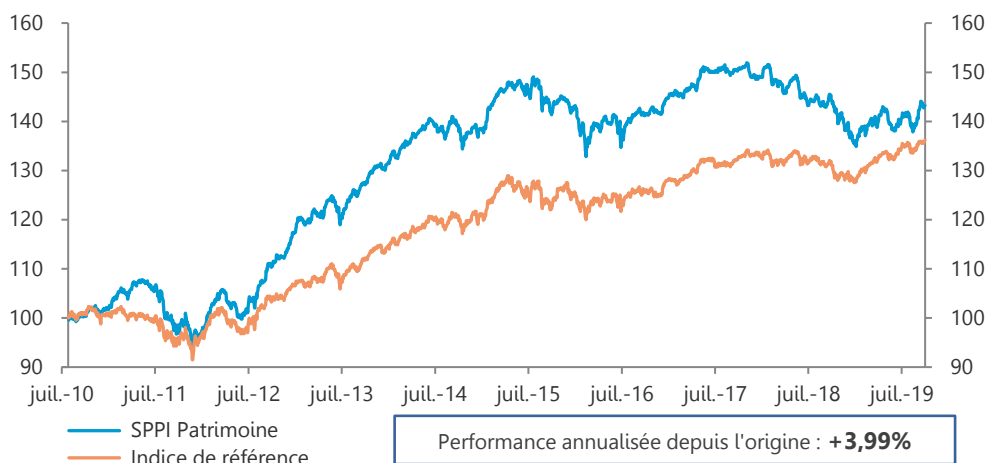


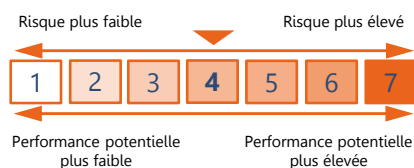
Objectif de Gestion

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	5,19%	6,31%	-1,12%
1 mois	1,83%	0,71%	1,12%
1 an	-0,87%	3,81%	-4,68%
3 ans	1,32%	8,15%	-6,83%
Origine	43,19%	36,18%	7,01%

*Date de création: 26/07/2010

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
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%
2014	5,14%	5,47%	-0,33%
2013	12,09%	7,64%	4,45%

Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	54,3 M€
Valeur Liquidative part C	143,19 €
Valeur Liquidative part R	107,58 €
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	5,05%	3,60%	3,87%	3,33%	4,95%	5,07%
Ratio de Sharpe	-0,10	1,16	0,21	0,90	0,80	0,67
VaR 95% 1 mois	-2,70%	-1,10%	-2,60%	-1,38%	-2,62%	-1,71%
Ratio d'information	-1,59	-	-0,88	-	0,21	-
SCR Marché	12,50%					

Contributeurs positifs

CaixaBank SA	0,15%
BFCM CMS Perp.	0,12%
Rallye 4,371% 2023	0,11%
Compagnie de Saint-Gobain	0,09%
BNP Paribas SA	0,08%

Contributeurs négatifs

France inflation 0,1% 2029	-0,07%
EDF SA	-0,07%
Iliad SA	-0,06%
Europcar Mobility Group	-0,05%
Air France - KLM	-0,04%

Commentaire de Gestion

Dans un environnement monétaire toujours aussi favorable - baisse des taux de la Fed et nouveau QE de la BCE - les marchés ont bien résisté à la révision en baisse des perspectives de croissance mondiale. Des dissensions sont cependant apparues au sein de la BCE à propos de l'opportunité de relancer un programme de rachats d'obligations dans un contexte de taux longs franchement négatifs. Les appels en faveur d'une relance budgétaire (dirigée notamment vers l'Allemagne) sont de plus en plus nombreux, ce qui a semé le doute quant à une poursuite de la baisse des taux longs. Au final, les taux allemands sont remontés de 15bp, les taux américains de 20bp et les marchés actions affichent des performances positives (Eurostoxx +3,66%) avec une reprise de la thématique "value".

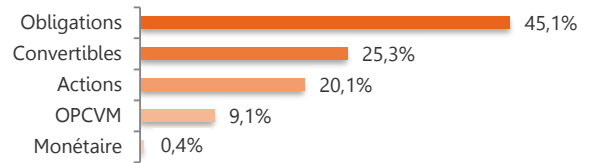
Suite à la hausse du marché, nous avons réduit le delta actions du portefeuille à 22,9% par l'achat de puts sur l'Eurostoxx 50. Sur la partie obligataire, nous avons renforcé les positions sur les breakeven d'inflation, notamment sur l'Italie, et avons conservé une sensibilité proche de zéro.

