



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.



35 M€  
Actif net



122,43 €  
Valeur liquidative

### Caractéristiques

Création	10/03/2008
Code ISIN	FR0010564245
Code Bloomberg	FQPATPA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	20% EONIA CAP, 40% FTSE WGBI €, 20% MSCI ACWI NR €, 20% MSCI EMU NR €
Eligible au PEA	Non

### 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 Securities Services

### Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	6,7	7,1	6,4
Volatilité de l'indice	5,7	7,8	7,3
Ratio de Sharpe	2,5	0,6	0,5
Beta	1,0	0,8	0,7
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	1,7	-0,5	-0,7
Tracking error	3,6	4,1	3,8
Max. drawdown de l'OPC	-3,2	-14,7	-16,9
Max. drawdown de l'indice	-2,9	-15,9	-15,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	12,0	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



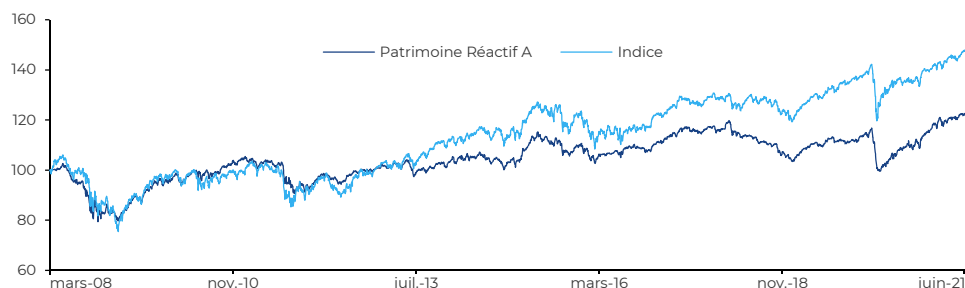
### Commentaire de gestion

Patrimoine Réactif A progresse de 0,55% sur le mois et de 5,08% depuis le début de l'année.

Rien n'arrête la hausse des marchés actions. La plupart des indices ont battu leur record historique. Sous la surface, l'image est cependant moins lisse : en juin, les actions qualifiées de « décotées » - ou value - reculent alors que les actions typées « croissance », en particulier les valeurs technologiques, surperforment nettement. Une partie de cet effet vient de l'attitude de la Réserve Fédérale américaine. En mentionnant l'amorce d'une réflexion sur une possible inflexion de sa politique monétaire vers une posture moins accommodante, elle a eu pour effet de refroidir l'enthousiasme des marchés pour les valeurs les plus sensibles au cycle. Notre vue reste constructive sur les marchés, mais nous anticipons une progression moins sereine à mesure que les banques centrales resserreront les conditions financières - une étape inévitable pour éviter la surchauffe. Le fonds bénéficie de l'enthousiasme des marchés en établissant un nouveau point haut. Nous maintenons des couvertures optionnelles en portefeuille dans l'optique d'un second semestre qui pourrait voir se former des accès de volatilité si les politiques monétaires se raffermissent.

Gérants : Alexis Bienvenu, Clément Inbona

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



Indice : source Bloomberg

### Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,6	+1,7
YTD	+5,1	+5,1
3 ans	+10,4	+16,4
5 ans	+14,4	+29,7
10 ans	+20,0	+45,1
Depuis la création	+22,4	+47,7

### Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+15,4	+9,6
3 ans	+3,3	+5,2
5 ans	+2,7	+5,4
10 ans	+1,8	+3,8
Depuis la création	+1,5	+3,0

### Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+2,8	+1,7	-0,8	-0,5	-1,8	+1,1	+2,0	+0,5	+0,8	-0,0	+0,8	+0,5	+7,9	+9,4
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							+5,1	+5,1

### 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.

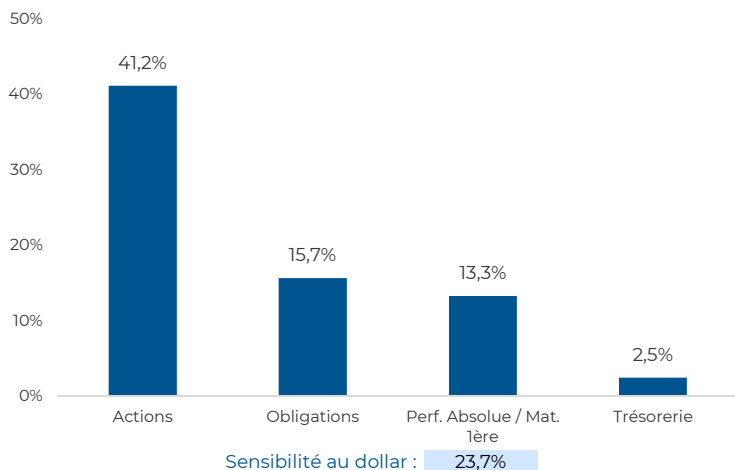
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

