



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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.

## Commentaire de gestion



Alexis Bienvenu

Clément Inbona

Le mois d'août fut secoué par les épisodes de la guerre commerciale menée par D. Trump contre la Chine. Alors que la situation paraissait stabilisée à la suite du G-20 d'Osaka, D. Trump a déclenché de nouvelles hostilités en instaurant des taxes à l'importation supplémentaires sur une large gamme de produits. Dans un contexte où l'activité manufacturière continue à montrer des faiblesses dans le monde entier et particulièrement en Allemagne, il est logique que les obligations aient constitué un refuge alors que les actions ont modérément corrigé. Mais ces tensions restent en grande partie compensées par les banques centrales mondiales toujours accommodantes. Le marché ne montre pas de signe d'affolement. L'exposition a néanmoins été réduite sur le mois, afin de prendre des profits. Patrimoine Réactif régresse de -0,64% sur le mois et progresse de 7,54% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,8	4,9	5,7
Volatilité de l'indice	6,1	6,3	8,2
Ratio de Sharpe	0,4	0,2	0,3
Beta	0,7	0,7	0,6
Alpha	-2,2	-7,3	-2,4
Ratio d'information	-1,6	-1,3	-0,4

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



A risque plus faible

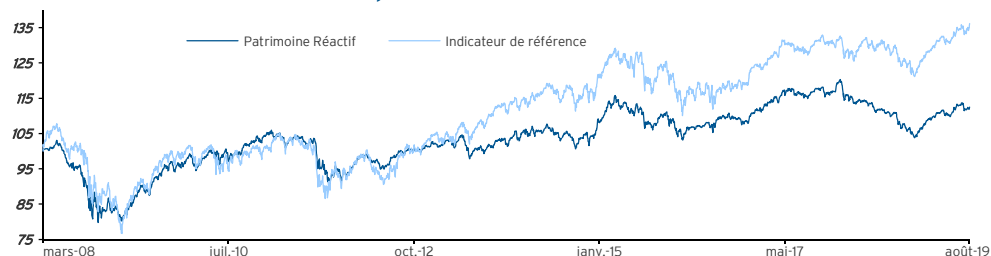
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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



Indice : source Bloomberg

Patrimoine Réactif enregistre une performance de 12,5% contre 36,3% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	112,02 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-0,6%	+1,0%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+1,4%	+5,0%
Encours de l'OPC	46 M€	

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,6	+1,0
YTD	+7,5	+11,3
3 ans	+2,6	+14,7
5 ans	+7,2	+16,6
Depuis la création	+12,5	+36,3

## Performances annualisées (%)

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

## Pour plus d'information sur les risques et les frais

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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

