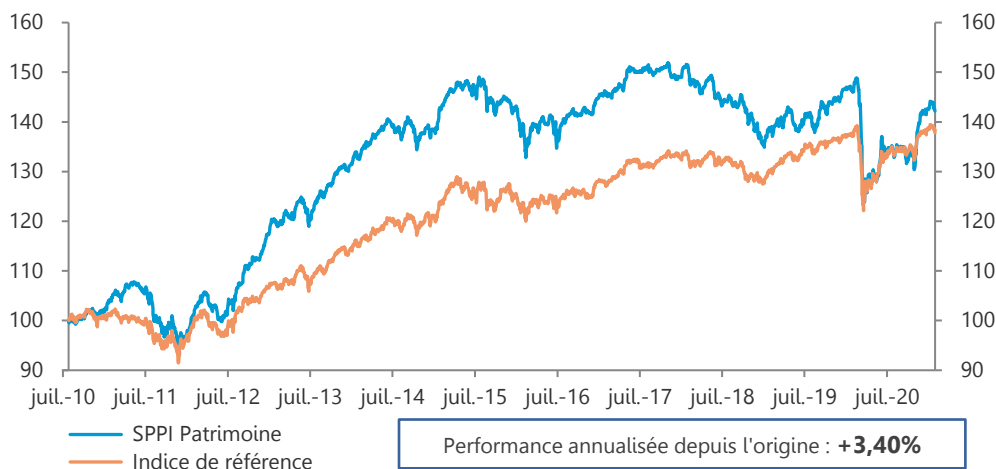


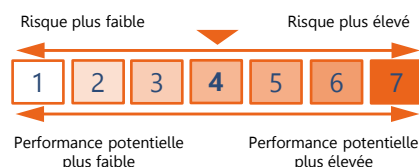
Objectif de Gestion

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	-0,20%	-0,49%	0,29%
1 mois	-0,20%	-0,49%	0,29%
1 an	-2,61%	0,52%	-3,13%
3 ans	-5,72%	3,45%	-9,17%
Origine	42,19%	37,76%	4,43%

*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	49,6 M€
Valeur Liquidative part C	142,19 €
Valeur Liquidative part R	106,81 €
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	8,98%	7,67%	6,28%	5,28%	5,41%	5,32%
Ratio de Sharpe	-0,24	0,13	-0,24	0,29	0,64	0,59
VaR 95% 1 mois	-6,23%	-3,48%	-2,73%	-1,77%	-2,63%	-2,03%
Ratio d'information	-0,70	-	-0,90	-	0,11	-
SCR Marché	16,49%					

Contributeurs positifs

Veolia 0% 2025 CB	0,10%
Rallye 4,371% 2023	0,08%
Nokia Oyj	0,06%
Compagnie de Saint-Gobain	0,05%
Suez SA	0,05%

Contributeurs négatifs

Atos SE	-0,14%
Worldline SA	-0,12%
EDF SA	-0,11%
Worldline 0% 2025 CB	-0,07%
BNP Paribas SA	-0,07%

Commentaire de Gestion

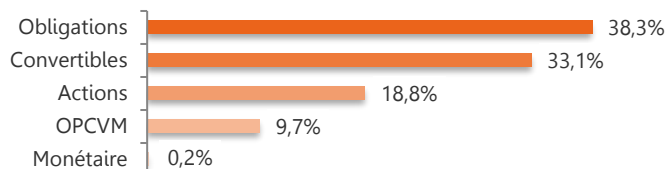
Porté par les espoirs de vaccination, l'année a débuté en forte hausse sur les marchés actions et le crédit. Cet élan a rapidement été freiné par les nouvelles mesures de confinement décidées en réponse à la propagation rapide de nouvelles souches du virus et par les difficultés d'approvisionnement. Les indicateurs d'activité, qui avaient plutôt bien résisté au T4 2020, et les indices de confiance se sont retournés à la baisse entraînant une révision des perspectives de croissance de la zone euro de 5,2% à 4% pour 2021. Toujours soutenus par la BCE, les taux d'intérêts sont restés stables dans la zone, à l'exception de l'Italie où le Premier Ministre, G. Conte, minoritaire au parlement, a remis sa démission. Aux Etats-Unis, Joe Biden, officiellement nommé Président des Etats-Unis, a annoncé un ambitieux plan de relance de 1 900 Mds \$, qui a entraîné une hausse des taux longs de 15bps à 1,07%.