SPPI Patrimoine affiche une performance de 1,83% sur le mois porté principalement par la partie actions (+1,22%). Le portefeuille obligataire a profité de l'amélioration du crédit Rallye/Casino (+0,23%) et de la hausse des obligations indexées CMS (+0,12%).

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	1,10%
	Sensibilité	0,14
	Maturité moyenne	4,55 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	22,90%
	Rendement moyen	3,10%
	PE moyen	8,7x

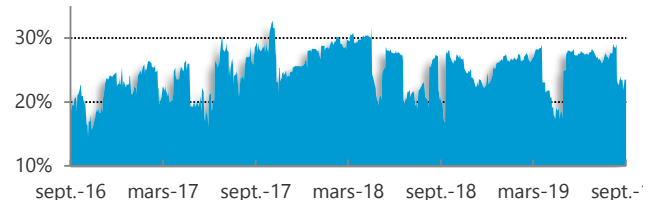
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Italie inflation 1,3% 15/05/2028	Obligation	10,25%
Italie 1,45% 15/11/2024	Obligation	7,16%
France inflation 0,10% 01/03/2029	Obligation	4,46%
Indra Sistemas 1,25% 07/10/2023	Convertible	2,98%
Repsol 3,875% 31/12/2049	Obligation	2,95%

Exposition Actions historique (delta)

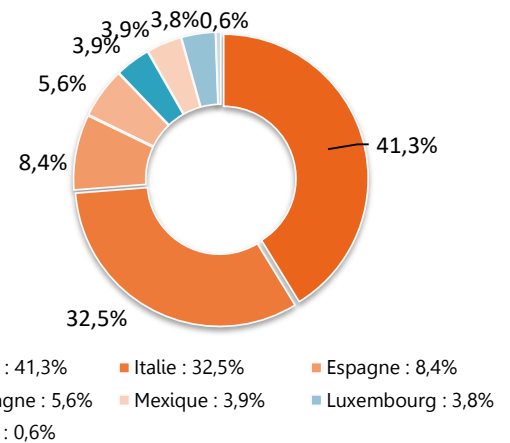


Portefeuille Taux

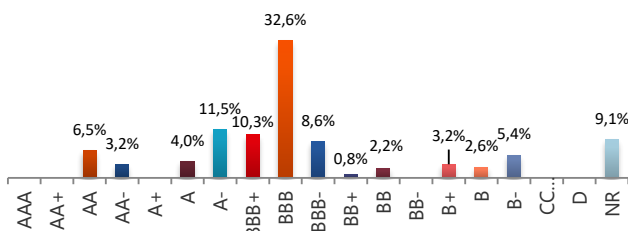
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Italie inflation 1,3% 15/05/2028	Achat	2 097 K€
Allemagne inflation 0,1% 15/04/2026	Vente	1 288 K€
Rallye 4,371% 23/01/2023	Achat	148 K€

Répartition géographique



Notation

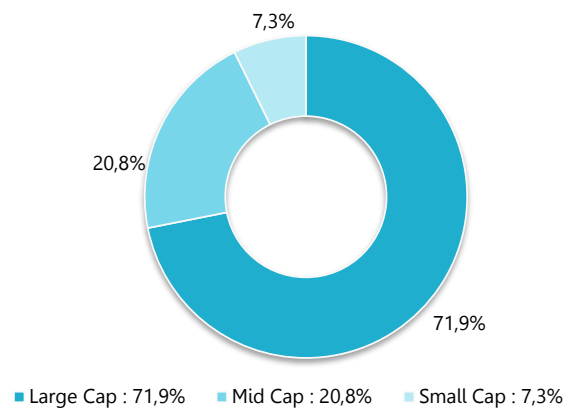


Actions

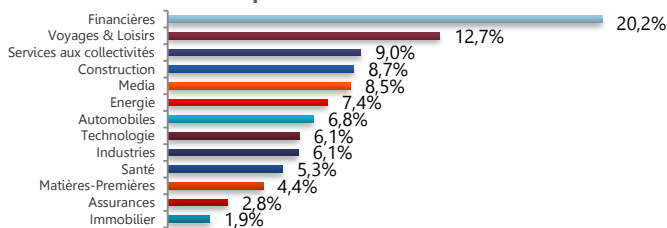
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Atos SE	Achat	306 K€
ArcelorMittal	Vente	226 K€
Eramet	Vente	216 K€
Assicurazioni Generali SpA	Vente	215 K€
Lyxor Emerging Markets	Vente	206 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