

Flexible International

HARMONIS PATRIMOINE - C

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance mensuelle (nette)	2.23%
Performance YTD 2022	-10.03%

Le mois de juillet affiche un rebond des actifs risqués dans un contexte de bonne saison de résultats et de ralentissement des hausses de taux. En effet, malgré un contexte mouvementé, partagé entre une nouvelle hausse de l'inflation (+9.1% et +8.6% à juin en glissement annuel, respectivement aux Etats-Unis et en Europe), la hausse des taux de 75 et 50 points de base aux Etats-Unis et en Europe, et la récession technique des Etats-Unis (deuxième trimestre consécutif de contraction du PIB). Les marchés actions ont toutefois repris du risque suite aux replis des taux 10 ans sur la période et au discours de la Réserve Fédérale Américaine qui laisserait présager d'un ralentissement de la hausse des taux. Le marché aurait interprété ce discours comme un pivot ou changement de politique monétaire. Les publications des statistiques économiques seront le focus du marché sur les mois à venir pour voir si le ralentissement économique se poursuit ainsi que l'inflation. Au niveau des secteurs au sein des actions européennes, on constate ainsi sur le mois un rebond des valeurs de croissance et de la consommation discrétionnaire. L'indice STOXX Europe 600 évolue en hausse de 7.74% en juillet. A l'exception des Télécoms, tous les secteurs affichent une performance positive au cours du mois. Les secteurs affichant les performances les plus importantes furent ceux des biens industriels (+14.27%) et des produits de consommation (+14.20%), portés par une bonne saison de résultats. Ceux qui ont affiché les performances les plus faibles sont les télécoms (-0.84%), pénalisés par son caractère défensif, et les assurances (+1.38%), dont la saison de résultats fut légèrement en-dessous des attentes. L'indice MSCI World (Euro) évolue en hausse de 10.67% en juillet. Tous les secteurs affichent une performance positive au cours du mois. Les secteurs affichant les performances les plus importantes furent ceux de la consommation discrétionnaire (+18.67%) et de la technologie (+16.25%), portés par la reprise de risque des marchés et par une excellente saison de résultats. Ceux qui ont affiché les performances les plus faibles sont les services de communication (+5.93%) et la santé (+6.09%), la dernière étant un secteur historiquement plus défensif.

Le dollar poursuit sa hausse vs toutes les devises et l'euro continue de s'affaiblir face au dollar pour terminer toujours plus bas le mois à 1.0220, soit une baisse de 2.52% sur la période.

Le fonds Harmonis Patrimoine part C affiche ainsi sur la période une hausse de 2.23% contre -0.04% pour son indice de référence, surperformant de 227 points de base. Le fonds n'a pas bénéficié de la baisse des taux, la sensibilité de la poche obligataire est proche de 0. Les positions longues en dette italienne ont été clôturées en fin de mois. Les sous-jacents en fonds actions ont largement surperformé leurs indices de référence notamment via le choix des valeurs de style croissance.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010250134
Code BBG	AFSETMT FP Equity
VL	€154.52
Devise d'expression	EUR
Actif de fonds	€4 746 526.14
Actif de la part	€4 746 526.14
Forme juridique	FCP UCITS
Date de création de part	03/04/2007
Investissement minimum	1 part
Souscription ultérieure	1 centième de part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank France
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1.25%

Commisson de performance 20% de la performance du fonds au-delà de l'indice de référence

Indice de référence ESTER Capitalisé

Indicateur de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES (nettes)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
HARMONIS PATRIMOINE	-0.12%	4.17%	-1.63%	-1.18%	5.26%	-3.06%	3.32%	1.57%	-9.45%	2.63%	-3.17%	-5.47%	3.16%	-1.20%
Indice de référence	3.99%	1.76%	1.29%	0.88%	0.24%	0.09%	0.10%	-0.11%	-0.32%	-0.36%	-0.36%	-0.39%	-0.46%	-0.48%

	Performance cumulée %				Performance annualisée %			
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Origine	1 an	3 ans	Origine
HARMONIS PATRIMOINE	2.23%	-2.03%	-11.77%	-10.76%	-14.42%	-11.77%	-3.73%	-1.01%
Indice de référence	-0.04%	-0.12%	-0.49%	-1.40%	9.23%	-0.49%	-0.47%	0.58%

