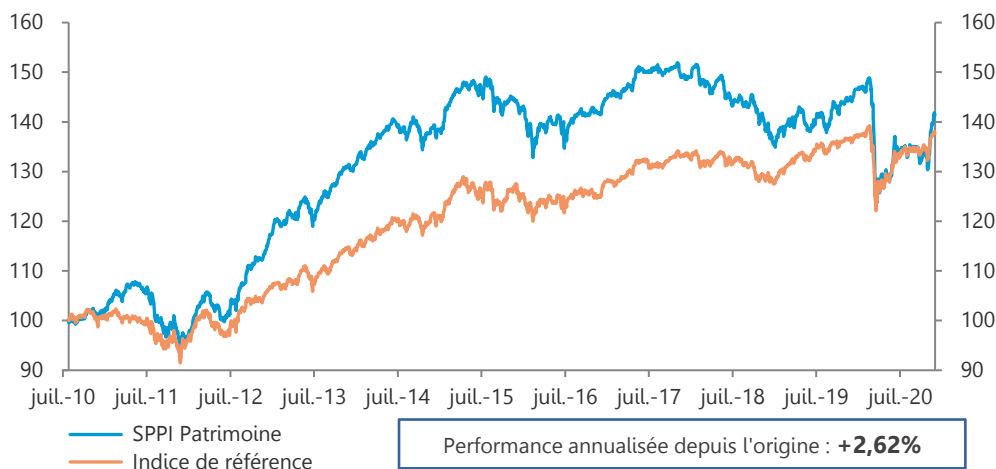


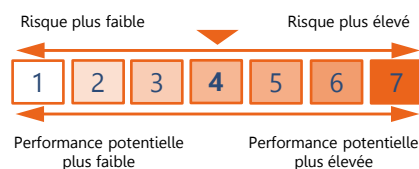
## Objectif de Gestion

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	-3,45%	0,58%	-4,03%
1 mois	8,37%	4,02%	4,35%
1 an	-2,41%	0,76%	-3,17%
3 ans	-5,39%	3,31%	-8,70%
Origine	41,41%	37,67%	3,74%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
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%
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	51,3 M€
Valeur Liquidative part C	141,41 €
Valeur Liquidative part R	106,22 €
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	8,90%	7,62%	6,25%	5,26%	5,44%	5,35%
Ratio de Sharpe	-0,22	0,16	-0,23	0,28	0,63	0,60
VaR 95% 1 mois	-6,69%	-3,63%	-2,73%	-1,77%	-2,63%	-2,06%
Ratio d'information	-0,71	-	-0,85	-	0,09	-
SCR Marché	15,95%					

## Contributeurs positifs

BNP Paribas SA	0,47%
Renault SA	0,45%
Axa SA	0,35%
Total SE	0,33%
Eramet SA	0,32%

## Contributeurs négatifs

Korian DS 20	-0,08%
Cellnex 0,75% 2031 CB	-0,03%
Allemagne 1,5% 2022	-0,01%

## Commentaire de Gestion

Le mois de novembre a été un véritable tournant. L'élection de Joe Biden, très éloignée de la vague bleue annoncée, a fait disparaître le risque "élections américaines" et raviver la perspective d'un prochain accord sur un nouveau plan de relance. L'annonce de mise en place de vaccins d'ici à la fin de l'année a, ensuite, relégué au second plan les impacts économiques de la deuxième vague de l'épidémie. Le mois de novembre a, enfin, permis de dresser un bilan des résultats des sociétés au cours des neuf premiers mois de l'année qui se sont avérés beaucoup plus résilients qu'escompté. Ces annonces ont agi comme un électrochoc favorisant l'ensemble des actifs : le pétrole a connu une hausse de 26%, les actions mondiales (MSCI world) de 11,42% et les actions de la zone euro (Eurostoxx) de 17%. Le marché du crédit a également profité de cet environnement avec une réduction de 100bps de l'indice Crossover 5ans. Seuls, les taux longs, toujours soutenus par les banques centrales, n'ont pas participé à ce mouvement et sont restés inchangés.

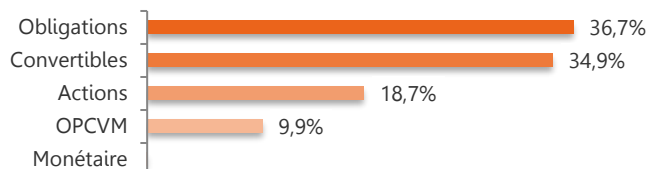
Sur le marché actions, le phénomène le plus marquant du mois est certainement la rotation sectorielle sans précédent entre les valeurs défensives d'une part et les valeurs cycliques et financières d'autre part. A titre d'exemple, l'indice bancaire a progressé de 38% contre 8,4% pour l'indice des valeurs de santé.

