



# INVESTIR PEA PALATINE

DECEMBRE 2021

Actions internationales

## OBJECTIF DE GESTION

INVESTIR PEA PALATINE est un fonds dynamique recherchant une performance à long terme supérieure à l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis, par le biais d'une allocation d'actifs fondée sur une sélection d'actions cotées sur les marchés réglementés.

## PROFIL

### Forme Juridique

FCP

### Code ISIN

FR0013284114

### Classification AMF

Actions Internationales

### Dépositaire

Caceis Bank

### Commercialisation

Palatine Asset Management

### Dominante fiscale

Eligible au PEA

### Indicateur de référence

CAC 40 dividendes nets réinvestis

### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

### Devise de comptabilité

Euro

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.

### Commission de souscription

Aucune

### Commission de rachat

Aucune

### Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de décembre

### Taux de frais de Gestion

1,80% TTC max.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

## DONNEES AU 31-12-2021

Valeur liquidative : 125,96 €

Nombre de parts : 140 103,347

Actif net global : 17,65 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 16.03.2018



## PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
INVESTIR PEA PALATINE	5,86%	23,36%	23,36%	14,19%	6,27%
INDICATEUR	6,46%	31,07%	31,07%	16,95%	10,59%
ECART DE PERFORMANCE	-0,60%	-7,71%	-7,71%	-2,76%	-4,32%

## STATISTIQUES

ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2021	1 an	3 ans	Depuis le 16.03.2018
VOLATILITÉ DE L'OPC	11,07%	12,06%	12,06%	19,71%	18,69%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	11,61%	13,37%	13,37%	24,01%	22,30%
TRACKING ERROR	3,62%	5,57%	5,57%	9,18%	8,49%
RATIO D'INFORMATION	-1,63	-1,07	-1,07	-0,26	-0,47
RATIO SHARPE DE L'OPC	5,42	1,76	1,76	0,70	0,35
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	5,67	2,03	2,03	0,67	0,48



## COMMENTAIRE DE GESTION



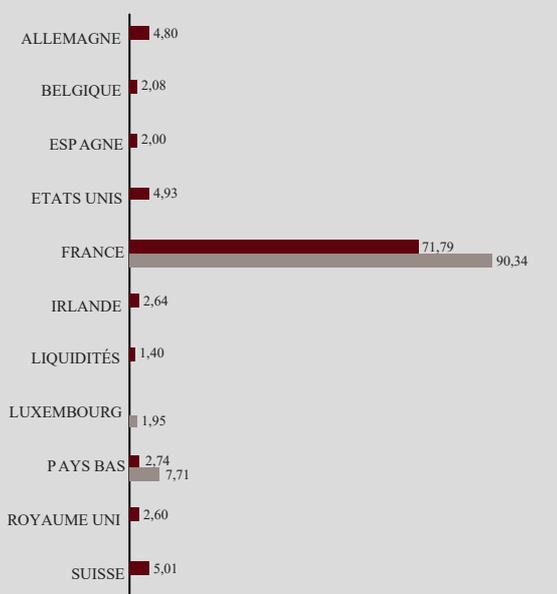
Bruno VACOSSIN

Les indices actions en Europe ont affiché en décembre une belle performance malgré l'arrivée du nouveau variant Omicron qui a conduit de nombreux pays à durcir les mesures de distanciation. L'indice CAC 40 a terminé l'année sur un gain de près de 28% soit sa plus forte progression annuelle depuis plus de 20 ans et l'une des performances les plus élevées parmi les grandes bourses mondiales. Sur le front économique, la Banque de France a relevé sa prévision de croissance pour 2021 à +6.7% vs +6.3% précédemment. Aux États-Unis, le PIB est ressorti à +2.3% en rythme annualisé par rapport aux trois mois précédents. Du côté des Banques Centrales, la BCE a relevé le montant de ses achats d'actifs classiques (APP) à 40Mds€ pour le deuxième trimestre 2022, contre 20Mds actuellement pour contrebalancer la fin du PEPP qui est confirmée pour mars 2022. Elle table sur une hausse de l'inflation de +2.6% en 2021 et +3.2% pour 2022. La Fed mettrait fin dès mars à ses achats d'obligations sur les marchés et a ouvert la voie à trois hausses d'un quart de point de ses taux d'intérêt d'ici la fin 2022.

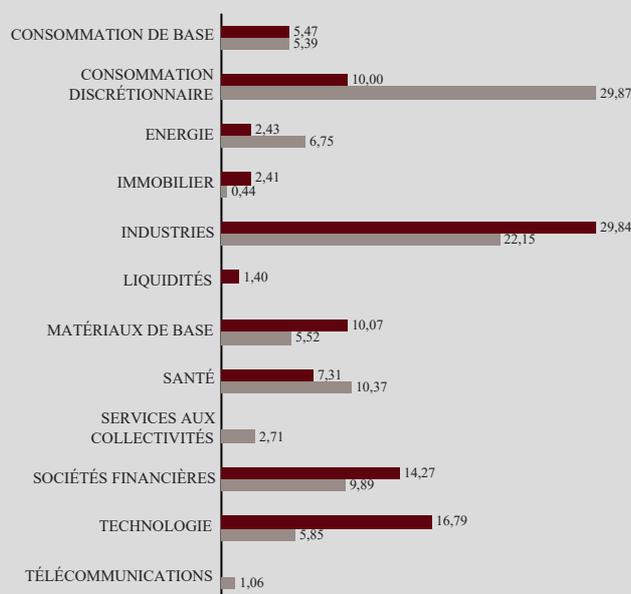
Sur les marchés actions et dans ce contexte, notons la surperformance des secteurs suivants : hôtellerie et loisirs, ressources de base et à l'inverse la sous-performance des secteurs défensifs (immobiliers, consommation de base).

Investir PEA Palatine, sur le mois de décembre, a sous performé son indice de référence. Les valeurs moyennes comme CatanaGroup et Trigano se sont bien comportées sur le mois. Michelin et Stellantis sont également en haut du classement mensuel. A l'inverse, les valeurs technologiques comme Soitec et Dassault Systèmes ont pénalisé le fonds tout comme Medtronic et Sartorius Stedim dans le secteur de la santé. Pas de mouvement sur le mois.

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
ALTEN	3,41%	Technologie	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,22%	Industries	France
SOITEC	2,99%	Technologie	France
PERNOD RICARD	2,88%	Consommation de base	France
BIOMERIEUX (NV 2017)	2,83%	Santé	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2021 AU 31.12.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
CATANA GROUP	0,43%	2,58%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,32%	3,20%
ALTEN	0,28%	3,34%
MICHELIN	0,27%	2,68%
VINCI	0,27%	2,46%

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014

**Siège social** : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

**Adresse Reporting Client** : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto:amr-reporting@palatine.fr) | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26

**Adresse courrier** : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

