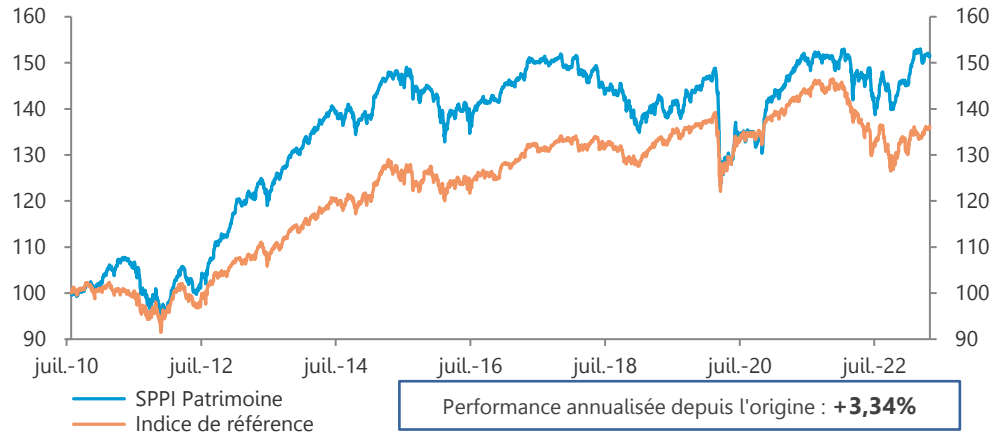




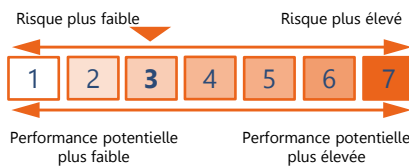
## Objectif de Gestion

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 (SRI)



## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	4,59%	4,82%	-0,23%	2022	-3,98%	-10,42%	6,44%
1 mois	0,07%	0,52%	-0,45%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
1 an	2,98%	-0,10%	3,08%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
3 ans	16,38%	5,44%	10,94%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
Origine	51,77%	36,31%	15,46%	2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%
				2017	2,84%	3,47%	-0,63%

*\*Date de création: 26/07/2010*

## Caractéristiques

Nom	SPPI Patrimoine
Date de création	26/07/2010
Actif Net	49,2 M€
Valeur Liquidative part C	151,77 €
Valeur Liquidative part R	114,01 €
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	5,12%	6,56%	5,21%	5,49%	5,33%	5,37%
Ratio de Sharpe	0,45	-0,12	1,01	0,34	0,63	0,46
VaR 95% 1 mois	-4,43%	-3,29%	-2,35%	-2,96%	-2,65%	-2,34%
Ratio d'information	0,58	-	0,79	-	0,27	-
SCR Marché	11,18%					

## Contributeurs positifs

Sanofi	0,14%
Danone	0,06%
Allemagne 2% 2023	0,05%
Endesa	0,04%
Nokia	0,03%

## Contributeurs négatifs

Société Générale	-0,27%
Alstom	-0,16%
Bnp Paribas	-0,11%
Unicredit	-0,08%
Cie de Saint Gobain	-0,06%

## Commentaire de Gestion

En l'absence d'évènements majeurs, les marchés se sont focalisés sur les statistiques d'activités et les résultats des sociétés. Côté environnement économique, le scénario d'un soft landing a été renforcé par des chiffres d'activité en légère amélioration notamment en Eurozone où la consommation reste soutenue. Les publications des premiers résultats de sociétés ont confirmé cet environnement avec des chiffres globalement solides accompagnés de perspectives plus prudentes.

Pas de grand changement non plus du côté des taux d'intérêt : les taux se sont globalement stabilisés et les courbes sont restées fortement inversées (10 ans - 2ans allemand à -38bps). Le marché du crédit s'est montré solide à l'image du CrossOver stable à 436bps.

Les marchés actions se sont laissés porter par cet environnement et ont progressé « calmement » de 1,44% sur l'Eurostoxx, de 1,56% sur le S&P 500 et de 2,91% sur le Nikkei225. Les secteurs de l'Assurance (+5,5%), de l'Immobilier (+5,5%) et du Loisir (+4,5%) affichent les meilleures performances alors que les Ressources de Base (-5,6%), la Techno (-5,2%) et l'Automobile (-2,6%) ont souffert de leur caractère cyclique.

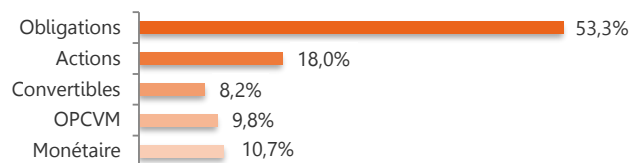
A ce stade, nous continuons de privilégier le portage obligataire avec une maturité moyenne de 2,6 ans et un taux actuariel moyen de 4,51%. La part action (18%) associe des secteurs défensifs comme les Telecoms (17,2%) et la Santé (9%) avec des secteurs qui nous semblent décotés comme l'Industrie ou les Financières et le secteur du Voyage & Loisirs.

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.

## Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	4,51%
	Sensibilité	1,07
	Maturité moyenne	2,60 ans
	Notation moyenne	BBB-
Actions	Delta actions	16,63%
	Rendement moyen	4,00%
	PE moyen	13,0x

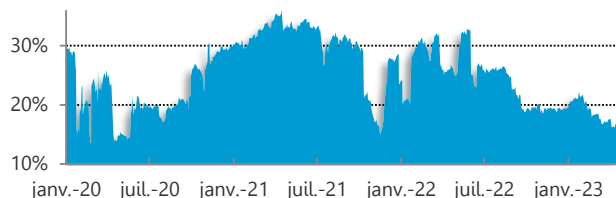
### Allocation d'actifs



### Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 2% 15/08/2023	Obligation	14,40%
Bnp Paribas 1,125% 10/10/2023	Obligation	3,85%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,81%
Intesa Sanpaolo 3,445% 2025	Obligation	2,66%
ING Groep 1% 20/09/2023	Convertible	2,03%

### Exposition Actions historique (delta)

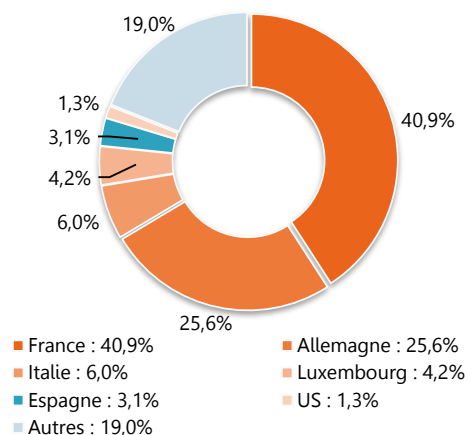


## Portefeuille Taux

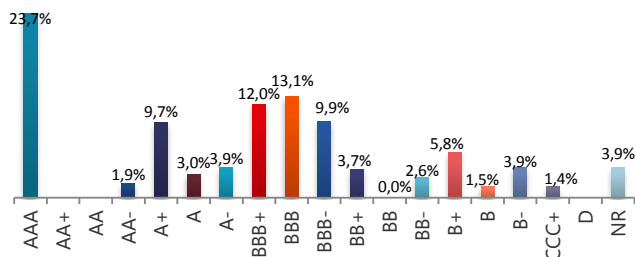
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Edenred 0% 06/09/2024 CB	Vente	1 039 K€
Axa FRN Perp.	Vente	567 K€
Intrum 4,875% 15/08/2025	Vente	450 K€
Quatrim 5,875% 15/01/2024	Achat	445 K€
Italmatch Chem. 10% 06/02/2028	Vente	404 K€

### Répartition géographique



### Notation

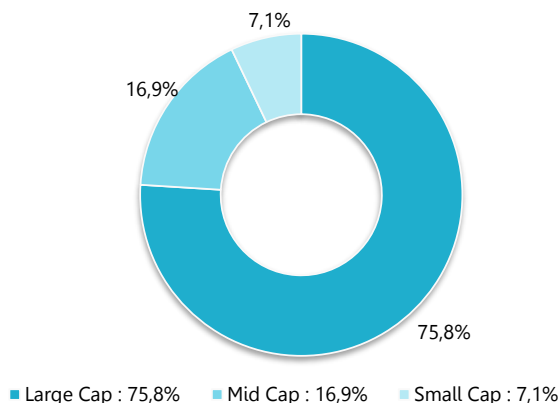


## Portefeuille Actions

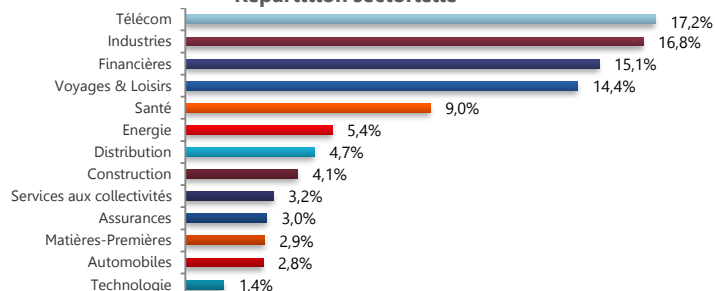
### Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Endesa SA	Vente	301 K€
Société Générale SA	Achat	216 K€

### Répartition par capitalisation

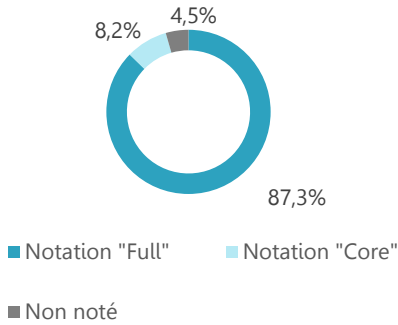


### Répartition sectorielle



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

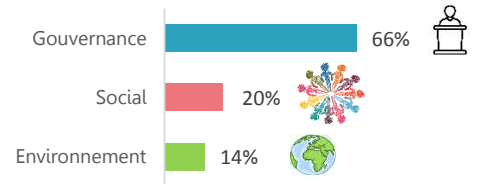
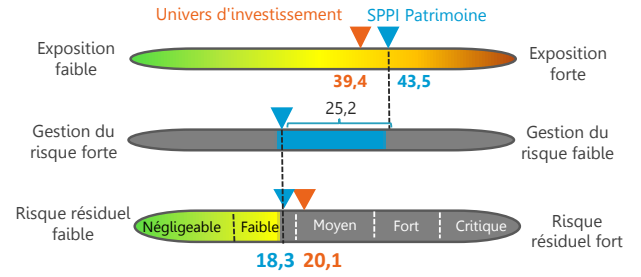
### Exposition au risque ESG

### Part du risque ESG géré

### Risque ESG résiduel

### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



**Le fonds est conforme SFDR Article 8**

## 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

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