



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



121,76 €
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	7,3	7,1	6,4
Volatilité de l'indice	6,2	7,8	7,5
Ratio de Sharpe	2,4	0,5	0,5
Beta	1,0	0,8	0,7
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	2,1	-0,4	-0,6
Tracking error	3,5	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)	-	-	-

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



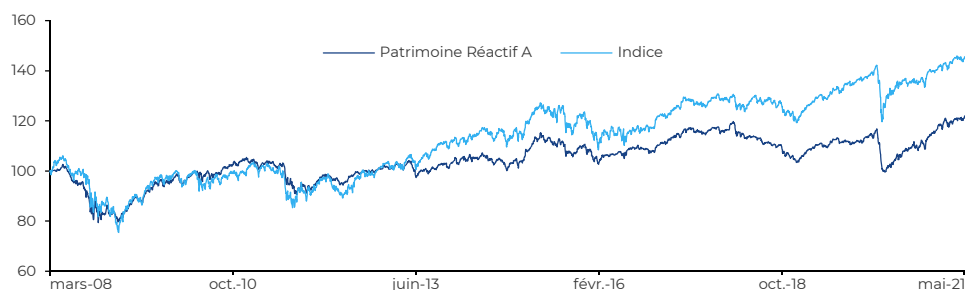
Commentaire de gestion

Patrimoine Réactif A progresse de 0,77% sur le mois et de 4,51% depuis le début de l'année.

Un nouveau mois de hausse pour la plupart des marchés actions. Le marché reste porté par des séries de résultats économiques très robustes, conjugués à des postures très souples des banques centrales depuis plus d'un an, qui font fi des craintes d'emballlement de l'inflation. Aucune tâche sombre n'apparaît dans l'horizon proche. Les obligations n'y font pas exception, affichant globalement une totale sérénité. Les prochaines semaines continueront probablement d'être focalisées sur le thème de l'inflation et de la reprise, les préoccupations liées à l'épidémie étant passées au second rang dans un grand nombre de pays. Le fonds tire parti de la hausse des actions et se rapproche de son plus haut niveau de l'année, aidé par un biais en faveur des actions décotées qui lui a été bénéfique sur le mois. Nous conservons tout de même des couvertures optionnelles en portefeuille qui seraient utiles en cas de correction sur les marchés, ainsi que des couvertures contre une éventuelle reprise de la hausse des taux américains... redoutée mais toujours repoussée.

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	+0,8	+0,4
YTD	+4,5	+3,4
3 ans	+8,2	+13,5
5 ans	+13,1	+24,6
10 ans	+17,3	+44,1
Depuis la création	+21,8	+45,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+16,3	+9,0
3 ans	+2,7	+4,6
5 ans	+2,5	+4,4
10 ans	+1,6	+3,7
Depuis la création	+1,5	+2,9

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								+4,5	+3,4

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.

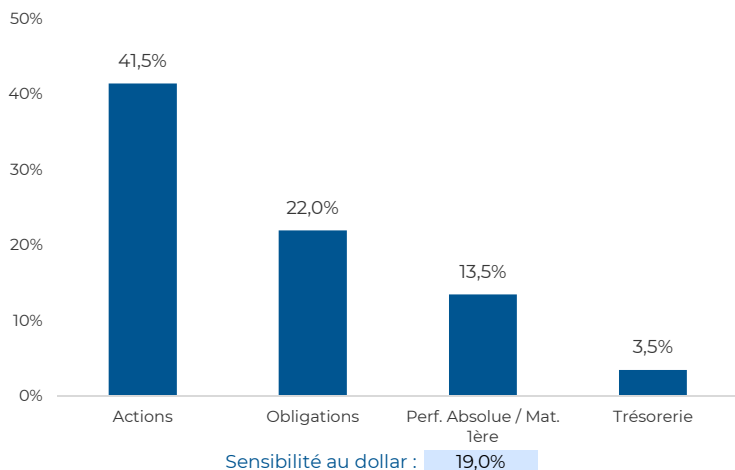
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

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)



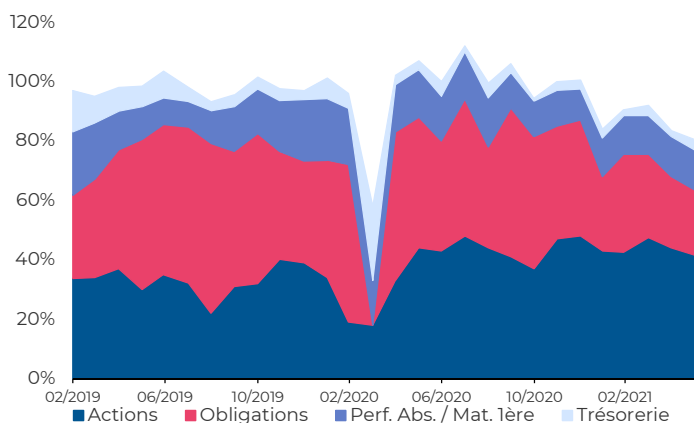
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,7
iShares MSCI USA Value Factor ETF	5,5
Allianz China A SHR	3,5
Amundi Topix ETF	3,5
Amundi MSCI EM Asia ETF	3,1

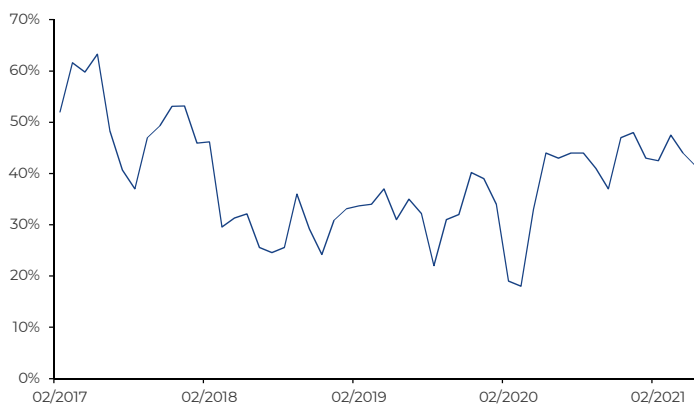
Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier Convexité SRI Europe I	8,9
Echiquier Credit SRI Europe I	6,0
UBAM EM IG Corporate Bond IHC	4,6
Echiquier Altarocca HB F	4,4
Echiquier Sovereign Alloc. I	4,3

Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



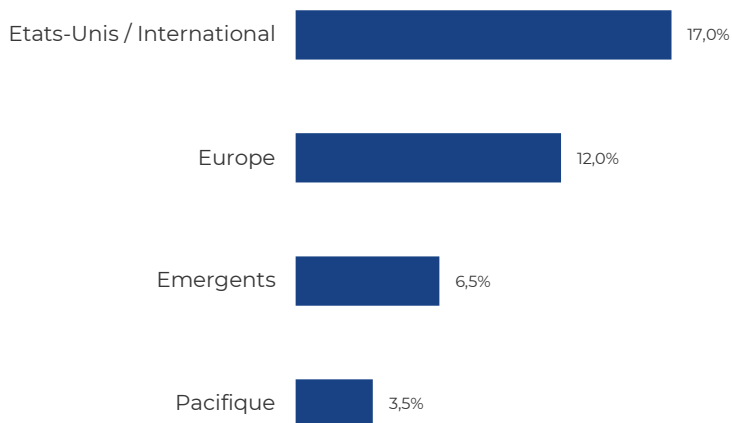
Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 31/05/2021 : 41,5%

Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en % de l'actif net)