SPPI Patrimoine a profité de son positionnement sur ces valeurs et progresse de 8,37% sur le mois. Sur la partie actions (delta de 29,21%), nous restons concentrés sur les valeurs "décochées", le mouvement de rotation nous semblant loin d'être terminé. Sur la partie obligataire, outre une sensibilité très faible (0,16), nous avons repris nos investissements sur les obligations indexées à l'inflation dans la perspective d'une remontée des points morts à moyen terme.

## Allocation du fonds

<b>Taux</b>	Taux actuariel	1,07%
	Sensibilité	0,16
	Maturité moyenne	4,12 ans
	Notation moyenne	BBB-
<b>Actions</b>	Delta actions	29,21%
	Rendement moyen	1,80%
	PE moyen	15,9x

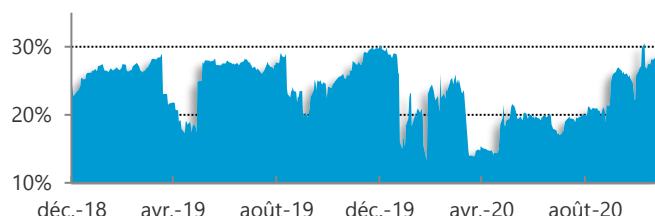
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
France inflation 0,7% 25/07/2030	Obligation	4,95%
Quadiant 3,375% Perp. CB	Convertible	3,96%
Allemagne 1,5% 04/09/2022	Obligation	3,66%
Veolia 0% 01/01/2025 CB	Convertible	3,61%
Italie 2,45% 01/09/2050	Obligation	3,10%

### Exposition Actions historique (delta)

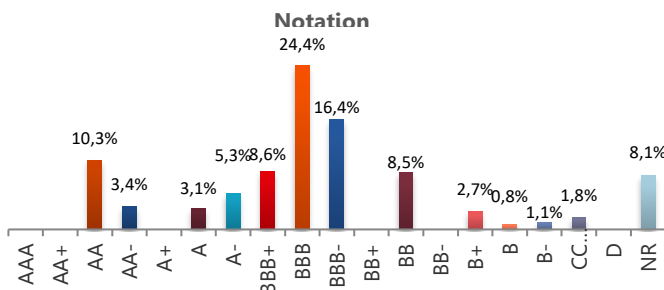
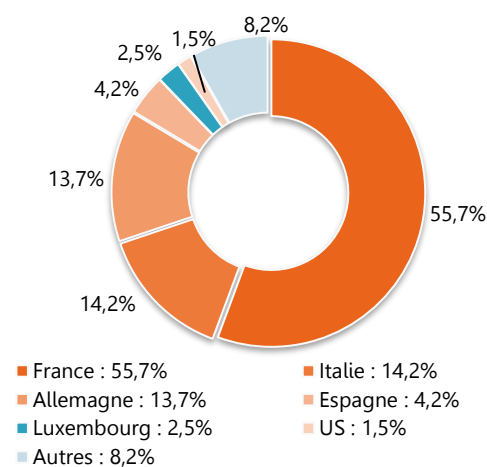


## Portefeuille Taux

### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
France inflation 0,7% 25/07/2030	Achat	2 422 K€
Allemagne 1,5% 04/09/2022	Achat	1 877 K€
Cellnex 0,75% 20/11/2031 CB	Achat	1 575 K€
Safran 0% 21/06/2023 CB	Vente	1 350 K€
Deutsche Wohnen 0,325% 26/07/2024 CB	Achat	871 K€

### Répartition géographique

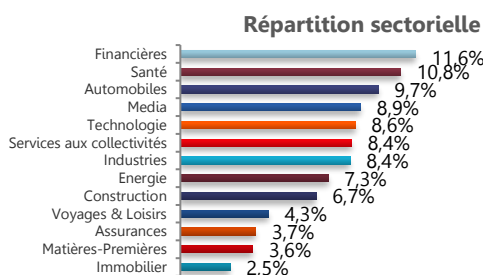
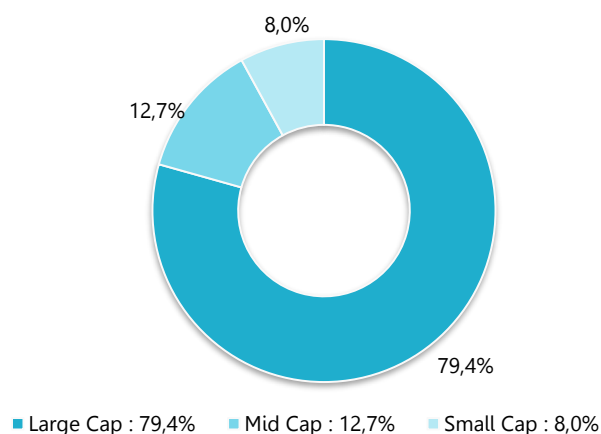


## Actions

### 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

SPPI FINANCE SA au capital de 419 800 € RCS 484 214 960 Paris Société de Gestion agréée par l'AMF sous le n°07000016

Ce document à caractère commercial est non-contractuel. Le prospectus complet peut être obtenu sur notre site ou sur simple demande.

Source d'information : SPPI Finance/Bloomberg