Volatilité annualisée (1 an) 8.07%

Volatilité annualisée (3 ans) 9.53%

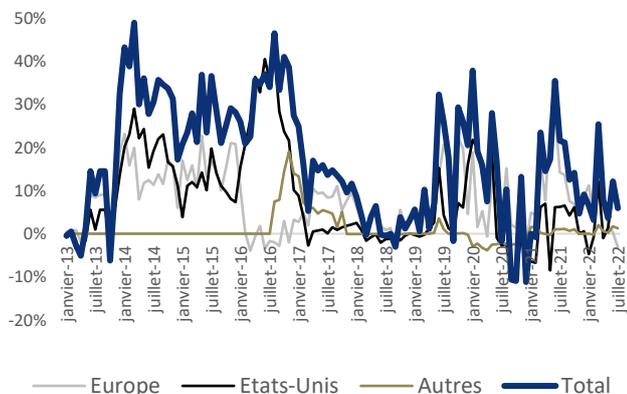
Volatilité annualisée (5 ans) 7.77%

Volatilité annualisée (lancement) 5.66%

Ratio de Sharpe (lancement) -0.28

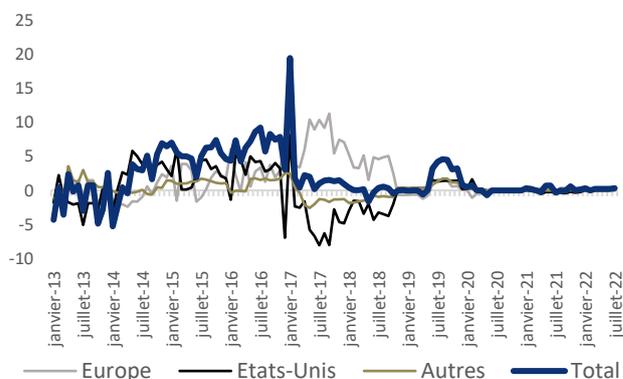
EXPOSITION NETTE

ACTIONS (%) [-50 ; 50%]



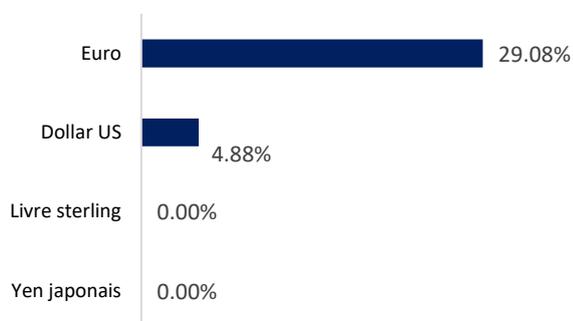
ACTIONS	%
Europe	0.32%
Etats-Unis	10.16%
Autres	1.69%
TOTAL	12.17%

OBLIGATIONS D'ETATS (sensibilité) [-10 ; +10]



OBLIGATIONS D'ETATS	PTS
Europe	0.21
Etats-Unis	0.00
Autres	0.00
TOTAL	0.21

EXPOSITION NETTE AUX DEVISES



SENSIBILITE	<2Y	5Y	10Y	>10Y+
Europe	0.00	0.00	0.00	0.00
Etats-Unis	0.00	0.00	0.00	0.33
Autres	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL	0.00	0.00	0.00	0.33

Source: C-Quadrat Asset Management France au 29/07/2022

AVERTISSEMENT ET RISQUES DU PRODUIT

Cette présentation commerciale est distribuée par C-Quadrat Asset Management (France) et est uniquement destinée aux investisseurs professionnels tels que définis par la directive MIFID. Elle est incomplète sans le briefing oral fourni par les représentants de C-Quadrat Asset Management (France). Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés pour l'investisseur disponible en français sur le site www.c-quadrat.fr avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ce commentaire et de cette analyse sera de la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites judiciaires. Ce document est un document promotionnel, il n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation, ni une recommandation d'achat ou de vente de tout instrument financier dans toute juridiction où une telle offre n'est pas légale. Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de C-Quadrat Asset Management (France) sur les marchés, en fonction des informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent pas un engagement de quelque nature que ce soit de la part de C-Quadrat Asset Management (France). En conséquence, C-Quadrat Asset Management (France) ne pourra être tenu responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document.

Toutes les données proviennent de C-Quadrat, sauf indication contraire. Toute information provenant de tiers a été obtenue auprès de sources que nous estimons fiables, mais que nous n'avons pas vérifiées de manière indépendante.

Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et ne sont pas garantis. Les chiffres de performance affichés dans le document se rapportent au passé et les performances passées ne doivent pas être considérées comme une indication des rendements futurs. Toute performance future est susceptible d'être soumise à un régime d'imposition propre à la situation personnelle de l'investisseur. Toute prévision, projection ou objectif, lorsqu'ils sont fournis, sont uniquement indicatifs et ne sont en aucun cas garantis. C-Quadrat Asset Management (France) décline toute responsabilité en cas de non réalisation de ces prévisions, projections ou objectifs. Les caractéristiques et les pondérations sont données à titre indicatif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées dans le temps en fonction de l'évolution des marchés. Les allocations sont à la date indiquée, peuvent ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et sont sujettes à changement sans préavis.

La Société de Gestion peut décider à tout moment de mettre fin aux mesures prises pour rendre ce fonds disponible à la commercialisation dans d'autres Etats Membres de l'Union Européenne. Dans un tel cas, les investisseurs concernés seraient notifiés et auront la possibilité de racheter leurs parts sans frais au moins 30 jours après la notification.

Un résumé des moyens par lesquels les investisseurs peuvent faire part d'une réclamation est disponible en français à: <https://c-quadrat.fr/wp-content/uploads/2020/10/Traitement-des-reclamations-1.pdf>
C-Quadrat Asset Management (France), 414 596 791 RCS Paris. Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n°97-124) au capital de 3.562.456,20 euros. Adresse postale 14 rue de Bassano 75016 Paris. Internet : www.C-Quadrat.fr

Document non contractuel, mis à jour le : 31/03/2022. Copyright : Tous droits réservés (c) C-Quadrat Asset Management (France), 2022.