

Objectif de Gestion

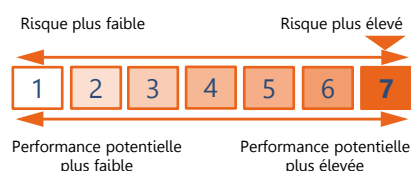
Cet OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'indice EURO STOXX, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissement pour atteindre l'objectif de gestion, consiste à sélectionner des actions à partir d'une analyse fondamentale.

Evolution de la valeur liquidative



— Belharrà Euro R — Indicateur de référence

Profil de risque du fonds



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	25,42%	19,99%	5,43%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
1 mois	2,64%	2,63%	0,01%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
1 an	56,62%	32,63%	23,99%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
3 ans	13,09%	31,73%	-18,64%	2017	18,37%	12,55%	5,82%
Origine*	27,25%	49,05%	-21,80%	2016*	-0,91%	0,03%	-0,94%

*Date de création: 27/12/2016

Caractéristiques

Nom	Belharrà Euro R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	127,25 €
Actif Net	13,6 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part R	FR0013220621
Bloomberg part R	BELHEUR FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	2,00% TTC max.
Frais de gestion variables	15% TTC au-dessus de son indicateur
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Commission de souscription	3% max.
Souscription minimale	100 €
Heure limite de souscription	12h

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	24,42%	15,06%	30,55%	20,37%	25,83%	17,53%
Ratio de Sharpe	2,34	2,20	0,15	0,49	0,22	0,53
VaR 95% 1 mois	-4,99%	-3,58%	-9,91%	-6,93%	-9,55%	-5,98%
Ratio d'information	1,76	-	-0,40	-	-0,32	-

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.

Belharrà Euro progresse de +2,64% sur le mois, porté notamment par les banques (+1,16%) et les semi-conducteurs (+0,79%). Compte tenu de la rotation sectorielle récente, nous avons marginalement réduit notre exposition aux valeurs cycliques (Arcelor Mittal, Salzigitter) et bancaires (Commerzbank, Santander) au profit de valeurs pharma (Sanofi), techno (Worldline) et des biens industriels (Alstom). Nous avons également constitué une poche cash de 3,7% pour tenir compte du niveau de marché et des nouvelles tensions sanitaires et économiques.

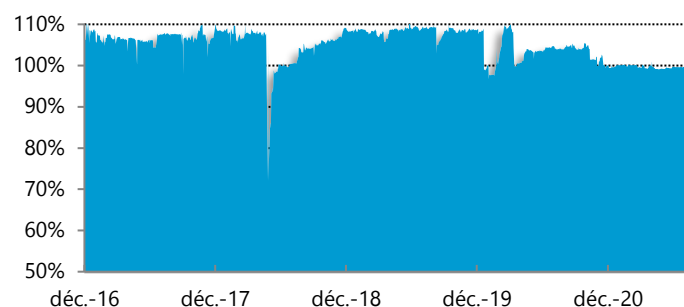
Les performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
Société Générale SA	Financière	5,93%
Compagnie de Saint Gobain	Industrie	4,77%
STMicroelectronics N.V.	Technologie	4,16%
Infineon Technologies	Technologie	4,00%
Unicredit SpA	Financière	3,91%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
Sanofi-Aventis SA	Santé	310 K€
Alstom SA	Industrie	294 K€
Worldline SA	Technologie	203 K€

Ventes

Nom	Secteur	Montant
Salzgitter AG	Construction	255 K€
Banco Santander SA	Financière	248 K€
ArcelorMittal SA	Industrie	234 K€
Commerzbank AG	Financière	209 K€
Stellantis N.V.	Automobile	172 K€

Contributeurs positifs

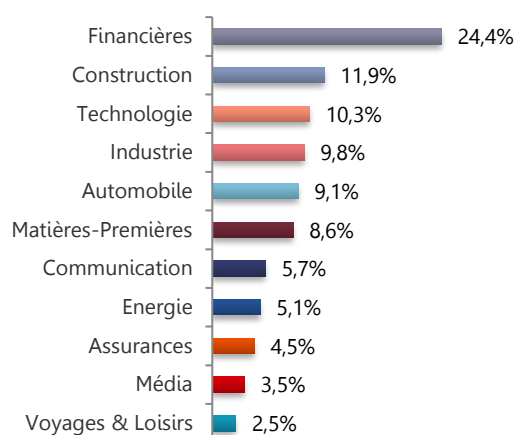
Infineon Technologies	0,44%
Société Générale SA	0,44%
STMicroelectronics N.V.	0,35%
Stellantis N.V.	0,24%
Axa SA	0,24%

Contributeurs négatifs

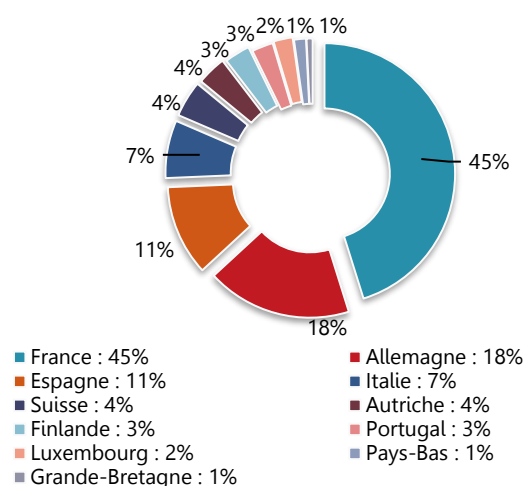
Daimler AG	-0,19%
Wienerberger AG	-0,12%
Salzgitter AG	-0,11%
ArcelorMittal SA	-0,08%
Commerzbank AG	-0,06%

Exposition

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Informations Commerciales

Commission de souscription: Part I/R/N : 3% max.

Référencement : Cardif, Swisslife, 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