



Patrimoine Réactif est un OPC qui met en œuvre une approche discrétionnaire flexible visant à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et géographies. Son exposition aux marchés actions varie de 0 à 60 % et son exposition aux marchés de taux de 0 à 100 %. Un OPC d'allocation au profil équilibré.



28 M€
Actif net



112,62 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	10/03/2008
Code ISIN	FR0010564245
Code Bloomberg	FQPATPA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	40% FTSE WGBI ALL MATURITIES (EUR), 20% MSCI ACWI NET RETURN EUR, 20% MSCI EMU NET RETURN EUR, 20% EURO SHORT TERM RATE
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+3
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	5,1	7,3	6,5
Volatilité de l'indice	7,1	8,1	7,4
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	0
Beta	0,5	0,7	0,7
Corrélation	0,7	0,8	0,8
Ratio d'information	-0,3	-0,3	-0,7
Tracking error	5,5	5,0	4,2
Max. drawdown de l'OPC	-9,8	-14,7	-16,9
Max. drawdown de l'indice	-11,2	-15,9	-15,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	187,0	211,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire de gestion

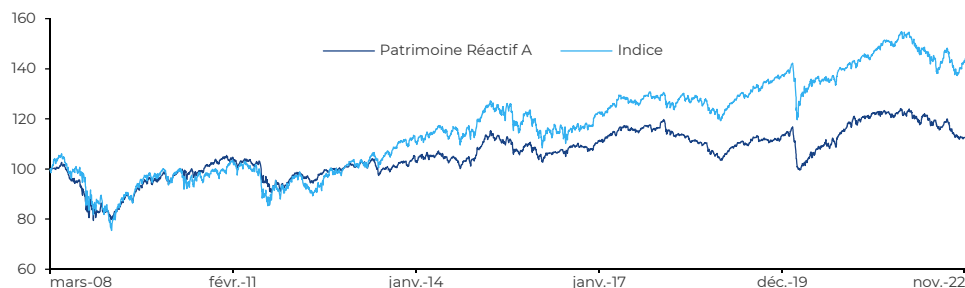
Patrimoine Réactif A régresse de -0,01% sur le mois et de -8,42% depuis le début de l'année.

Novembre a été nettement haussier pour les actions de toutes les zones géographiques, en particulier en Europe et en Chine. Les perspectives d'un arrêt potentiel des hausses de taux à l'horizon de quelques mois, en particulier aux Etats-Unis, ont soutenu ce rallye. Logiquement, les obligations d'Etat et d'entreprise ont accompagné ce mouvement haussier. Le dollar a perdu du terrain face à l'euro, car en zone euro le resserrement monétaire ne semble pas prêt de ralentir à court terme. Mais l'embellie sur tous les marchés pourrait s'avérer fragile car elle le risque récessif devient de plus en plus probable.

Le fonds a supprimé une grande partie de ses couvertures sur actions et taux, guidé par des perspectives de hausses de taux progressivement moins brutales. Mais il reste positionné de façon relativement prudente par rapport à son profil de risque, une récession probable en contexte de resserrement monétaire n'étant a priori pas une configuration favorable aux actifs risqués.

Gérants : Clément Inbona, Alexis Bienvenu

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	0,0	+2,5
YTD	-8,4	-6,4
3 ans	+0,6	+5,1
5 ans	-2,9	+11,9
10 ans	+12,1	+43,6
Depuis la création	+12,6	+44,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7,1	-5,4
3 ans	+0,2	+1,7
5 ans	-0,6	+2,3
10 ans	+1,1	+3,7
Depuis la création	+0,8	+2,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	-0,2	+0,4	+0,7	-0,2	+0,5	-5,5	+1,8	-0,9	+1,4	+2,2	+0,7	+0,3	+2,4	+10,7
2014	-0,4	+2,2	-0,1	-0,2	+0,8	-0,8	-1,0	-0,3	-1,0	-0,5	+2,4	-0,4	+0,4	+2,4
2015	+4,0	+2,7	+1,7	-0,4	+0,5	-2,6	+1,1	-3,2	-1,6	+2,9	+1,2	-1,8	+4,5	+3,8
2016	-3,0	-0,1	+0,9	+0,2	+1,1	-0,6	+2,3	+0,2	-0,1	-0,5	-0,6	+2,1	+1,6	+2,3
2017	+0,3	+0,6	+2,3	+0,9	+1,2	-1,0	+0,0	-0,3	+2,2	+0,5	-1,2	+0,2	+5,5	+4,4
2018	+1,8	-3,4	-1,7	+0,4	-1,0	-1,4	+0,4	-0,8	-0,1	-3,2	-0,8	-1,7	-10,4	-5,5
2019	+2,2	+1,9	+1,2	+1,2	-1,4	+2,0	+0,9	-0,6	-0,4	-0,2	+0,5	+1,1	+8,7	+13,6
2020	-0,2	-1,6	-9,9	+2,3	+2,2	+1,3	+1,7	+2,3	-0,8	-0,7	+4,9	+2,2	+2,9	+2,9
2021	+0,1	+1,1	+1,9	+0,6	+0,8	+0,6	-0,3	+0,4	-1,2	+1,0	-0,9	+1,4	+5,6	+9,5
2022	-1,6	-1,2	+1,4	-0,7	-0,9	-2,9	+2,5	-2,2	-2,9	-0,1	-0,0		-8,4	-6,4

