

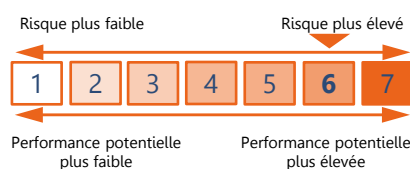
Objectif de Gestion

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	-30,53%	-11,54%	-18,99%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%
1 mois	5,30%	4,92%	0,38%	2018	-22,55%	-12,73%	-9,82%
1 an	-23,67%	-4,50%	-19,17%	2017	18,37%	12,55%	5,82%
3 ans	-29,34%	1,07%	-30,41%	2016*	-0,91%	0,03%	-0,94%
Origine*	-21,70%	9,61%	-31,31%				

*Date de création: 27/12/2016

Caractéristiques

Nom	Belharrà Euro R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	78,30 €
Actif Net	12,1 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	Philippe CHAUMEL
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indice 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	41,85%	28,62%	27,64%	19,21%	26,20%	18,20%
Ratio de Sharpe	-0,55	-0,14	-0,38	0,04	-0,24	0,17
VaR 95% 1 mois	-18,69%	-12,37%	-9,91%	-6,93%	-9,77%	-6,57%
Ratio d'information	-1,17	-	-1,02	-	-0,89	-

Commentaire de Gestion

Les marchés actions, comme celui du crédit, ont poursuivi le rebond entamé mi-mai avec des gains conséquents sur le mois de juin, notamment en Europe. Pourtant, si le reflux est très net en Europe, l'épidémie Covid-19 continue à se développer rapidement, notamment dans les Amériques. Les marchés continuent de bénéficier de l'énorme flux de liquidités offert par les banques centrales qui viennent nourrir la hausse des prix des actifs. Ils sont aussi soutenus par la perspective d'une reprise rapide grâce aux mesures budgétaires sans précédents mises en place, les politiques ayant fait le choix de la croissance au détriment de l'orthodoxie budgétaire, stratégie permise par des taux toujours très bas, voire négatifs. Si les conséquences à moyen terme de ces politiques demeurent difficilement prévisibles, notamment sur la valeur réelle de la monnaie, elles se sont montrées efficaces à court terme et encouragent la prise de risques.

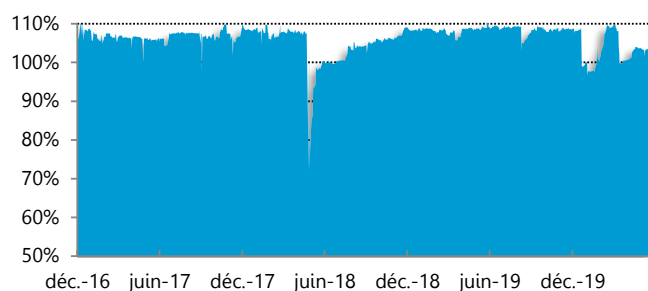
Le fonds affiche en juin une très légère surperformance. En effet, la forte surperformance des valeurs cycliques et bancaires en début de mois s'est progressivement atténuée. Finalement, les gains relatifs néanmoins conservés sur les banques ainsi que la surperformance des valeurs technologiques ont été compensés par la perte subie sur la position Wirecard dont le cours s'est écroulé suite à l'annonce de fausses écritures comptables. Peu de mouvements ont été réalisés en juin, le portefeuille demeurant très exposé aux cycliques et aux bancaires qui pourraient profiter d'une poursuite de la rotation du marché (qui a tout juste commencé) en leur faveur.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
STMicroelectronics NV	Technologie	5,19%
BNP Paribas SA	Financière	4,38%
Compagnie de Saint-Gobain	Construction	4,37%
Capgemini SA	Technologie	3,86%
Airbus SE	Industrie	3,65%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
Peugeot SA	Industrie	27 K€
Société Générale SA	Financière	22 K€

Ventes

Nom	Secteur	Montant
Wirecard AG	Financière	7 K€

Contributeurs positifs

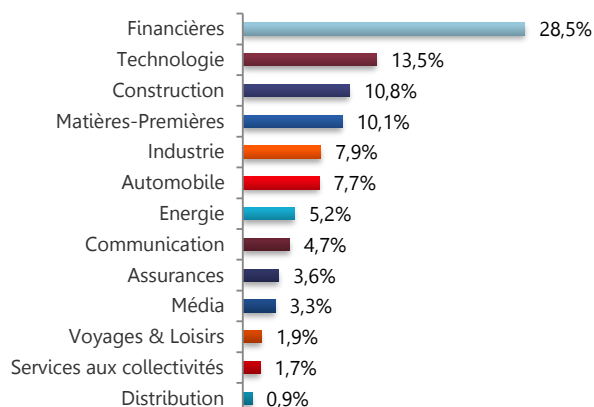
STMicroelectronics NV	0,50%
Airbus SE	0,46%
BNP Paribas SA	0,44%
Compagnie de Saint-Gobain	0,43%
Société Générale SA	0,39%

Contributeurs négatifs

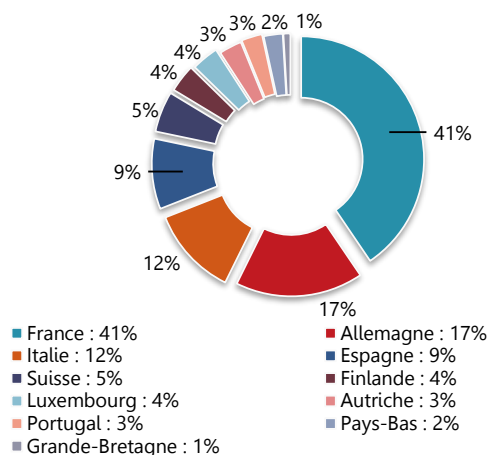
Wirecard AG	-1,82%
Melia Hotels International	-0,27%
Prosieben Sat	-0,09%
Altice NV	-0,05%
Stora Enso OYJ	-0,04%

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