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)



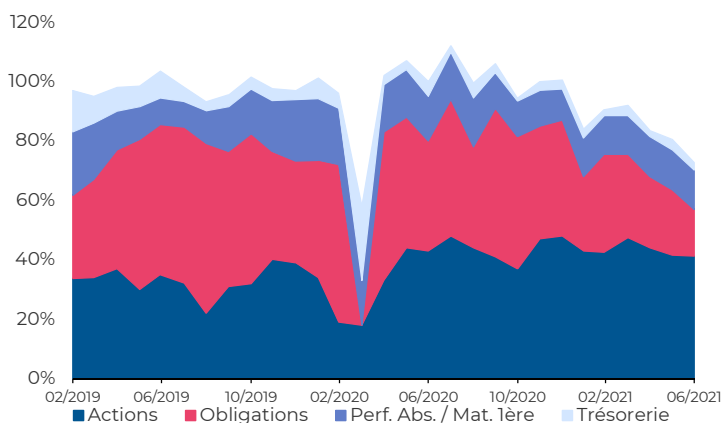
**Principales positions en actions**

Instruments	En % de l'exposition
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	9,8
iShares MSCI USA Value Factor ETF	8,1
Allianz China A SHR	3,6
Amundi MSCI Pacific EX-JAPN UCITS ETF	3,0
Echiquier Luxury I	2,5

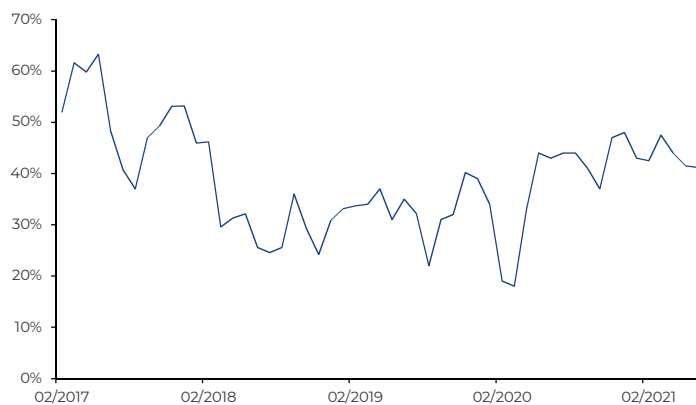
**Principales positions en obligations**

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier Convexité SRI Europe I	9,0
Echiquier Credit SRI Europe I	6,1
UBAM EM IG Corporate Bond IHC	4,7
Echiquier Altarocca HB F	4,4
Echiquier Sovereign Alloc. I	4,3

**Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif**



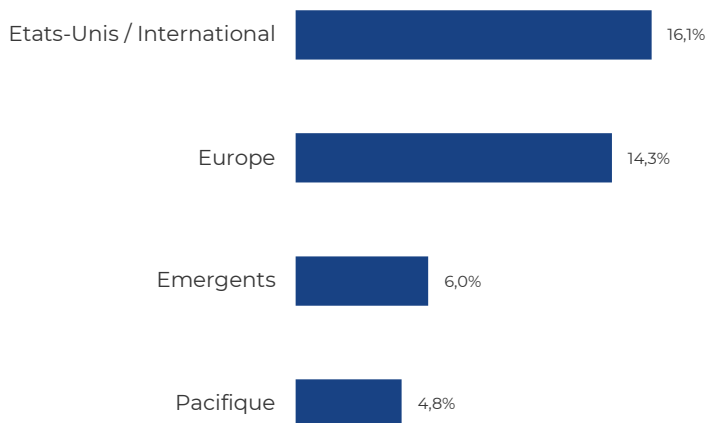
**Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions**



Sensibilité actions au 30/06/2021 : 41,2%

**Répartition de l'allocation actions**

(en % de l'actif net)



**Répartition de l'allocation obligataire**

(en % de l'actif net)