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

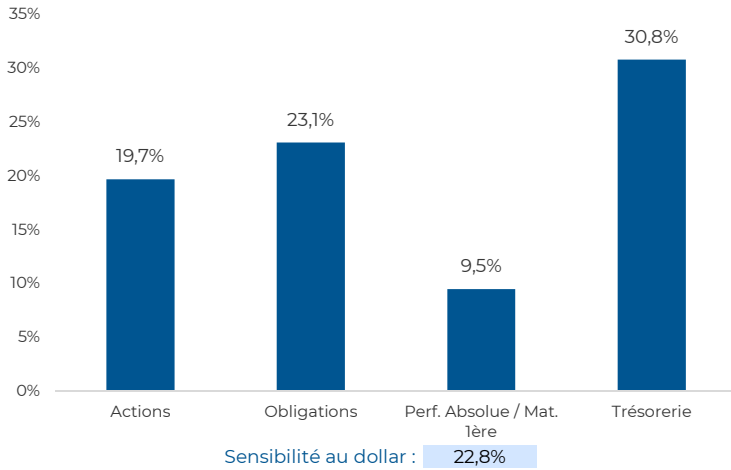
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Exposition par type d'actif

(en % de l'actif net)



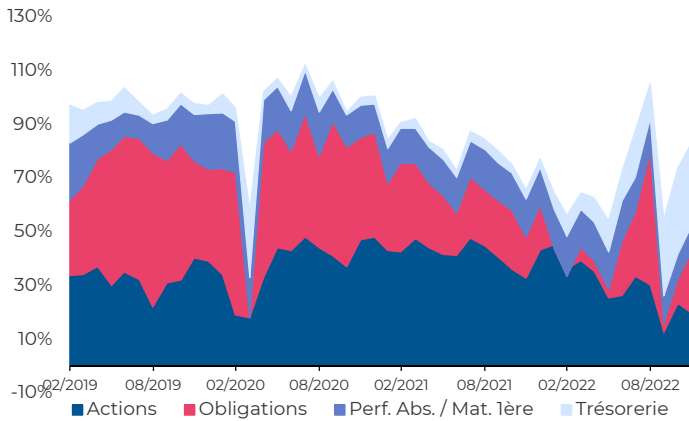
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
UBS ETF Factor MSCI USA Prime Value	4,6
Echiquier Luxury I	2,8
Ishare MSCI Australia	1,7
Amundi Topix ETF	1,5
Allianz China A-Shares	1,5

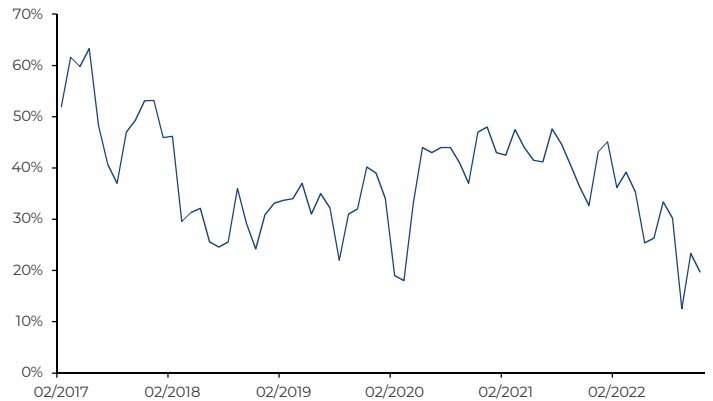
Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
SPG Short Term ESG C	8,1
Echiquier Credit SRI Europe I	7,0
Echiquier Sovereign Alloc. I	6,1
Echiquier Hybrid Bonds F	4,9
UBAM Dyn. Euro Bond IC	4,3

Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



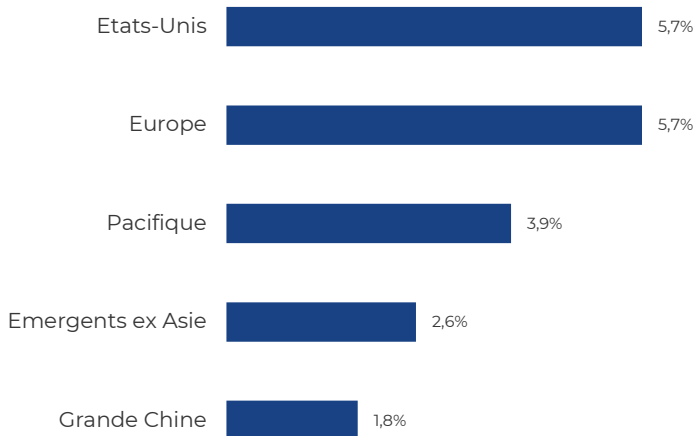
Evolution mensuelle de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 30/11/2022 : 19,7%

Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en contribution à la durée)

