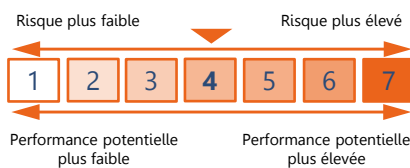


## Objectif de Gestion

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.

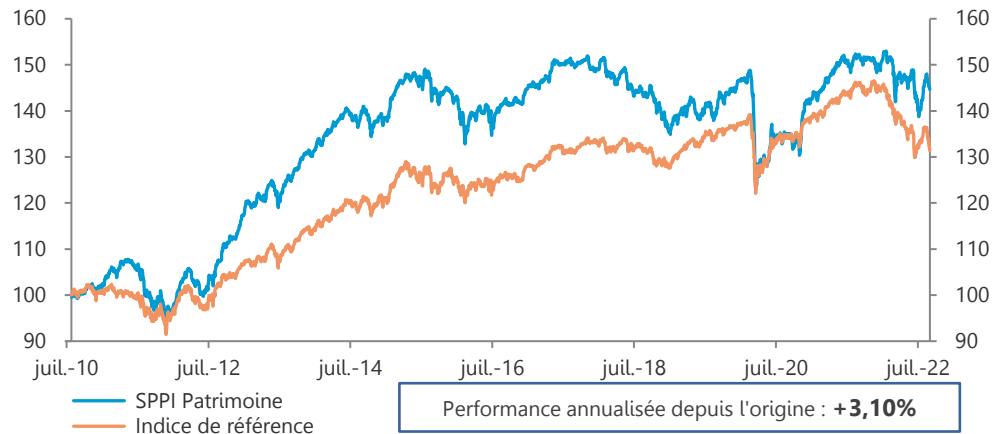
## Profil de risque



## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	47,8 M€
Valeur Liquidative part C	144,65 €
Valeur Liquidative part R	108,66 €
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	-4,29%	-9,50%	5,21%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
1 mois	-0,32%	-3,52%	3,20%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
1 an	-4,83%	-9,80%	4,97%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
3 ans	2,87%	-2,85%	5,72%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
Origine	44,65%	31,37%	13,28%	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	6,06%	5,97%	6,56%	5,94%	5,39%	5,31%
Ratio de Sharpe	-0,73	-1,58	0,21	-0,09	0,59	0,45
VaR 95% 1 mois	-3,59%	-3,20%	-3,10%	-3,11%	-2,63%	-2,19%
Ratio d'information	0,97	-	0,45	-	0,26	-
SCR Marché	14,79%					

## Contributeurs positifs

Air France-KLM	0,07%
TotalEnergies SE	0,06%
Lowell FRN 2026	0,05%
Axa SA	0,04%
Korian 1,875% Perp. CB	0,03%

## Contributeurs négatifs

Italie inflation 0,4% 2030	-0,41%
Alstom SA	-0,15%
Cellnex 0% 2031 CB	-0,13%
Eramet SA	-0,11%
Sanofi	-0,09%

## Commentaire de Gestion

Le mois d'août, littéralement coupé en deux, est la parfaite illustration de l'incertitude grandissante entre les données actuelles représentées par la publication des résultats du Q2 et les anticipations macroéconomiques suspendues aux décisions des banques centrales. Tout d'abord focalisés sur des publications de résultats solides et une inflation en léger recul aux Etats-Unis, les marchés actions ont poursuivi la hausse initiée au milieu du mois de juillet (+2,49%). Les craintes d'un resserrement monétaire plus fort, confortées lors du sommet de Jackson Hole, ont ensuite provoqué un vif retournement des marchés avec, au final, un recul de -5,02% de l'Eurostoxx sur le mois.

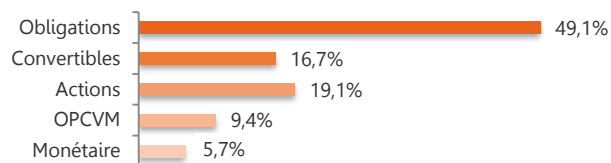
Les taux d'intérêt long terme se sont inscrits en forte hausse (+76bp en Allemagne et +62 bp aux Etats-Unis) effaçant ainsi la surprenante baisse du mois de juillet. A l'instar des marchés actions, après une nette amélioration en début de mois, le marché du crédit a souffert d'un nouvel élargissement des spreads (Crossover +78bp) dans un environnement de liquidité de plus en plus tendue.

Avec une sensibilité de 0,45%, le portefeuille obligataire a bien résisté à la remontée des taux avec une contribution positive de +0,31%. Le portefeuille actions a profité de la surperformance des secteurs de l'Energie et des Banques et a limité sa baisse à -3,03% contre -5,02% sur l'Eurostoxx. Devant la pression toujours plus forte des banques centrales, nous avons conservé une sensibilité « taux » très faible et réduit marginalement le delta actions à 22,54%.

## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	4,76%
	Sensibilité	0,45
	Maturité moyenne	3,51 ans
	Notation moyenne	BB+
<b>Actions</b>	Delta actions	22,54%
	Rendement moyen	3,80%
	PE moyen	11,2x

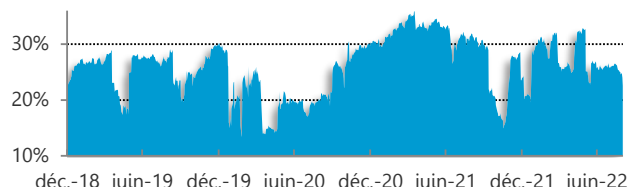
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Italie Inflation 0,4% 15/05/2030	Obligation	9,42%
Allemagne 2% 15/08/2023	Obligation	5,11%
BNP Paribas 1,125% 10/10/2023	Obligation	4,00%
Koninklijke KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	3,03%
Safran 0% 01/04/2028 CB	Convertible	2,86%

### Exposition Actions historique (delta)

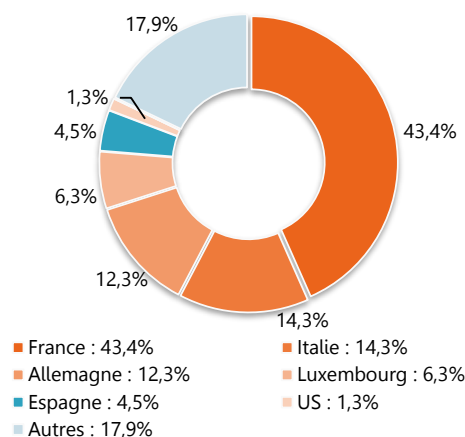


## Portefeuille Taux

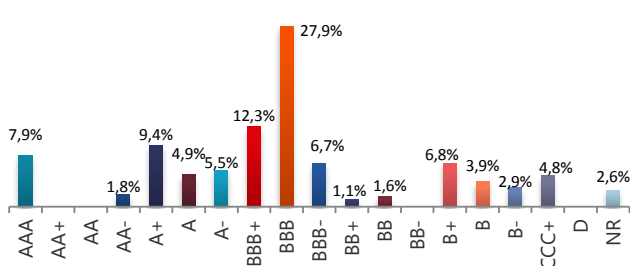
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Edenred 0% 14/06/2028 CB	Vente	1 025 K€
BNP Paribas 1,125% 10/10/2023	Achat	992 K€
ING 1% 20/09/2023	Achat	992 K€

### Répartition géographique



### Notation

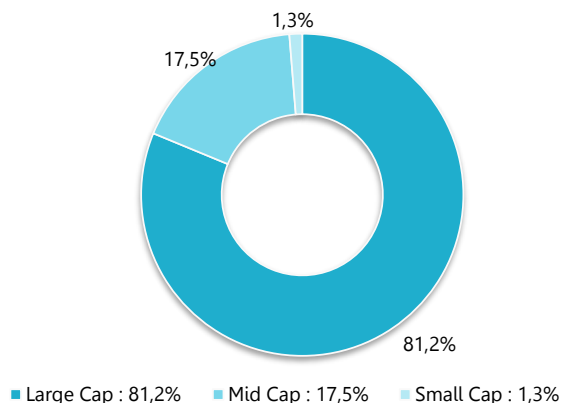


## Portefeuille Actions

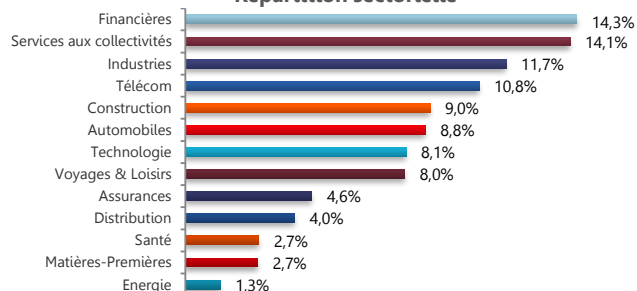
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Total Energies SE	Vente	561 K€
Elis SA	Achat	245 K€
Indra Sistemas SA	Achat	244 K€

### Répartition par capitalisation

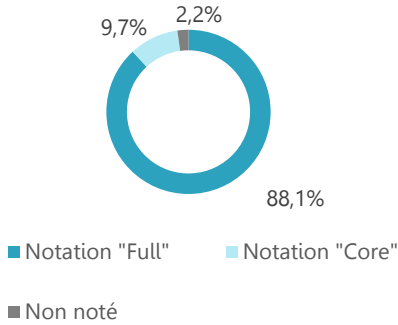


### Répartition sectorielle



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

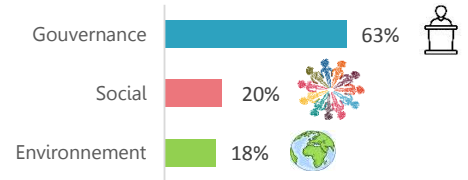
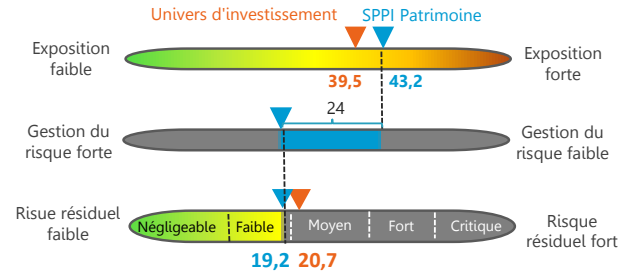
### Exposition au risque ESG

### 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

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