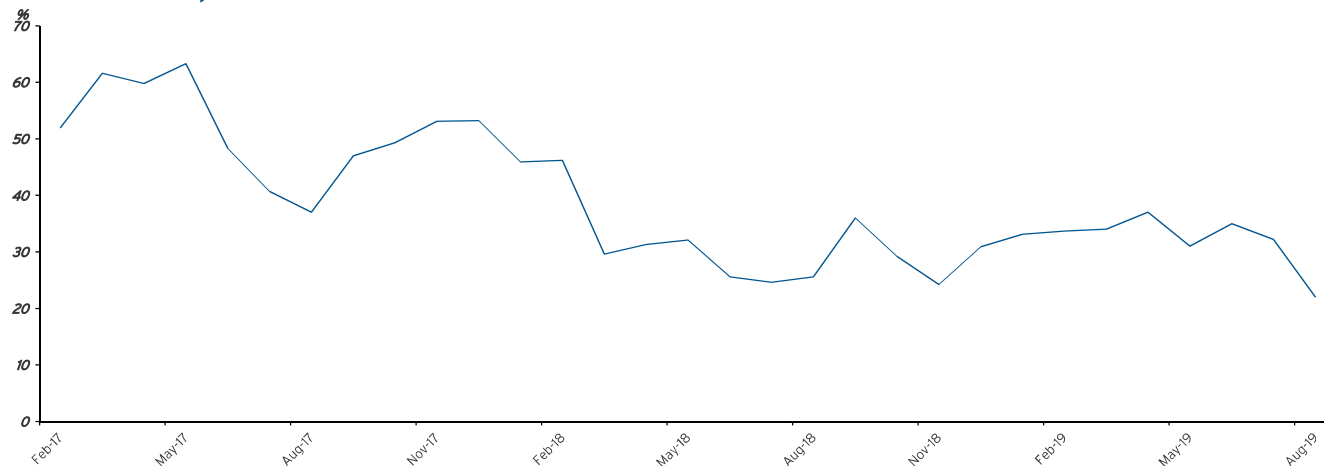
## Caractéristiques de l'OPC

Création :	10 mars 2008
Code ISIN :	FR0010564245
Code Bloomberg :	FQPATPA FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Non défini
Indice de référence :	20% EONIA CAP, 40% FTSE WGBI €, 20% MSCI ACWI NR €, 20%
Classification :	OPC diversifié

## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+1
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

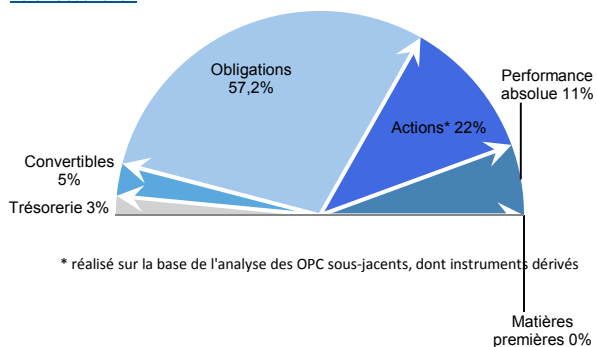
## Evolution de l'exposition action\*



\* dont instruments dérivés

## Répartition par type d'actif\*

Au 31 août 2019 :



\* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

\* dont actions détenues en direct

## Principales sociétés de gestion des OPC sous-jacents

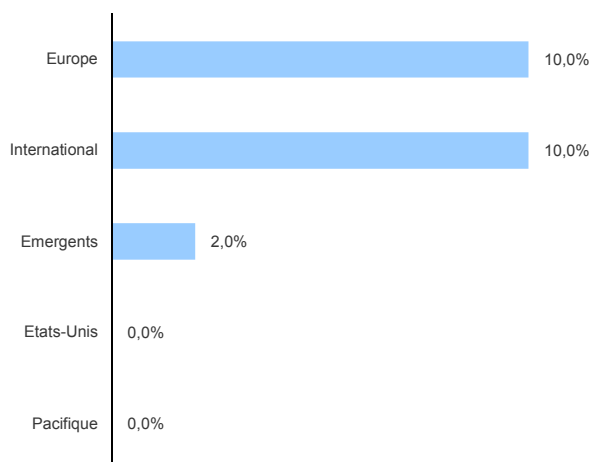
Société de gestion	Poids en % de l'OPC
1 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR	34,7
2 BLACKROCK INC	12,8
3 TIKEHAU IM	8,0
4 BNP PARIBAS	2,1
5 LYXOR ASSET MANAGEMENT	1,1

## Principales actions détenues en direct

Valeur	Pays	Secteur
1 MASTERCARD	ETATS-UNIS	IT
2 NEOEN	FRANCE	SERV. PUBLICS
3 ASML	PAYS-BAS	IT
4 RELX	ROYAUME-UNI	INDUSTRIE
5 ASTRAZENECA	ROYAUME-UNI	SANTE

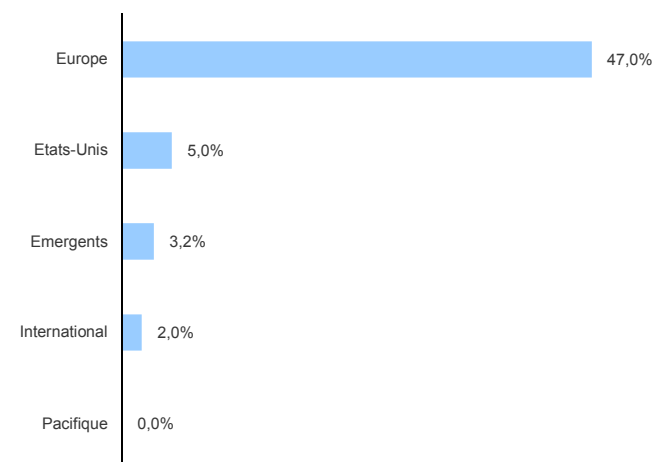
Poids total des actions détenues en direct : **18,9%**

## Exposition actions (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés

## Exposition obligataire (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés