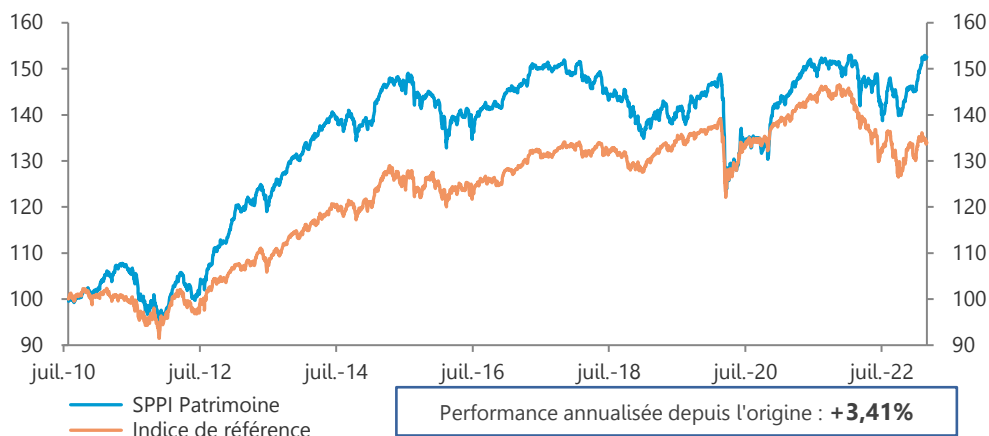


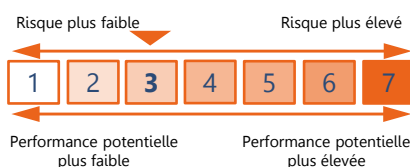
Objectif de Gestion

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 (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	5,12%	2,94%	2,18%	2022	-3,98%	-10,42%	6,44%
1 mois	0,99%	-0,39%	1,38%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
1 an	3,03%	-4,66%	7,69%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
3 ans	6,17%	-0,21%	6,38%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
Origine	52,54%	33,86%	18,68%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
				2017	2,84%	3,47%	-0,63%

*Date de création: 26/07/2010

Caractéristiques

Nom	SPPi Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	49,6 M€
Valeur Liquidative part C	152,54 €
Valeur Liquidative part R	114,59 €
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	5,93%	6,93%	6,54%	6,41%	5,35%	5,39%
Ratio de Sharpe	0,46	-0,71	0,34	0,02	0,65	0,45
VaR 95% 1 mois	-4,32%	-3,26%	-2,41%	-2,97%	-2,65%	-2,35%
Ratio d'information	1,38	-	0,46	-	0,34	-
SCR Marché	11,18%					

Contributeurs positifs

Unicredit SpA	0,12%
Stellantis NV	0,12%
Air France - KLM	0,12%
Pierre & Vacances SA	0,11%
Orange SA	0,11%

Contributeurs négatifs

Korian	-0,10%
Cellnex 0% 2031 CB	-0,05%
Worldline SA	-0,04%
Sagerpar 0% 2026 CB	-0,03%
Quatrim 5,875% 2024	-0,03%

Commentaire de Gestion

Alors que les marchés avaient enterré, un peu vite, la problématique d'inflation, les derniers indices ont montré quelques signes de résistance! La fermeté du marché de l'emploi aux Etats-Unis a notamment alimenté les craintes d'une inflation plus persistante que prévue et l'inflation « core » de la zone euro ne montre aucun signe de retournement. Les prévisions de hausse des taux de la Fed ont immédiatement été revues en hausse de 50 bp, avec un nouvel objectif à 5,50% d'ici à la fin de l'année, et entraîné une nouvelle phase d'inversion de la courbe des taux (-100bp entre les taux 2ans et 10 ans).

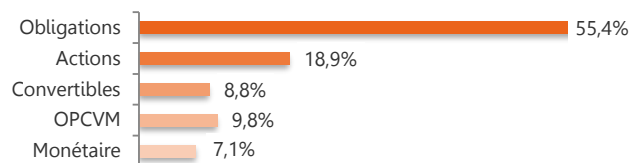
Nous observons de fortes divergences dans le comportement des marchés financiers. La hausse des taux longs s'est poursuivie (+37bp sur les taux 10 ans allemands) sur la thématique du resserrement des politiques monétaires et, dans le même temps, les marchés actions européens ont continué de progresser, soutenus par des publications de résultats globalement positives. Le scénario idéal d'un soft landing nous paraît de plus en plus improbable et la combinaison hausse des taux, inversion des courbes et hausse des marchés actions peu tenable à moyen terme.

Dans cet environnement, nous avons continué à réduire notre exposition aux actifs risqués en abaissant le delta du portefeuille et en arbitrant des valeurs cycliques (STM, Stellantis, BNP Paribas...) contre des valeurs plus défensives (Sanofi). Nous avons renforcé nos investissements sur la partie courte de la courbe des taux en privilégiant les obligations subordonnées d'assurance avec des calls courts et avons conservé un volant important de trésorerie (7,1%).

