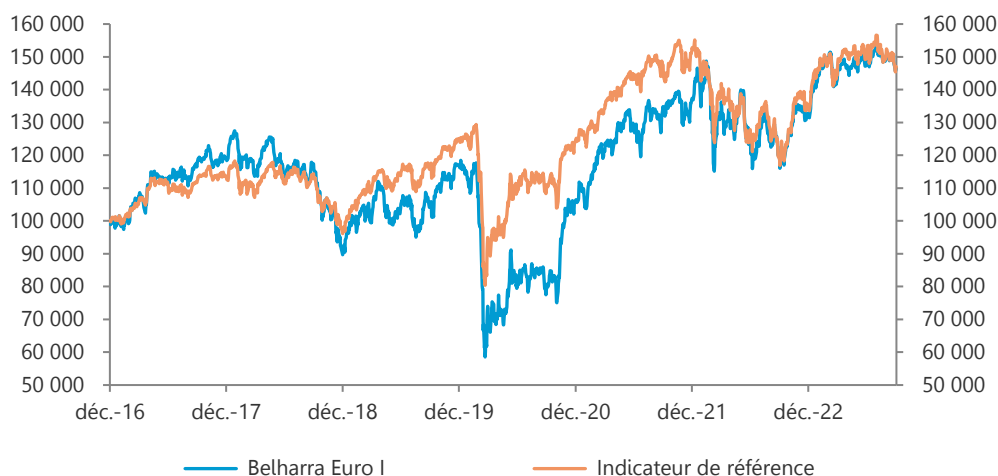


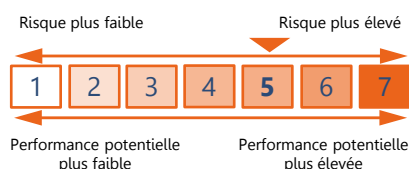
Objectif de Gestion

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 (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	11,50%	9,99%	1,51%
1 mois	-2,82%	-3,12%	0,30%
1 an	24,62%	23,92%	0,70%
3 ans	83,02%	33,21%	49,81%
Origine*	46,59%	46,98%	-0,39%

*Date de création: 27/12/2016

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2022	-3,97%	-12,30%	8,33%
2021	29,69%	22,67%	7,03%
2020	-9,08%	0,25%	-9,33%
2019	25,31%	26,12%	-0,81%
2018	-21,74%	-12,73%	-9,01%

Caractéristiques

Nom	Belharra Euro I
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	146 587,66 €
Actif Net	12,1 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part I	FR0013220639
Bloomberg part I	BELHEUI FP Equity
Gérant	Eric GROlier
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	1,00% 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	500 000 €
Heure limite de souscription	12h

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	12,88%	14,79%	21,33%	17,42%	24,17%	17,85%
Ratio de Sharpe	1,78	1,50	1,03	0,56	0,24	0,33
VaR 95% 1 mois	-2,54%	-3,28%	-5,47%	-5,85%	-9,39%	-6,23%
Ratio d'information	0,15	-	1,26	-	0,00	-

Commentaire de Gestion

Les banques centrales ont de nouveau animé les marchés au mois de septembre. La Fed a maintenu ses taux inchangés tout en remontant ses prévisions de croissance et de taux. A l'inverse, la BCE a procédé à une nouvelle hausse de 25bps à 4% suggérant qu'elle pourrait être la dernière. Ce contexte monétaire a propulsé les taux longs vers le haut dans un mouvement de désinversion des courbes de taux. Le taux 10 ans allemand a ainsi progressé de 37bps contre seulement 18bps pour le taux 2 ans. Les taux italiens se sont sensiblement écartés des taux allemands pour atteindre 200bps et le crédit a souffert avec une hausse du crossover de 29bps à 427bps.

Dans la continuité du mois d'août, les marchés actions ont connu une nouvelle phase de baisse menée par la pression des taux d'intérêt, une détérioration des indicateurs économiques et une inflation toujours résiliente. Le marché américain a perdu 4,8% (S&P 500), le marché européen 3,1% (Eurostoxx) et le marché japonais 2,3% (Nikkei 225). Le secteur de l'énergie, porté par la hausse du pétrole a le mieux résisté (+5,5%) suivi des médias (+2,5%) et des télécoms (+0,2%). A l'inverse, les secteurs de la consommation discrétionnaire (-9,2%), de l'agroalimentaire (-7%) et la techno (-6,7%) ont subi les plus fortes baisses.

