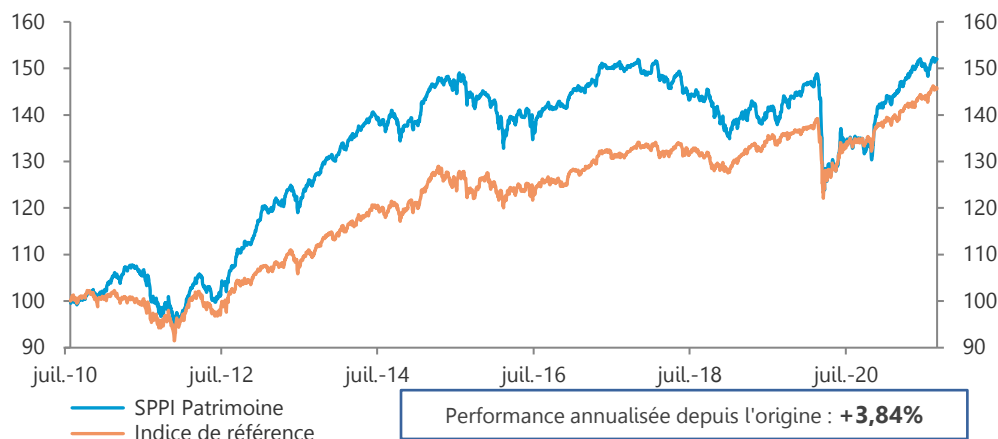


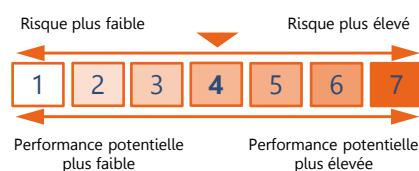
Objectif de Gestion

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	6,68%	5,21%	1,47%
1 mois	0,78%	0,64%	0,14%
1 an	12,54%	8,65%	3,89%
3 ans	6,25%	11,00%	-4,75%
Origine	51,99%	45,65%	6,34%

*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	51,9 M€
Valeur Liquidative part C	151,99 €
Valeur Liquidative part R	114,17 €
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	4,74%	4,06%	6,24%	5,26%	5,33%	5,25%
Ratio de Sharpe	2,75	2,25	0,40	0,76	0,74	0,67
VaR 95% 1 mois	-1,67%	-0,78%	-2,72%	-1,74%	-2,62%	-1,89%
Ratio d'information	1,27	-	-0,44	-	0,14	-
SCR Marché	15,67%					

Contributeurs positifs

Veolia 0% 2025 CB	0,14%
Société Générale SA	0,08%
EDF SA	0,07%
Axa SA	0,07%
Pierre & Vacances 2% 2023 CB	0,06%

Contributeurs négatifs

Rallye 4,371% 2023 CB	-0,05%
Worldline SA	-0,03%
France 0,7% inflation 2030	-0,02%
Nokia Oyj	-0,02%
Worldline 0% 2025	-0,02%

Commentaire de Gestion

Trois éléments ont focalisé l'attention des investisseurs au cours du mois d'août : la reprise de l'épidémie avec le variant delta, le durcissement politique en Chine et le resserrement probable de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, tout en restant sur des niveaux élevés, les indicateurs d'activité et de confiance se sont repliés laissant penser que le pic d'activité a été dépassé au mois de juin.

Les marchés obligataires ont été calmes durant la période avec peu de variations significatives sur les taux longs qui restent sur des niveaux extrêmement bas compte tenu des niveaux d'inflation. Le marché du crédit a été peu actif et les spreads ont continué à se resserrer sur les obligations High Yield (Crossover -4bps).

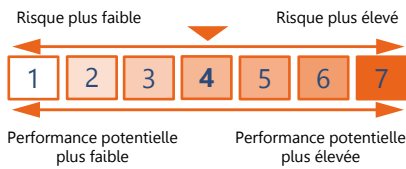
Pour le septième mois consécutif, les marchés d'actions européennes ont terminé en hausse (+2,63% sur l'Eurostoxx), portés par les révisions en hausse des prévisions de croissance des résultats. Cependant, nous avons assisté à des mouvements importants sur les différents secteurs : les secteurs du Luxe (LVMH : -7%), des produits de base et des boissons ont connu de fortes baisses suite aux déclarations des autorités chinoises en faveur d'une réduction des inégalités. L'automobile (Daimler : -5%) a souffert de la pénurie des composants. Les valeurs de la Techno (+6,22%) et les Utilities (+4,23%) ont, inversement, poursuivi leur progression.

SPPI Patrimoine a progressé de +0,78% (+0,50% sur portefeuille actions et +0,23% sur les convertibles). Nous avons diversifié la couverture obligataire sur les taux longs américains et initié une position sur les taux 2 ans. Sur le portefeuille actions, nous avons cédé les valeurs en cours d'opération de rachat (Suez Environnement et Europcar) tout en conservant

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.

