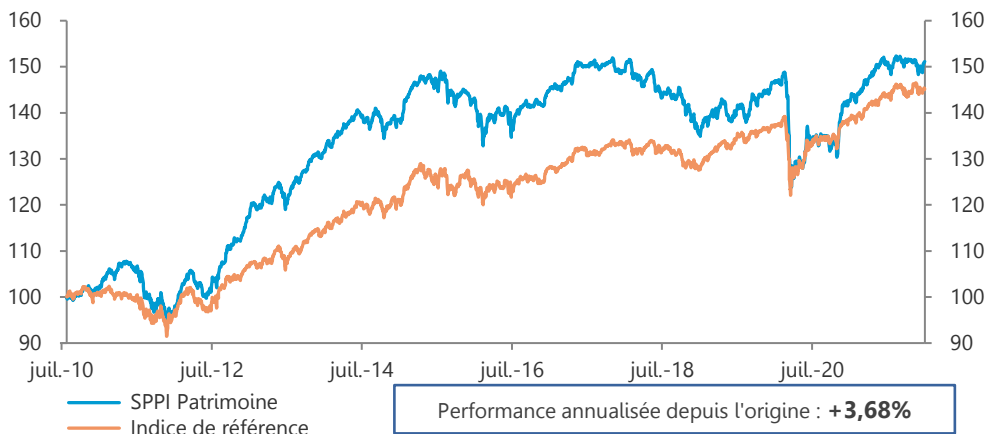


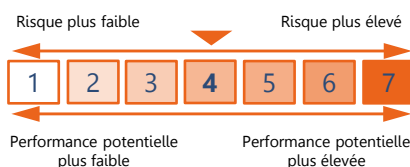
Objectif de Gestion

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			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	6,08%	4,85%	1,23%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
1 mois	1,93%	0,71%	1,22%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
1 an	6,08%	4,85%	1,23%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
3 ans	11,02%	13,32%	-2,30%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
Origine	51,13%	45,16%	5,97%	2017	2,84%	3,47%	-0,63%
				2016	1,15%	2,14%	-0,99%

**Date de création: 26/07/2010*

Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	51,3 M€
Valeur Liquidative part C	151,13 €
Valeur Liquidative part R	113,52 €
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	3,59%	3,90%	6,11%	5,28%	5,29%	5,22%
Ratio de Sharpe	1,83	1,37	0,65	0,89	0,71	0,65
VaR 95% 1 mois	-1,11%	-0,85%	-2,30%	-1,51%	-2,62%	-1,81%
Ratio d'information	0,41	-	-0,20	-	0,13	-
SCR Marché	12,96%					

Contributeurs positifs

Unicredit SpA	0,20%
Veolia 0% 2025 CB	0,12%
Nokia Oyj	0,12%
BNP Paribas SA	0,09%
Société Générale SA	0,07%

Contributeurs négatifs

EDF SA	-0,13%
Pierre & Vacances 2% 2023 CB	-0,13%
Indra Sistemas SA	-0,05%
Etats-Unis 2,75% 2023	-0,04%
Casino FRN Perp.	-0,02%

Commentaire de Gestion

La nouvelle vague de Coronavirus, avec l'apparition du variant Omicron, n'a que temporairement inquiété les marchés financiers qui ont très vite retenu la forme moins sévère des contaminations. L'attention des investisseurs s'est, dès lors, concentrée sur les communiqués des banques centrales cherchant à répondre à la hausse continue des indices d'inflation. La Réserve Fédérale américaine a définitivement adopté un ton moins accommodant avec le début du « tapering » et la perspective de plusieurs hausses de taux à venir en 2022. La BCE est restée plus prudente : tout en annonçant la fin des opérations exceptionnelles (PEPP) d'ici au mois de mars, elle s'est donnée plus de latitude en augmentant son plafond pour les opérations traditionnelles de rachats d'actifs.

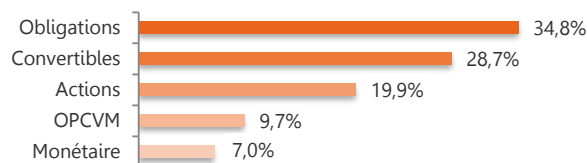
Dans ce contexte, les taux longs ont progressé, clôturant à -0,19% pour le taux 10 ans allemand et à +1,51% pour le taux 10 ans US. Les marchés actions se sont fortement repris sur le mois (Eurostoxx +4,93%) et ont effacé la baisse du mois de novembre consécutive à l'apparition du variant Omicron. Tous les secteurs affichent des performances positives, avec une surperformance des valeurs cycliques, du secteur du transport et des financières.

