

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 30/06/2009
 Enveloppe fiscale : Assurance-vie
 Contrat : Patriméa Premium
 Assureur : Oradéa Vie
 Frais (mandat) : 0.4%/an
 Volatilité (3 ans) : 6.5%
 Horizon d'investissement : Supérieur à 3 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
-10,6%	+2,2%	+2.8%	-10.5%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

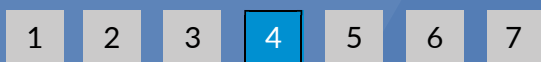
Pour garantir l'équilibre du profil, l'allocation totale du portefeuille ne peut excéder 50% en actions. Le reste des investissements est réparti entre fonds monétaires, obligataires, et diversifiés.

Le profil se réfère à un indicateur de performances composé pour 40% des 50 plus grosses capitalisations de la zone euro (indice Eurostoxx 50) et pour 60% de produits sécurisés, adossés au taux d'intérêt à court terme européen (indice €TSR).

INDICATEUR DE RISQUE

Risque plus faible

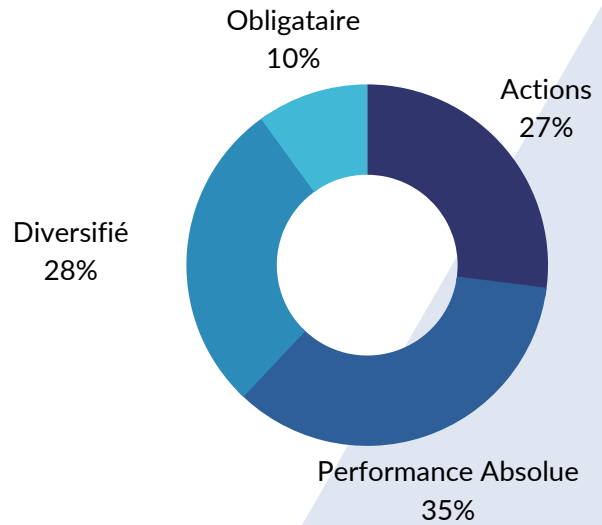
Risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

RÉPARTITION PAR ACTIFS



PORTEFEUILLE

FONDS

POIDS

<u>Lazard Patrimoine SRI</u>	21%
<u>Candriam AR Mkt Neutral</u>	15%
<u>DNCA Invest Alpha Bonds</u>	10%
<u>Helium Fund</u>	10%
<u>Tikehau Short Duration</u>	10%
<u>Eurose</u>	7%
<u>Fidelity America</u>	7%
<u>Moneta Multicaps</u>	7%
<u>Sycomore Eco Solutions</u>	5%
<u>Fidelity American Growth</u>	5%
<u>BGF World Energy</u>	3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS

Tikehau Short Duration
 Moneta Multi Caps
 BGF World Energy
 Fidelity American Growth

VENTES

DNCA Invest Alpha Bonds
 Helium Fund
 Axa Court Terme
 Fidelity Global Technology

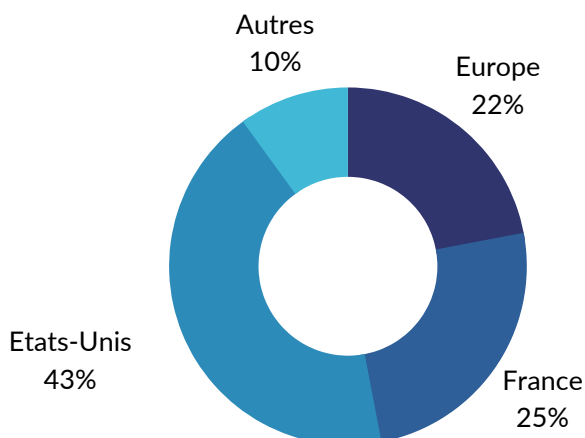
COMMENTAIRES DE GESTION

Revue des marchés : Trimestre en contraste où l'inflation et les politiques monétaires ont été une nouvelle fois au centre du jeu. Cet été les investisseurs se sont convaincus que le ralentissement économique provoqué par la remontée des taux d'intérêt conduirait à une stabilisation de l'inflation à l'horizon de la fin de l'année laissant penser que les taux des banques centrales pourraient commencer à baisser fin 2022 ou début 2023 au plus tard. Ce n'était pas la vision de la Fed et de la BCE qui ont rappelé à partir de la fin août que face à la hausse persistante de l'inflation, la politique monétaire devait devenir restrictive, reportant de plusieurs trimestres la baisse

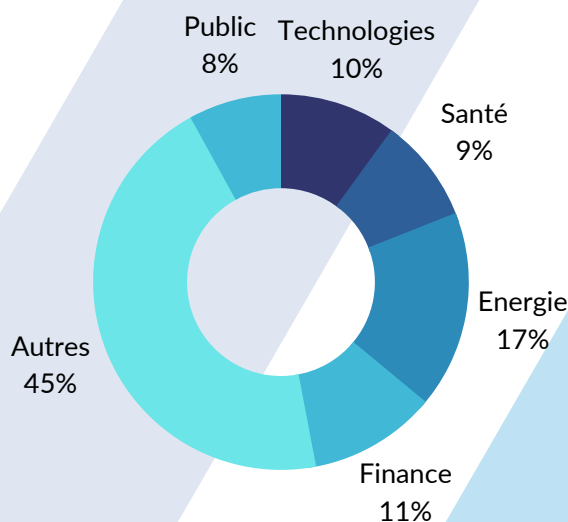
attendue des taux d'intérêt. Il en a résulté un retournement complet des anticipations provoquant une nette rechute des indices actions et obligataires.

Perspectives : Les indices ont rebondi sur la fin 2022 mais cela ne change rien aux incertitudes sur l'orientation de l'inflation et des politiques monétaires, ce qui laisse présager la poursuite de la tendance baissière. Nous recommandons une exposition minimale aux actions, l'éloignement des obligations et le renforcement en monétaire EUR dans l'attente de meilleures opportunités.

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**