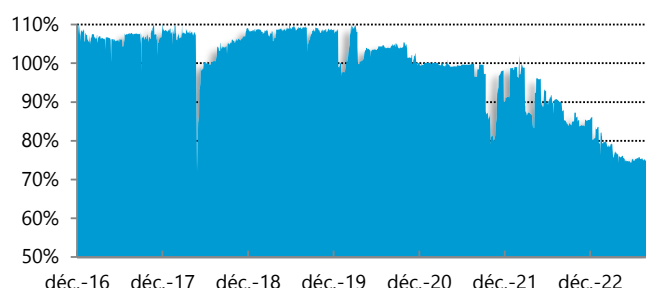
Belharra Euro a légèrement amorti la baisse des marchés actions au mois de septembre et affiche une performance de -2,89% contre -3,12% pour son indicateur de référence. Le portefeuille a profité de sa position cash qui a contribué positivement à la performance mais a souffert de la baisse importante des actions Société Générale (-12,09%), Alstom (-11,41%) et Air France (-15,2%). A l'inverse, les positions sur les valeurs pétrolières (Total, Repsol), les télécoms (Orange, Telecom Italia) et la pharma (Sanofi) ont contribué positivement à la performance.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
OAT France 2,25% 2024	Gouvernement	5,86%
OAT France 4,25% 2023	Gouvernement	5,23%
Société Générale SA	Financières	4,71%
Sanofi	Santé	4,44%
Veolia Environnement SA	Services aux collec.	4,37%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant
LVMH	Luxe	214 K€
Engie	Energie	125 K€
TUI	Travel&Leisure	116 K€

Contributeurs positifs

Orange	0,16%
Repsol	0,14%
Sanofi	0,12%
Stellantis	0,10%
Total Energies	0,06%

Ventes

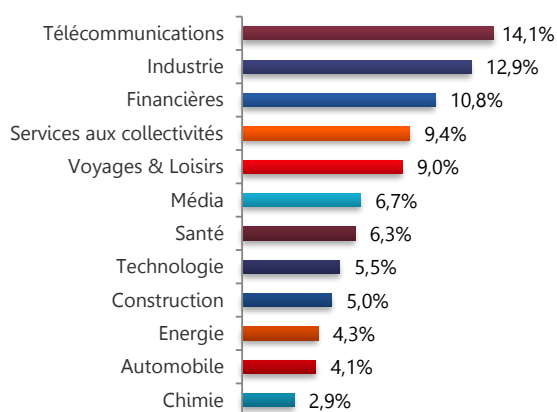
Nom	Secteur	Montant
Repsol		231 K€
Total Energies		123 K€

Contributeurs négatifs

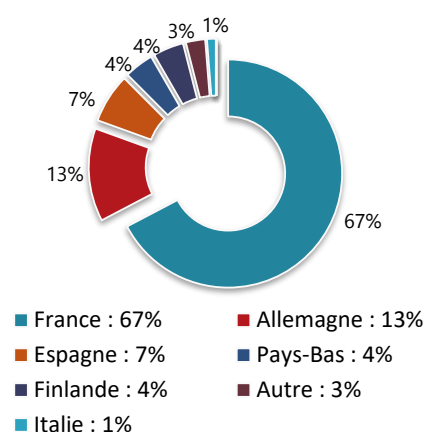
Société Générale	-0,63%
Alstom	-0,45%
Air France	-0,29%
Veolia Environnement	-0,23%
Saint Gobain	-0,23%

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

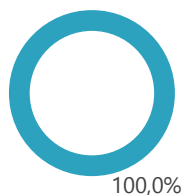
Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55

www.sppiifinance.fr

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

Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



- Notation "Full"
- Notation "Core"

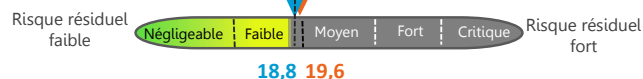
Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

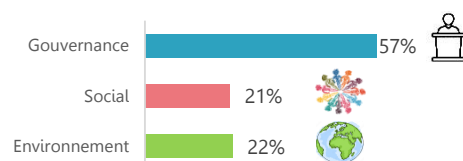


Risque ESG résiduel



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