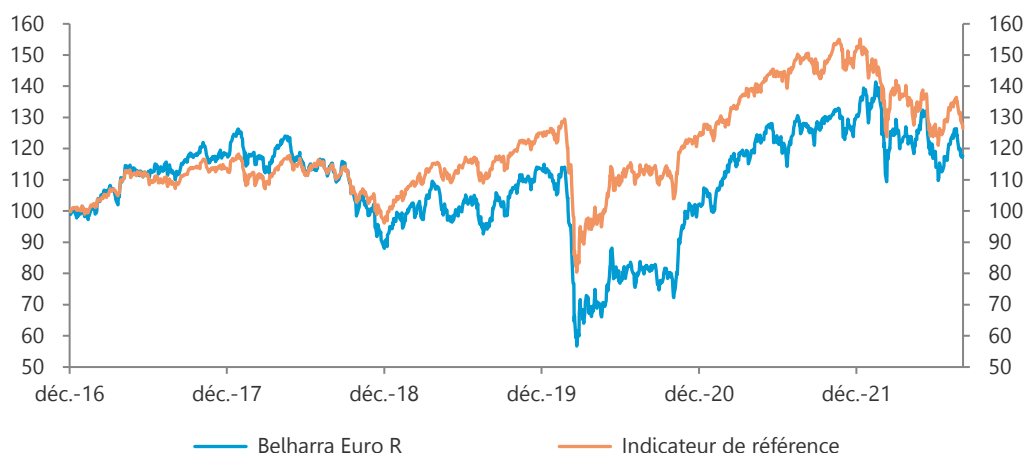


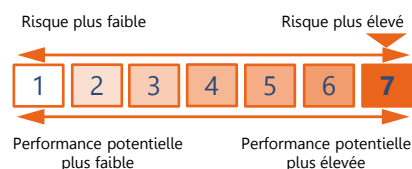
Objectif de Gestion

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



Profil de risque du fonds



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	-9,69%	-16,99%	7,30%	2021	28,41%	22,67%	5,74%
1 mois	-3,18%	-5,02%	1,84%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
1 an	-7,54%	-15,14%	7,59%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
3 ans	20,51%	11,48%	9,02%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
Origine*	17,65%	26,49%	-8,84%	2017	18,37%	12,55%	5,82%

*Date de création: 27/12/2016

Caractéristiques

Nom	Belharrà Euro R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	117,65 €
Actif Net	10,7 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	24,97%	21,37%	31,61%	22,45%	25,67%	18,27%
Ratio de Sharpe	-0,29	-0,69	0,22	0,18	0,13	0,25
VaR 95% 1 mois	-8,77%	-7,07%	-9,74%	-8,32%	-9,67%	-6,32%
Ratio d'information	0,79	-	0,20	-	-0,12	-

Commentaire de Gestion

Le mois d'août, littéralement coupé en deux, est la parfaite illustration de l'incertitude grandissante entre les données actuelles représentées par la publication des résultats du Q2 et les anticipations macroéconomiques suspendues aux décisions des banques centrales. Tout d'abord focalisés sur des publications de résultats solides et une inflation en léger recul aux Etats-Unis, les marchés actions ont poursuivi la hausse initiée au milieu du mois de juillet (+2,49%). Les craintes d'un resserrement monétaire plus fort, confortées lors du sommet de Jackson Hole, ont ensuite provoqué un vif retournement des marchés avec, au final, un recul de -5,02% de l'Eurostoxx sur le mois.

Les secteurs sensibles à la hausse des taux d'intérêt ont particulièrement souffert au cours du mois. Le secteur immobilier a reculé de -11,4%, le Retail de -9,7%, le secteur technologique de -8,9% et la Santé de -8,8%. Concernant ce dernier, il faut souligner la baisse de plus de 15% de l'action Sanofi suite à l'annonce de poursuites judiciaires sur son médicament contre les brûlures d'estomac (Zantac) et l'arrêt du développement de deux autres médicaments. Les craintes de récession ont également pesé sur les secteurs de la construction (-4,4%), de l'automobile (-4,4%) et des biens industriels (-7,3%). Inversement, la bonne saison estivale a profité au secteur des Transports & Loisirs qui progresse de +8,7% sur le trimestre. Les valeurs pétrolières ont bénéficié de la hausse des prix de l'énergie et le secteur financier, particulièrement décoté, est resté stable, les valeurs bancaires profitant de la perspective de remontée des taux.