SPPI Patrimoine progresse de +1,93% sur le mois contre +0,71% pour son indice de référence. Avec une sensibilité très faible, le portefeuille obligataire a bénéficié de la réduction des spreads sur le High Yield, de la remontée des taux longs et de la hausse des breakeven d'inflation. Le portefeuille actions, a profité de la surperformance des valeurs bancaires : Unicredit (+0,20%), BNP Paribas (+0,09%) et Société Générale (+0,07%).

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	1,36%
	Sensibilité	0,61
	Maturité moyenne	4,47 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	23,95%
	Rendement moyen	3,00%
	PE moyen	12,5x

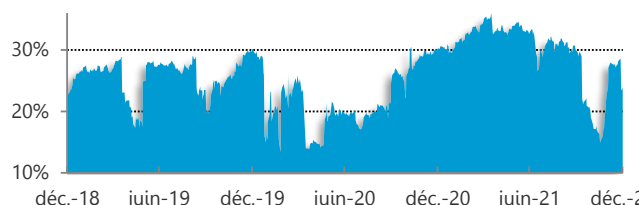
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Etats-Unis 2,75% 31/08/2023	Obligation	5,36%
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	Obligation	5,19%
Italie Inflation 0,4% 15/05/2030	Obligation	5,11%
Allemagne 2% 15/08/2023	Obligation	4,90%
Quadient 3,375% Perp. CB	Convertible	3,58%

Exposition Actions historique (delta)

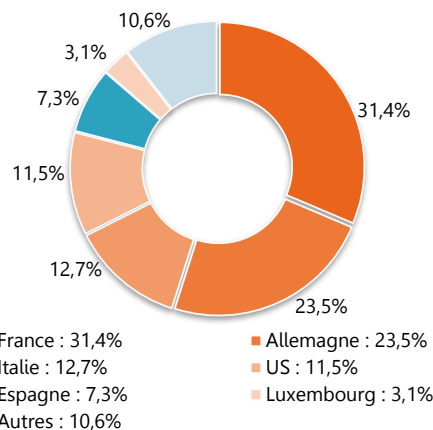


Portefeuille Taux

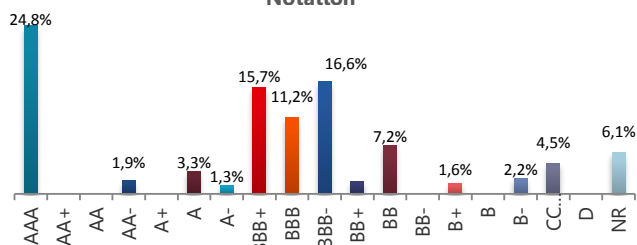
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Korian 0,875% 06/03/2027 CB	Vente	876 K€
Korian 1,875% Perp. CB	Achat	875 K€

Répartition géographique



Notation

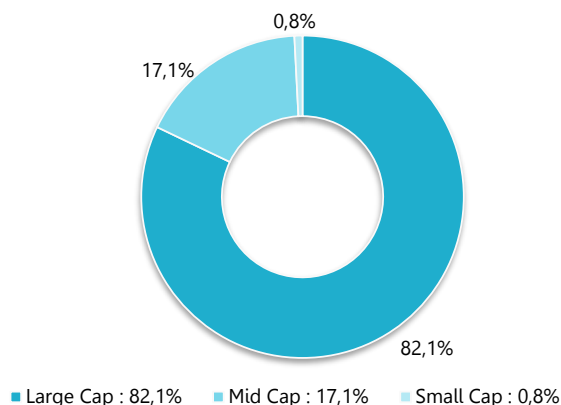


Actions

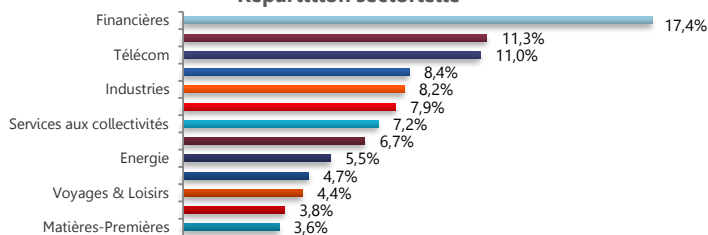
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

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