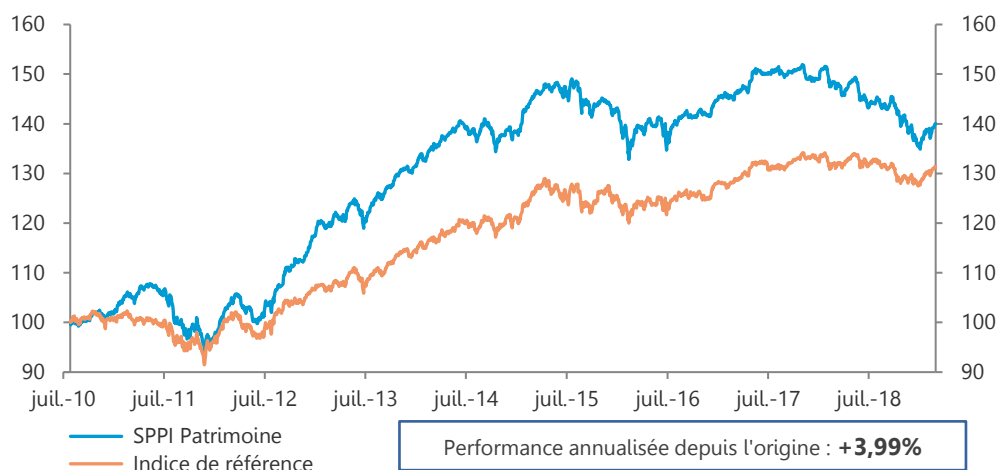


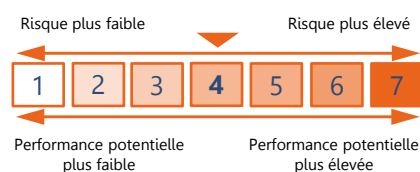
## Objectif de Gestion

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	2,86%	2,50%	0,36%
1 mois	0,86%	0,80%	0,06%
1 an	-5,63%	-0,58%	-5,05%
3 ans	2,33%	6,72%	-4,39%
Origine	40,03%	31,30%	8,73%

	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%

\*Date de création: 26/07/2010

## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	55,6 M€
Valeur Liquidative part C	140,03 €
Valeur Liquidative part R	105,20 €
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	4,47%	3,78%	4,19%	3,82%	4,97%	5,17%
Ratio de Sharpe	-1,18	-0,06	0,27	0,67	0,80	0,62
VaR 95% 1 mois	-2,60%	-1,63%	-2,60%	-1,28%	-2,61%	-1,73%
Ratio d'information	-1,79	-	-0,59	-	0,30	-
SCR Marché	13,95%					

## Contributeurs positifs

Ingenico Group SA	0,10%
Axa SA	0,10%
Unicredit SpA	0,09%
BNP Paribas SA	0,08%
Capgemini SA	0,08%

## Contributeurs négatifs

Italie inflation 2,35% 2035	-0,14%
Iliad SA	-0,06%
Crédit Logement 0% Perp.	-0,05%
CaixaBank SA	-0,04%
Allemagne inflation 0,1% 2026	-0,04%

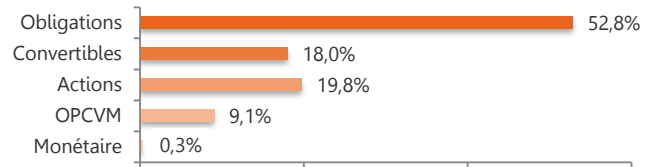
## Commentaire de Gestion

Dans un environnement géopolitique un peu apaisé, les marchés financiers ont poursuivi leur mouvement de rattrapage marqué par une hausse des marchés actions (Eurostoxx : +4%) et une réduction sensible des spreads de crédit (Crossover 5ans : -31 pb). Ces mouvements ont cependant créé des divergences entre les différents actifs qu'il nous a semblé opportun d'intégrer dans nos stratégies d'investissement. Ainsi, nous avons profité de la nouvelle baisse des taux longs pour repondérer nos couvertures sur la partie longue des courbes. Dans un environnement de hausse des prix des matières premières et de tensions salariales, les « break even » d'inflation ont étonnamment touché un nouveau point bas à 0,90% sur le marché allemand. Nous avons porté nos stratégies « inflation » à 18% du portefeuille, à parité entre les marchés allemand et français. La poche convertibles a été réduite à 18% suite à la vente des positions en Telefonica 03/2021, Covivio 01/2021 et la réduction des Snam 03/2022. Le portefeuille actions a profité de la reprise des valeurs financières et nous avons conservé un delta neutre à 27%.

## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	2,01%
	Sensibilité	0,61
	Maturité moyenne	6,28 ans
	Notation moyenne	BBB-
<b>Actions</b>	Delta actions	26,94%
	Rendement moyen	3,80%
	PE moyen 2018	10,07x

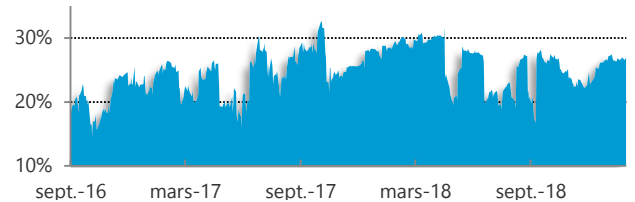
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
France inflation 0,10% 01/03/2028	Obligation	8,15%
Allemagne inflation 0,10% 15/04/2026	Obligation	5,71%
Italie inflation 2,35% 15/09/2035	Obligation	3,94%
Italie 3,75% 01/03/2021	Obligation	3,81%
BPCE 1,125% 18/01/2023	Obligation	3,64%

### Exposition Actions historique (delta)

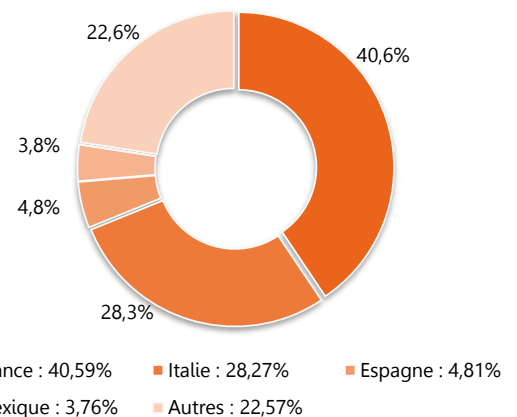


## Portefeuille Taux

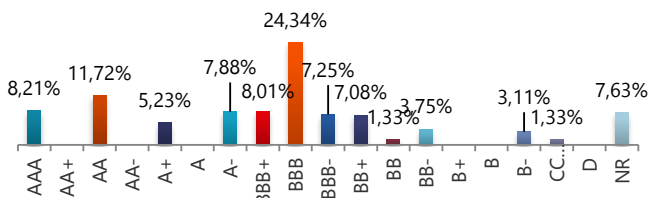
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
France inflation 0,10% 01/03/2028	Achat	2 102 K€
Allemagne inflation 0,10% 15/04/2026	Achat	1 527 K€
Italie 3,375% 01/03/2021	Achat	1 060 K€
Covivio 0,875% 31/01/2021	Vente	1 724 K€
Telefonica 0% 09/03/2021	Vente	1 687 K€

### Répartition géographique



### Notation

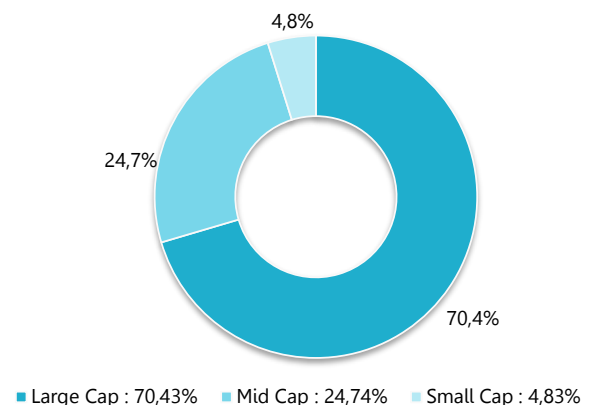


## Actions

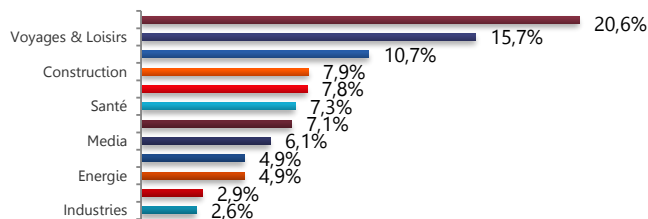
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Electricité de France SA	Achat	321 K€
Sanofi	Achat	219 K€
STMicroelectronics	Vente	287 K€
Capgemini SE	Vente	258 K€
Carrefour SA	Vente	182 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