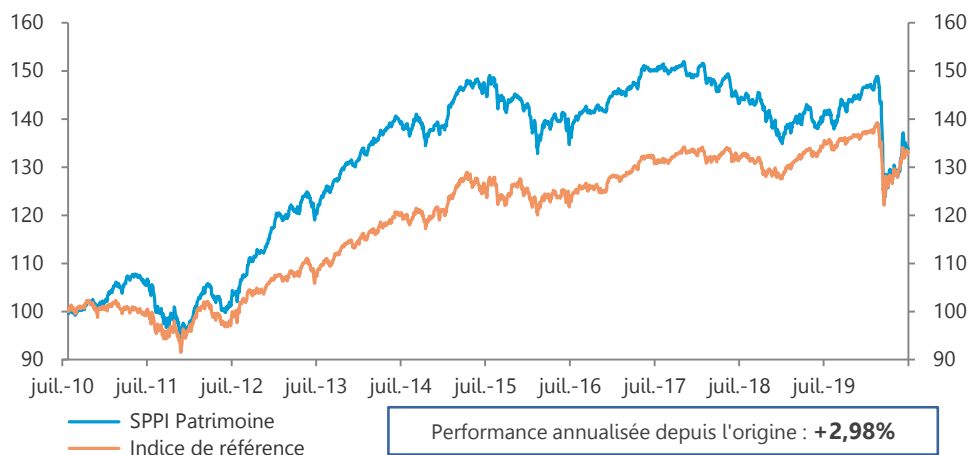


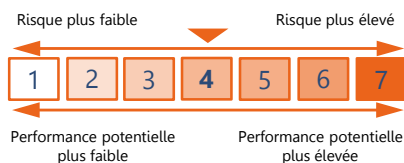
## Objectif de Gestion

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	-8,64%	-2,75%	-5,89%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
1 mois	1,80%	1,87%	-0,07%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
1 an	-4,73%	-1,00%	-3,73%	2017	2,84%	3,47%	-0,63%
3 ans	-10,78%	1,87%	-12,65%	2016	1,15%	2,14%	-0,99%
Origine	33,82%	33,11%	0,71%	2015	3,41%	3,59%	-0,18%
				2014	5,14%	5,47%	-0,33%

*\*Date de création: 26/07/2010*

## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	49,1 M€
Valeur Liquidative part C	133,82 €
Valeur Liquidative part R	100,52 €
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	8,41%	7,27%	5,86%	5,02%	5,40%	5,37%
Ratio de Sharpe	-0,51	-0,08	-0,57	0,20	0,56	0,55
VaR 95% 1 mois	-6,47%	-3,63%	-2,73%	-1,77%	-2,64%	-2,13%
Ratio d'information	-0,92	-	-1,39	-	0,02	-
SCR Marché	15,86%					

## Contributeurs positifs

Italie 1,3% 2028	0,17%
NewCo GB 8% 2022	0,13%
Europcar Mobility Group	0,13%
BNP Paribas SA	0,12%
Deutsche Poste 0,05% 2025 CB	0,07%

## Contributeurs négatifs

Pierre & Vacances 2% 2023 CB	-0,02%
Rallye 4,371% 2023	-0,01%
Abertis 2,25% 2029	-0,01%
Safran 0% 2023 CB	-0,01%

## Commentaire de Gestion

Si les derniers indices d'activité montrent une reprise plus rapide que prévue de l'industrie manufacturière, la pandémie qui semble sous contrôle en Europe, continue sa progression aux Etats-Unis, en Amérique Latine et en Inde. Ainsi partagés, entre la crainte d'une deuxième vague et la perspective d'un retour à la normale, les marchés sont restés très volatils au mois de juin et terminent en hausse de +4,92% en Europe et de +2% aux Etats-Unis et au Japon. Soutenus par les interventions de la BCE, les taux longs allemands sont restés stables autour de -0,40% alors que les spreads des pays périphériques ont continué de se resserrer, notamment sur l'Italie (-23 pb). Le marché du crédit, toujours largement alimenté de nouvelles émissions, est resté très positif avec une poursuite de la réduction des spreads (-46bp sur le crossover 5 ans).

Dans cette période d'incertitude, nous avons conservé un positionnement défensif avec un delta actions de 20% et une sensibilité obligataire de 1% pour un rating moyen de BBB-. La reprise des secteurs cycliques et des valeurs financières a cependant permis la réalisation d'une performance de +1,85% sur le mois, en ligne avec notre indice de référence. Le portefeuille de convertibles a également contribué positivement à la performance (+0,58%) et nous avons continué de profiter du dynamisme des émissions obligataires pour renforcer notre pondération en obligations privées "Investment Grade".