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	4,55%
	Sensibilité	0,89
	Maturité moyenne	2,33 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	18,29%
	Rendement moyen	3,80%
	PE moyen	13,0x

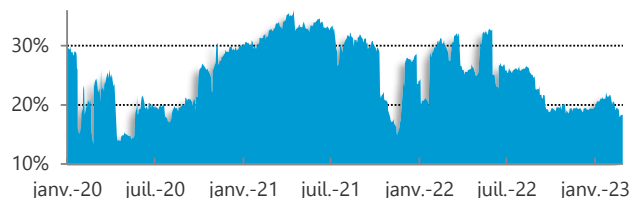
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Germany Bund 2% 15/08/2023	Obligation	14,20%
Bnp Paribas 1,125% 10/10/2023	Obligation	3,79%
Kononklijke 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,75%
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Convertible	2,06%
ING 1% 20/09/2023	Obligation	2,00%

Exposition Actions historique (delta)

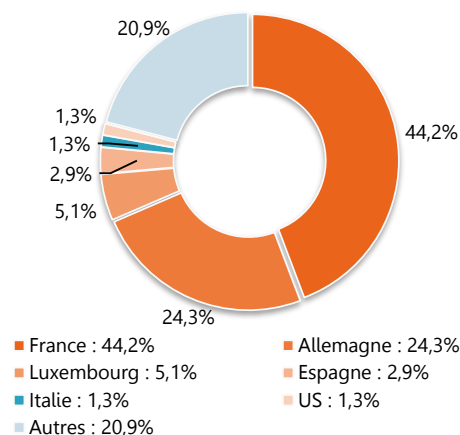


Portefeuille Taux

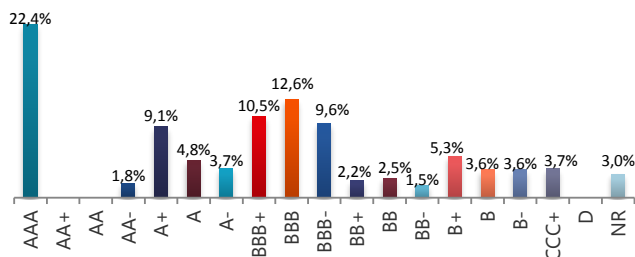
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Achat	1 010 K€
MTU Aero 0,05% 18/03/2027 CB	Vente	943 K€
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Vente	876 K€
Iliad 1,875% 25/04/2025	Vente	569 K€
Aegon 4% 25/04/2044	Achat	491 K€

Répartition géographique



Notation

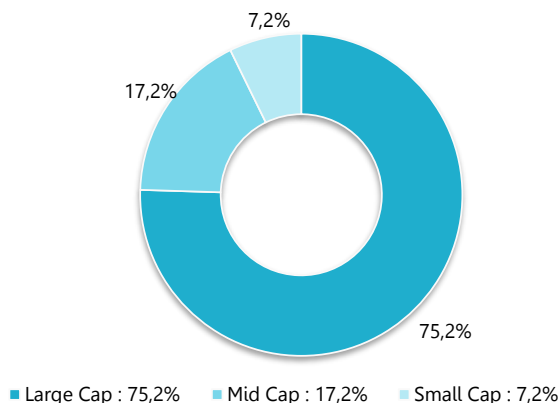


Portefeuille Actions

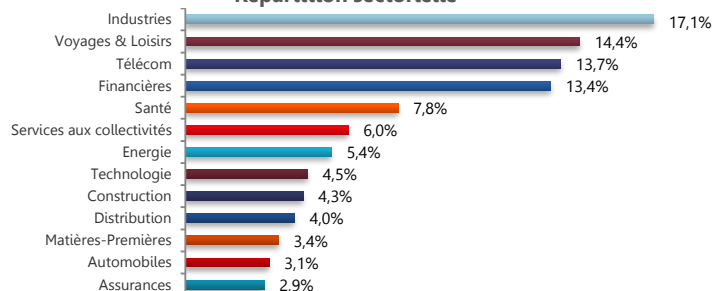
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
BNP Paribas SA	Vente	299 K€
STMicroelectronics N.V.	Vente	271 K€
Sanofi	Achat	265 K€
Stellantis N.V.	Vente	253 K€
Pierre & Vacances SA	Vente	177 K€

Répartition par capitalisation

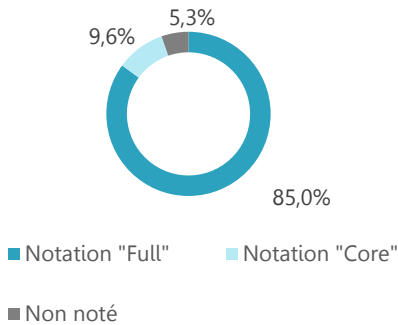


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

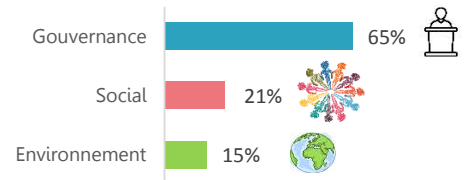
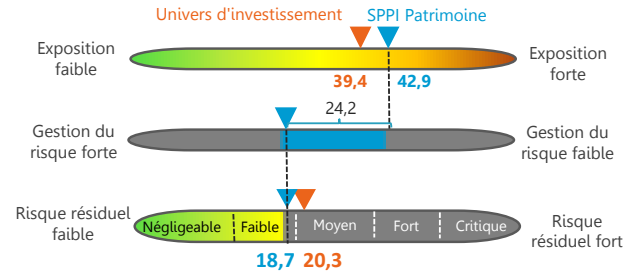
Exposition au risque ESG

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