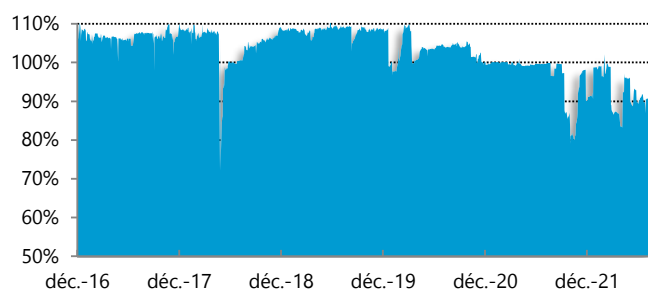
Avec un portefeuille peu exposé aux valeurs de croissance et surpondéré sur les banques, le fonds Belharrà Euro R amorti la baisse du marché et affiche un recul de -3,18% sur le mois contre -5,02% pour son indicateur de référence.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
Société Générale SA	Financière	4,19%
STMicroelectronics N.V.	Technologie	4,10%
Unicredit SpA	Financière	3,88%
Axa SA	Assurance	3,76%
Mercedes-Benz Group AG	Automobile	3,57%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
Accor SA	Loisirs	230 K€
Elis SA	Services aux entrep.	229 K€
Indra Sistemas SA	Technologie	228 K€

Ventes

Nom	Secteur	Montant
Banco de Sabadell SA	Financière	317 K€
Total Energies SE	Energie	269 K€
ArcelorMittal SA	Industrie	144 K€

Contributeurs positifs

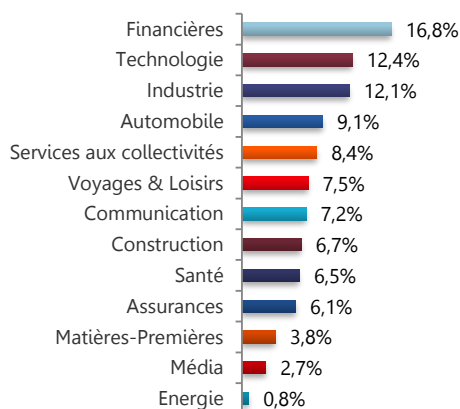
Banco Sabadell SA	0,21%
Axa SA	0,14%
Wienerberger AG	0,16%
Air France - KLM	0,15%
TotalEnergies SE	0,13%

Contributeurs négatifs

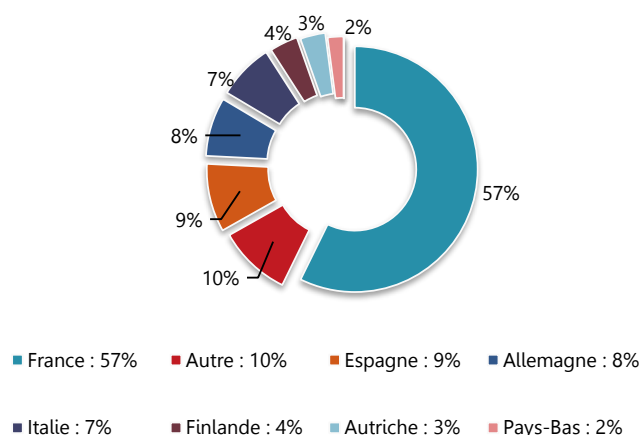
Eramet SA	-0,57%
Amplifon SopA	-0,47%
Sanofi	-0,34%
Cie de Saint-Gobain	-0,41%
Infineon Technologies	-0,40%

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

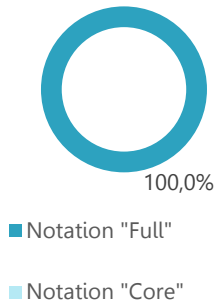
Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55

www.sppifinance.fr

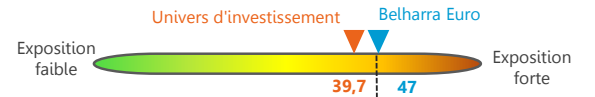
Contact : 01 53 29 31 88 / contact@sppifinance.fr

Caractéristiques extra-financières

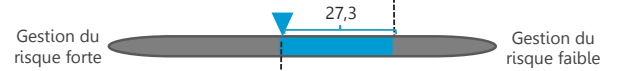
Taux d'analyse extra-financière



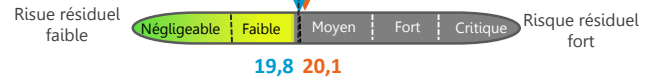
Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

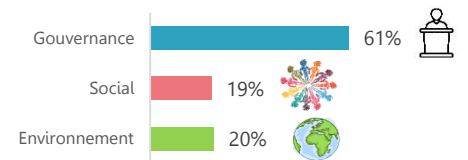


Risque ESG résiduel



Répartition du risque par thématique*

*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Signatory of:



Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

Informations Commerciales

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

Référencement : Cardif, Swisslife, Ageas, Sélection 1818 et Axa

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