75% 31/08/2023	Vente	4 220 K€
La Mondiale 0,75% 20/04/2026	Achat	944 K€
Société Générale 1,25% 15/02/2024	Achat	900 K€
Renault 0,5% 15/09/2023	Achat	889 K€
Capgemini 2,5% 01/07/2023	Achat	510 K€

Répartition géographique



Notation

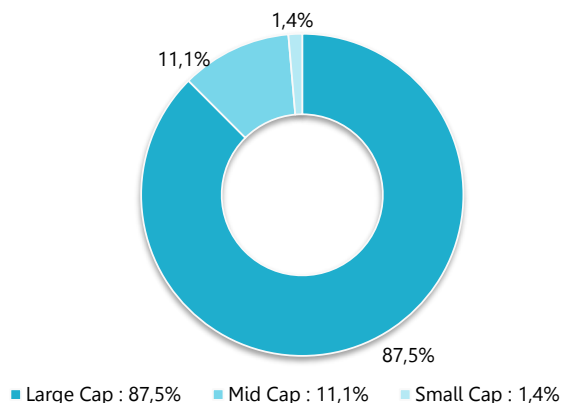


Portefeuille Actions

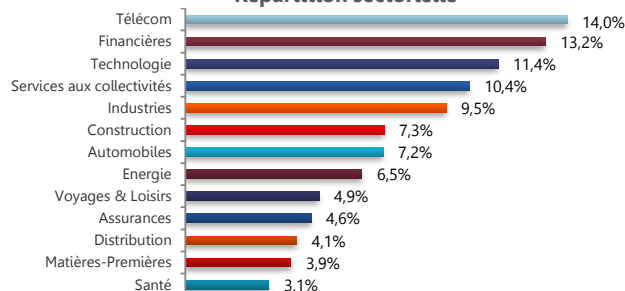
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Sanofi-Aventis SA	Vente	411 K€
Eramet SA	Achat	385 K€
Imerys SA	Vente	376 K€

Répartition par capitalisation

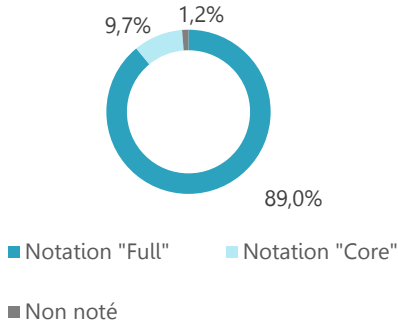


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

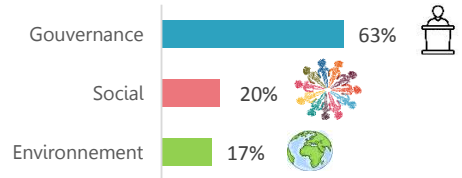
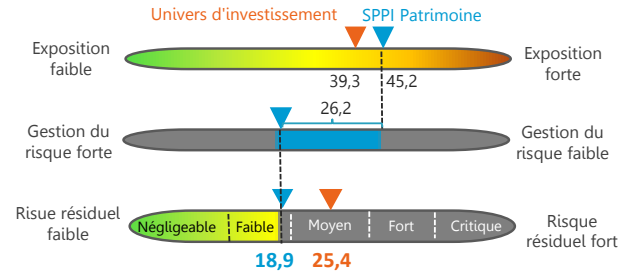
Exposition au risque ESG

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

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