

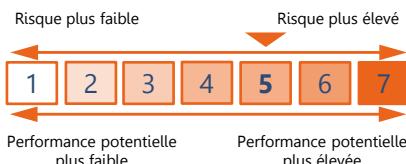
## Objectif de Gestion

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 |        |        | Performances Annuelles |         |         |
|----------|-----------------------|--------|--------|------------------------|---------|---------|
|          | Fonds                 | Indice | Ecart  | Fonds                  | Indice  | Ecart   |
| YtD      | 10,78%                | 9,99%  | 0,79%  | -4,90%                 | -12,30% | 7,40%   |
| 1 mois   | -2,89%                | -3,12% | 0,23%  | 28,41%                 | 22,67%  | 5,74%   |
| 1 an     | 23,52%                | 23,92% | -0,40% | -9,98%                 | 0,25%   | -10,23% |
| 3 ans    | 77,85%                | 33,21% | 44,65% | 24,08%                 | 26,12%  | -2,04%  |
| Origine* | 37,25%                | 46,98% | -9,73% | -22,55%                | -12,73% | -9,82%  |

\*Date de création: 27/12/2016

## Caractéristiques

|                                    |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Nom                                | Belharra Euro R                     |
| Date de création                   | 27/12/2016                          |
| Valeur Liquidative                 | 137,25 €                            |
| 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                             | 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          | 12,87% | 14,79% | 21,31% | 17,42% | 24,17%  | 17,85% |
| Ratio de Sharpe     | 1,69   | 1,50   | 0,98   | 0,56   | 0,20    | 0,33   |
| VaR 95% 1 mois      | -2,59% | -3,28% | -5,55% | -5,85% | -9,47%  | -6,23% |
| Ratio d'information | -0,08  | -      | 1,14   | -      | -0,10   | -      |

## Commentaire de Gestion

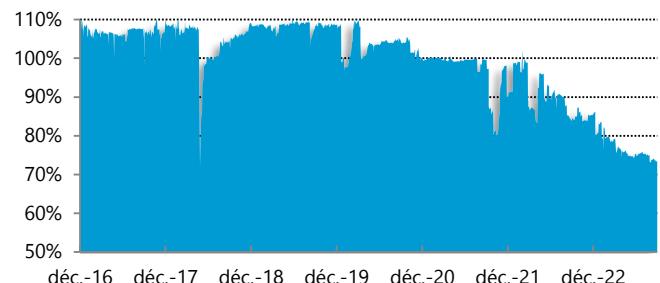
Les banques centrales ont de nouveau animé les marchés au mois de septembre. La Fed a maintenu ses taux inchangés tout en remontant ses prévisions de croissance et de taux. A l'inverse, la BCE a procédé à une nouvelle hausse de 25bps à 4% suggérant qu'elle pourrait être la dernière. Ce contexte monétaire 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 telecoms (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 collect. | 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

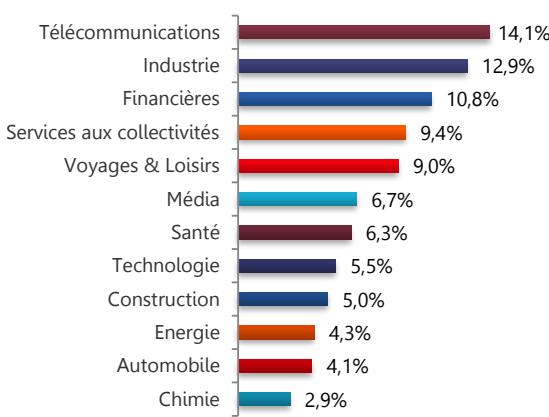
| Nom            | Secteur | Montant |
|----------------|---------|---------|
| Repsol         |         | 231 K€  |
| Total Energies |         | 123 K€  |

#### Contributeurs négatifs

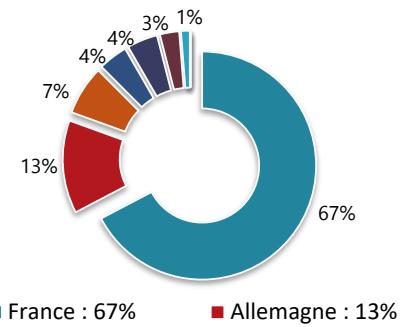
|                      |        |
|----------------------|--------|
| Société Générale     | -0,63% |
| Alstom               | -0,45% |
| Air France           | -0,29% |
| Veolia Environnement | -0,23% |
| Saint Gobain         | -0,23% |

### 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

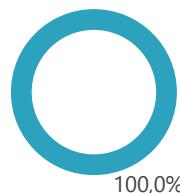
Tel : 01 53 48 80 08 Fax : 01 49 74 27 55

[www.sppifinance.fr](http://www.sppifinance.fr)

Contact : 01 53 29 31 88 / [contact@sppifinance.fr](mailto:contact@sppifinance.fr)

### Caractéristiques extra-financières

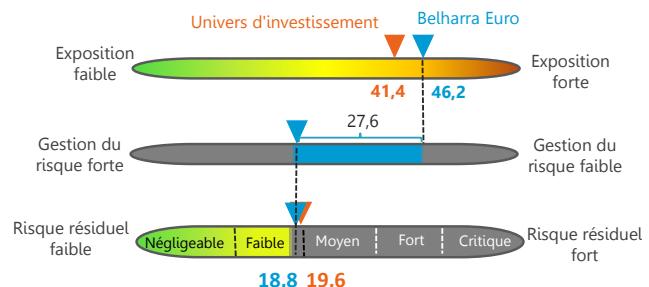
#### Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full"

■ Notation "Core"

#### Exposition au risque ESG



#### Part du risque ESG géré

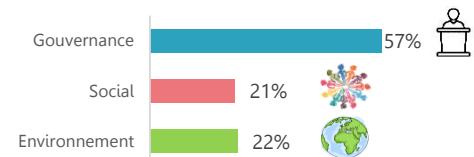
Gestion du risque forte (Belharra Euro) / Gestion du risque faible (Univers d'investissement)

#### Risque ESG résiduel



#### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



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

Signatory of:



### 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](http://www.sppifinance.fr)

Contact : 01 53 29 31 88 / [contact@sppifinance.fr](mailto:contact@sppifinance.fr)