

Flexible International

HARMONIS PATRIMOINE - C

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance mensuelle (nette)	-2.81%
Performance YTD 2021	-0.84%

Après 7 mois de hausse, le mois de septembre est marqué par une forte baisse des marchés financiers : le STOXX 600, le S&P500 et le Nasdaq baissent de 3.3%, 4.7% et 5.3% respectivement. Ceci s'explique par une série d'éléments négatifs : incertitudes sur la Chine avec un risque de défaut de la part du promoteur immobilier Evergrande, mauvaises surprises des indicateurs macroéconomiques, persistance des goulets d'étranglement, hausse des prix des matières premières et les discours des banques centrales, la Fed ayant annoncé une probable réduction des achats d'actifs dès novembre si les conditions du marché du travail le permettent. Les prévisions des banques centrales sur l'inflation ont été revues à la hausse : on attend pour 2021 et 2022 respectivement 4.2% et 2.2% aux Etats-Unis et en Europe 2.2% et 1.7%. Ces éléments ont provoqué une hausse rapide des taux longs : le 10 ans américain passant de 1.30% à 1.53% sur le mois, provoquant une forte volatilité sur les marchés actions. Dans ce contexte, de fortes rotations sectorielles ont eu lieu : le secteur de l'énergie est en hausse de 9.84% avec la hausse du prix du baril. Avec la remontée des taux, les secteurs cycliques ont le mieux performé : Banques (+3.67%), Loisirs & Tourisme (+2.64%). A l'inverse, le secteur de la technologie a subi des prises de profits importantes et perd 6.63%. Les secteurs les plus touchés ont été l'immobilier, les services aux collectivités et les matériaux baissent de 8.59%, 8.57% et 8.36% respectivement sur le mois de septembre.

Le fonds Harmonis Patrimoine est en territoire négatif de -2.81% vs son indice de référence de -0.04%, soit -2.77% en relatif. L'exposition aux marchés des actions a été réduite courant le mois de septembre avec la montée de la volatilité des marchés. Le fonds a été pénalisé des fonds sous-jacents ayant un biais croissance important qui ont beaucoup souffert lors de la rotation sectorielle courant le mois. Le fonds est resté sous sensible vs son indice de référence.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010250134
Code BBG	AFSETMC FP Equity
VL	171.66
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	6,447,808
Actif de la part	6,447,808
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	Eonia Capitalisé à +0.50%

Indicateur de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES (nettes)

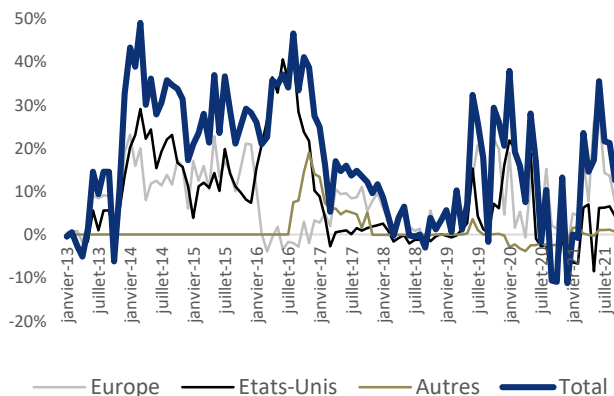
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
HARMONIS PATRIMOINE	-0.12%	4.17%	-1.63%	-1.18%	5.26%	-3.06%	3.32%	1.57%	-9.45%	2.63%	-3.17%	-5.47%	2.74%	-0.84%
Indice de référence	3.99%	1.76%	1.29%	0.88%	0.24%	0.09%	0.10%	-0.11%	-0.32%	-0.36%	-0.36%	-0.39%	-0.46%	-0.36%

	Performance cumulée %				Origine	Performance annualisée %		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans		1 an	3 ans	Origine
HARMONIS PATRIMOINE	-2.81%	-0.69%	1.43%	-6.84%	-4.92%	1.43%	-2.33%	-0.35%
Indice de référence	-0.04%	-0.12%	-0.48%	-1.30%	9.68%	-0.48%	-0.44%	0.64%

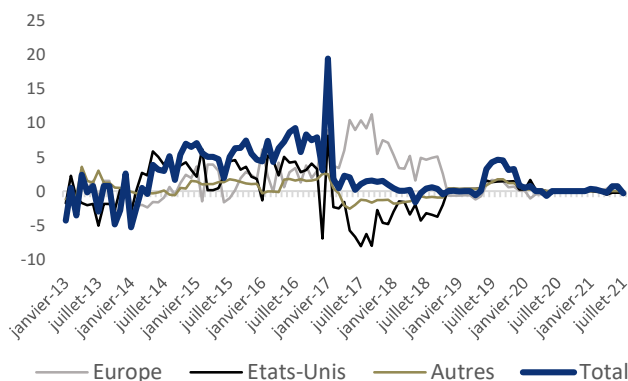
Volatilité annualisée (1 an)	7.90%
Volatilité annualisée (3 ans)	8.79%
Volatilité annualisée (5 ans)	7.29%
Volatilité annualisée (lancement)	5.45%

EXPOSITION NETTE

ACTIONS (%) [-50; 50%]



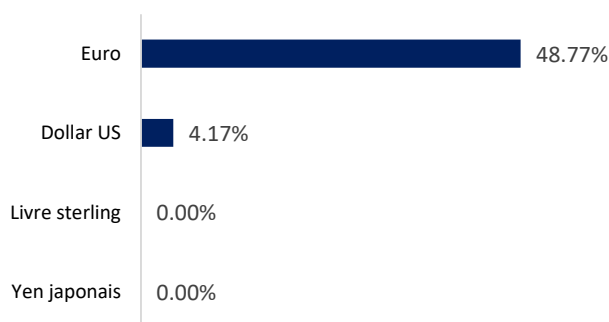
OBLIGATIONS D'ETATS (sensibilité) [-10; +10]



ACTIONS	%
Europe	7.58%
Etats-Unis	4.20%
Autres	0.70%
TOTAL	12.48%

OBLIGATIONS D'ETATS	PTS
Europe	0.35
Etats-Unis	-0.45
Autres	0.00
TOTAL	-0.10

EXPOSITION NETTE AUX DEVISES



SENSIBILITE	<2Y	5Y	10Y	>10Y+
Europe	0.00	0.00	0.35	0.00
Etats-Unis	0.00	0.00	-0.45	0.00
TOTAL	0.00	0.00	-0.10	0.00

Source: C-Quadrat Asset Management France au 30/09/2021

AVERTISSEMENT ET RISQUES DU PRODUIT

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage ou à une quelconque offre de valeur mobilière ou à un service de conseil en investissement. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, cependant C-Quadrat Asset Management France ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de C-Quadrat Asset Management France ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus de l'OPCVM, agréé par l'AMF est disponible sur le site www.c-quadrat.com/fr ainsi qu'auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du DICI dans lequel figurent le descriptif et le détail des risques de l'OPCVM visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.c-quadrat.com/fr ou sur simple demande au siège social de C-Quadrat Asset Management France. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. **Indicateur de risque:** cet indicateur permet de mesurer le risque auquel votre capital est exposé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est recommandé d'investir raisonnablement dans cet OPCVM en fonction de la situation personnelle de chaque investisseur, et de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de l'OPCVM.

DEFINITIONS La performance, souvent exprimée en pourcentage, permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain pour un pourcentage positif. La volatilité d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres. Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit. C-Quadrat Asset Management France - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Siège social: 21 boulevard de la Madeleine, 75001 Paris. Contact : Info.FR@c-quadrat.com.