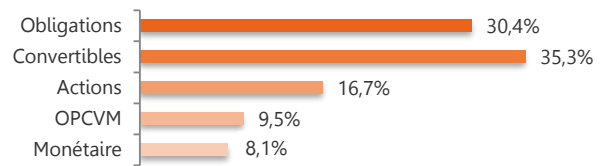
## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	1,94%
	Sensibilité	1,00
	Maturité moyenne	3,72 ans
	Notation moyenne	BBB-
<b>Actions</b>	Delta actions	19,77%
	Rendement moyen	2,20%
	PE moyen	20,2x

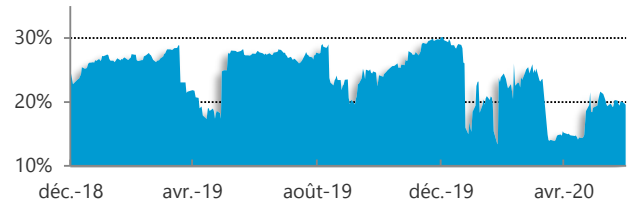
### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Italie inflation 1,3% 15/05/2028	Obligation	5,33%
France inflation 0,10% 01/03/2029	Obligation	4,82%
Veolia 0% 01/01/2025	Convertible	3,79%
Ingenico 0% 26/06/2022	Convertible	3,77%
Deutsche Post 0,05% 30/06/2025	Convertible	3,22%

### Allocation d'actifs



### Exposition Actions historique (delta)

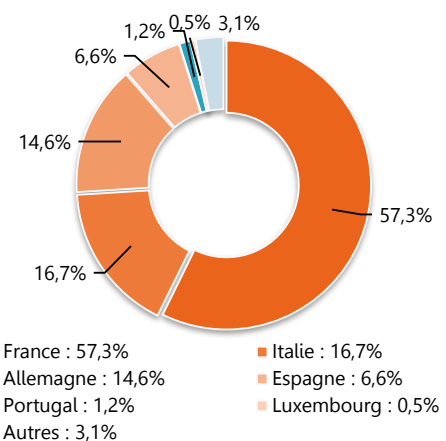
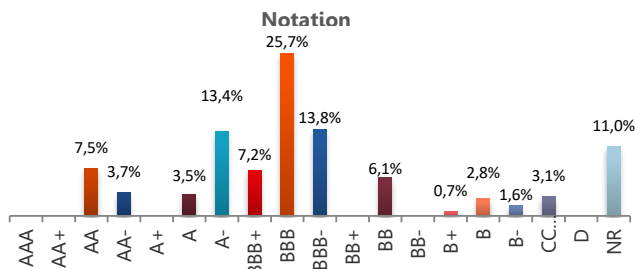


## Portefeuille Taux

### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Fiat Chrysler 3,875% 05/01/2026	Achat	600 K€
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Achat	497 K€
Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023 CB	Vente	488 K€
Safran 0,875% 15/05/2027 CB	Vente	478 K€
Total 1,491% 08/04/2027	Vente	428 K€

### Répartition géographique

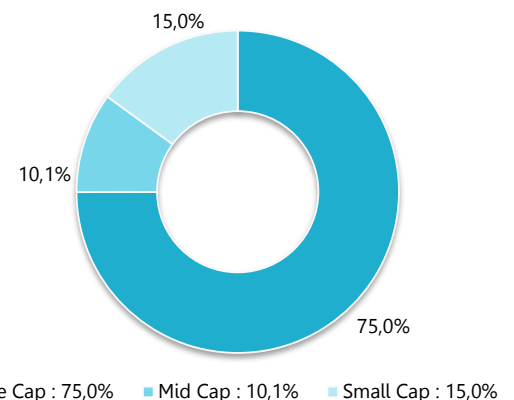
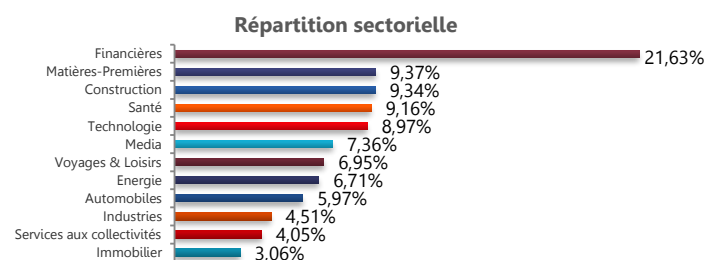


## Actions

### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

### Répartition par capitalisation



## 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