En ce début d'année, nous conservons nos positions orientées vers un scénario de déflation de l'économie à moyen terme. La sensibilité du portefeuille obligataire est maintenue proche de zéro avec une composante sur les breakeven inflation de 10%. Sur le crédit, nous avons réduit les obligations Corporate Investment Grade (3%) mais restons constructifs sur les obligations High Yield (8%). Les obligations convertibles représentent 33,8% du portefeuille avec des profils convexes peu éloignés des planchers actuariels. Le portefeuille actions reste surpondéré sur les valeurs cycliques et financières présentant des niveaux de valorisation attractifs et peu sensibles à une éventuelle hausse des taux d'intérêt.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	1,05%
	Sensibilité	0,11
	Maturité moyenne	4,33 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	30,10%
	Rendement moyen	1,70%
	PE moyen	15,3x

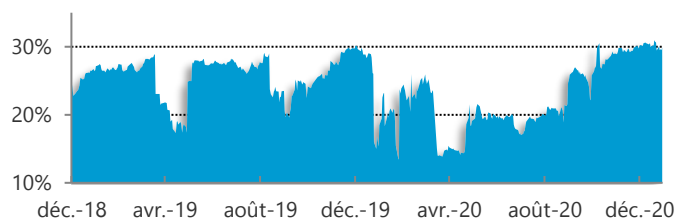
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
France inflation 0,7% 25/07/2030	Obligation	5,15%
Quadiant 3,375% Perp. CB	Convertible	4,03%
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Convertible	3,82%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	Obligation	3,76%
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	Convertible	3,12%

Exposition Actions historique (delta)

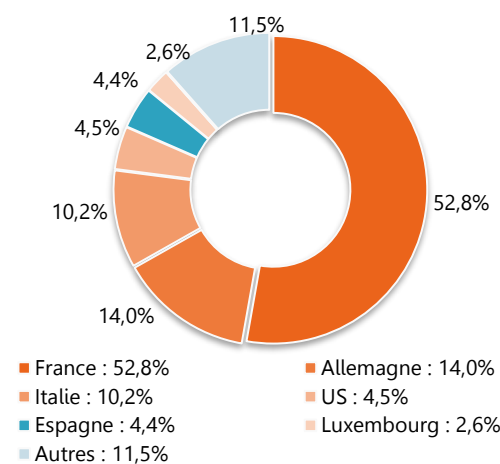


Portefeuille Taux

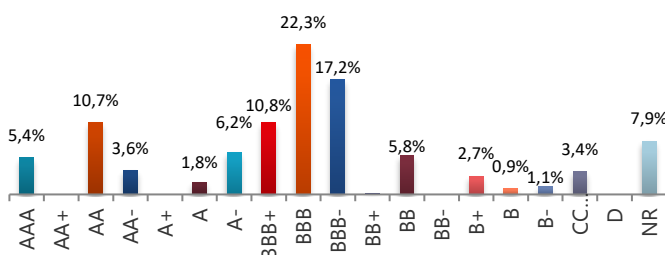
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Cofinimmo 0,1875% 15/09/2021 CB	Achat	1 554 K€
Covivio 0,825% 31/01/2021 CB	Vente	999 K€
Airbus 0% 14/06/2021 CB	Vente	999 K€
Elis 0% 06/10/2023 CB	Vente	918 K€
Total 2,125% Perp.	Achat	600 K€

Répartition géographique



Notation

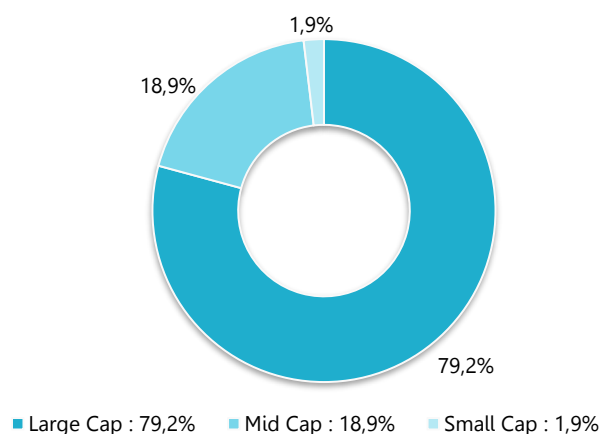


Actions

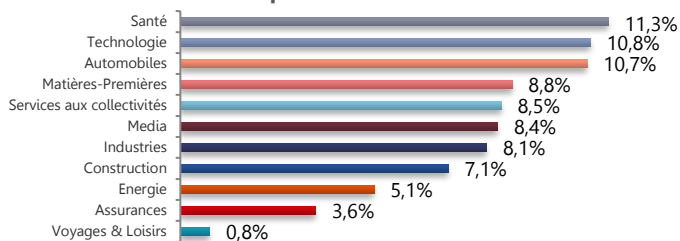
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
OL Groupe SA	Vente	283 K€
Mercialys SA	Vente	255 K€
Nokia Oyj	Achat	200 K€
Total SE	Vente	199 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