

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 2020
 Enveloppe fiscale : Plan d'Épargne Retraite
 Contrat : P-PER
 Assureur : Apicil
 Frais (mandat) : 0.95%/an
 Horizon d'investissement : Supérieur à 5 ans

PERFORMANCES

Les performances sont nettes de tous frais de gestion et avant fiscalité. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

2022	3 mois	2021	2020
-19.5%	-3.2%	12,4%	17,8%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Pour garantir l'équilibre du profil, l'allocation totale du portefeuille ne peut excéder 50% en actions. Le reste des investissements est réparti entre fonds monétaires, obligataires, et diversifiés.

Le profil se réfère à un indicateur de performances composé pour 80% des 50 plus grosses capitalisations de la zone euro (indice Eurostoxx 50) et pour 20% de produits sécurisés, adossés au taux d'intérêt à court terme européen (indice €TSR).

INDICATEUR DE RISQUE

Risque plus faible

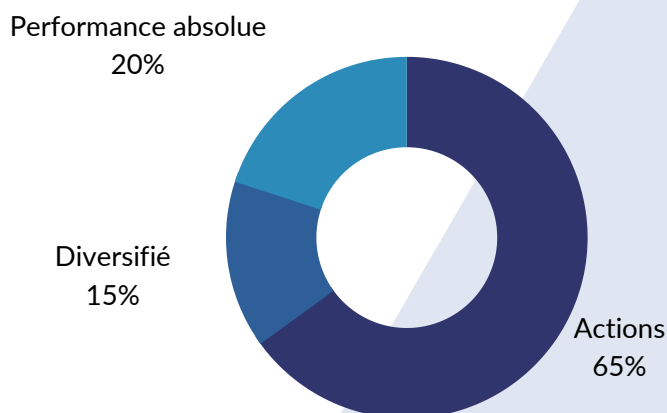
Risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

RÉPARTITION PAR ACTIFS



PORTEFEUILLE

FONDS	POIDS
<u>Candriam AR Mkt Neutral</u>	20%
<u>Lazard Patrimoine SRI</u>	15%
<u>M&G Global Dividend</u>	15%
<u>Fidelity Global Technology</u>	10%
<u>EDR Healthcare</u>	10%
<u>Sycomore Eco Solutions</u>	10%
<u>Fidelity America</u>	10%
<u>Axa Or et Matières Premières</u>	5%
<u>Mandarine Global Transition</u>	5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS

Candriam AR Mkt Neutral
 Lazard Patrimoine SRI
 M&G Global Dividend
 Fidelity Global Technology
 EDR Healthcare
 Sycomore Eco Solutions
 Fidelity America

VENTES

Thematics Meta
 Pictet Global Mega Trend
 Comgest Monde
 GemEquity
 Franklin US Opportunities
 Echiquier Wld Equity Gwth
 Carmignac Patrimoine

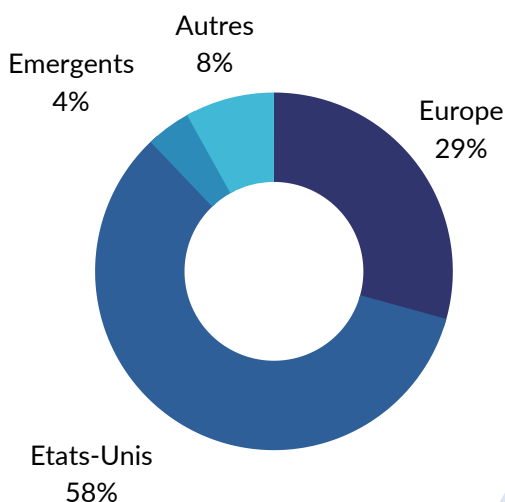
COMMENTAIRES DE GESTION

Revue des marchés : Le trimestre boursier a "tourné" autour de la persistance de l'inflation et des réponses de la Fed et de la BCE pour y remédier. Le conflit en Ukraine a renforcé le risque politique sur notre continent ainsi que le risque inflationniste, à un point où les banques centrales ont dû monter en première ligne et doubler leur objectif de taux courts d'ici un an : vers 3.5 à 4% pour la Fed et 1.5 à 2% pour la BCE. Il en a résulté une nouvelle hausse des rendements obligataires à 10 ans, jusqu'à 3,50% aux Etats-Unis et 2.40% en France. La fair value a également été dégradée, faisant chuter les marchés actions de 10 à 20% selon les zones géographiques. Le CAC40 perd ainsi 9.4% (-16% sur l'année), l'ES50 10% (-18%), l'indice S&P500 17%

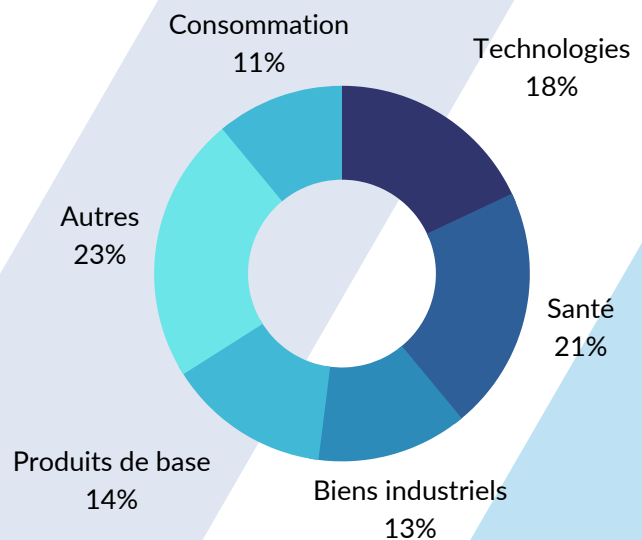
(-21.5%) et le Nasdaq 23% (-32%). Les obligations sont également en fort repli, de 8 à 11% sur le trimestre et de 15 à 20% sur le semestre. Le dollar poursuit sa hausse contre l'euro à 1.045, en progression de 6.5% sur le trimestre et de 9.9% sur l'année.

Perspectives : Ce retour de l'inflation crée de nombreuses ruptures sur l'évolution des taux d'intérêt, l'activité économique, les salaires, la consommation et les marges des entreprises. En dépit de leur baisse récente, la valorisation des actions ne nous paraît pas intégrer toutes ces incertitudes, ce qui nous incite à la prudence sur les actions et les actifs risqués en général.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



Avertissement

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif. Ce document ne constitue pas une offre commerciale. Les montants investis ne sont pas garantis mais, il est rappelé que tout investissement sur les marchés financiers peut être soumis à des fluctuations de cours à la hausse comme à la baisse pouvant se traduire par une perte plus ou moins importante du capital investi sur des durées plus ou moins longues, la perte en capital investi pouvant être totale.



01 83 62 38 72



contact@patrimea.com



www.patrimea.com

Cette allocation vous est proposée par **Patrimea avec la collaboration de Fundesys**