Profil de risque

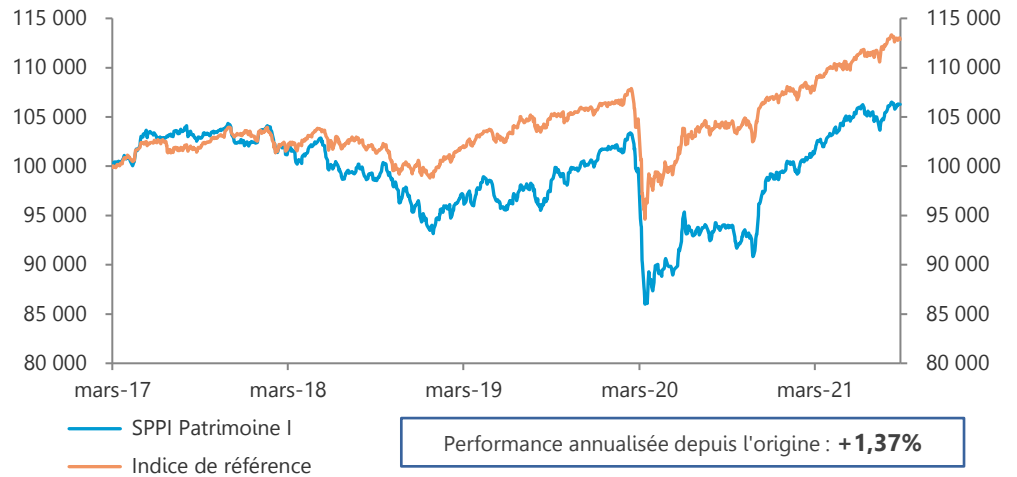


Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine I
Date de création	07/03/2017
Actif Net	51,9 M€
Valeur Liquidative	106 275,14 €
Devise	Euro
Code ISIN part I	FR0013236692
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	500 000 €
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Code Bloomberg	SPPIPAI FP Equity

Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Evolution de la valeur liquidative



Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	6,97%	5,21%	1,76%
1 mois	0,82%	0,64%	0,18%
1 an	13,02%	8,64%	4,38%
3 ans	7,75%	11,01%	-3,26%
Origine	6,28%	12,86%	-6,58%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2020	-2,26%	1,14%	-3,40%
2019	8,11%	6,85%	1,26%
2018	-8,14%	-3,30%	-4,84%
2017*	2,35%	2,66%	-0,31%

*Date de création: 07/03/2017

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	4,74%	4,07%	6,24%	5,26%	5,42%	4,67%
Ratio de Sharpe	2,85	2,24	0,47	0,76	0,33	0,67
VaR 95% 1 mois	-1,63%	-0,78%	-2,67%	-1,74%	-2,56%	-1,63%
Ratio d'information	1,43	-	-0,30	-	-0,44	-
SCR Marché	15,66%					

Calculs de risques effectués sur la part historique du fonds

Contributeurs positifs

Veolia 0% 2025 CB	0,14%
Société Générale SA	0,08%
EDF SA	0,07%
Axa SA	0,07%
Pierre & Vacances 2% 2023 CB	0,06%

Contributeurs négatifs

Rallye 4,371% 2023 CB	-0,05%
Worldline SA	-0,03%
France 0,7% inflation 2030	-0,02%
Nokia Oyj	-0,02%
Worldline 0% 2025	-0,02%

Commentaire de Gestion

Trois éléments ont focalisé l'attention des investisseurs au cours du mois d'août : la reprise de l'épidémie avec le variant delta, le durcissement politique en Chine et le resserrement probable de la politique monétaire américaine. Dans ce contexte, tout en restant sur des niveaux élevés, les indicateurs d'activité et de confiance se sont repliés laissant penser que le pic d'activité a été dépassé au mois de juin.

Les marchés obligataires ont été calmes durant la période avec peu de variations significatives sur les taux longs qui restent sur des niveaux extrêmement bas compte tenu des niveaux d'inflation. Le marché du crédit a été peu actif et les spreads ont continué à se resserrer sur les obligations High Yield (Crossover -4 bp)

Pour le septième mois consécutif, les marchés d'actions européennes ont terminé en hausse (+2,63% sur l'Eurostoxx) portés par les révisions en hausse des prévisions de croissance des résultats. Cependant, nous avons assisté à des mouvements importants sur les différents secteurs : Les secteurs du Luxe (LVMH : -7%), des produits de base et des boissons ont connu de fortes baisses suite aux déclarations des autorités chinoises en faveur d'une réduction des inégalités. L'automobile (Daimler : -5%) a souffert de la pénurie des composants. Les valeurs de la Techno (+6,22%) et les utilities (+4,23%) ont, inversement, poursuivi leur progression.

SPPI Patrimoine a progressé de 0,82% (+0,50% sur portefeuille actions et +0,23% sur les convertibles). Nous avons diversifié la couverture obligataire sur les taux longs américains et initié une position sur les taux 2 ans. Sur le portefeuille actions nous avons cédé les valeurs en cours d'opération de rachat (Suez Environnement et Europcar) tout en