

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 31 décembre 2021

PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 30 et 60% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.

Indicateur : 45% EuroStoxx 50 NR + 55% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

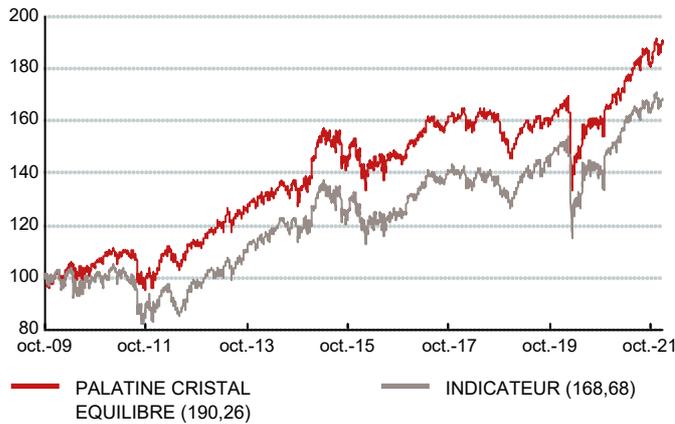
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



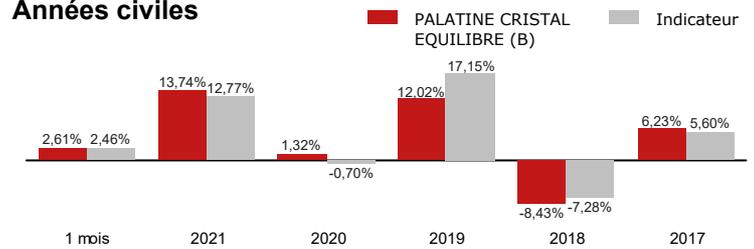
CARACTERISTIQUES

| | |
|------------------------------|--|
| Forme Juridique : | FCP |
| Classification AMF : | Aucune (fonds mixte) |
| Code ISIN : | FR0010789438 |
| Conditions de sous/rachat : | Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL. |
| Commission de souscription : | 1,00 % (maximum) |
| Commission de rachat : | Aucune |
| Frais de Gestion TTC : | 0,3% maximum |
| Valeur liquidative : | 38 052,80 EUR |
| Nombre de parts : | 150,399 |
| Actif net global : | 44,99 M€ |

PERFORMANCES



Années civiles



| Annualisées | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans | création |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|----------|
| PAL. CRISTAL EQU. (B) | 13,74% | 7,35% | 4,66% | 4,69% | 5,40% |
| Indicateur | 12,77% | 5,82% | 5,13% | 4,87% | 4,37% |

COMMENTAIRE

En décembre, l'arrivée du nouveau variant Omicron qui a conduit de nombreux pays à durcir les mesures de distanciation sociale n'a pas engendré de réactions négatives des marchés financiers. En effet, les conséquences sanitaires de ce variant se sont finalement avérées beaucoup moins graves qu'initialement craint. Ainsi l'indice français (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 Etats-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. Aux Etats-Unis, où l'inflation est en hausse de 7% en décembre sur un an glissant, la Fed devrait mettre 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.

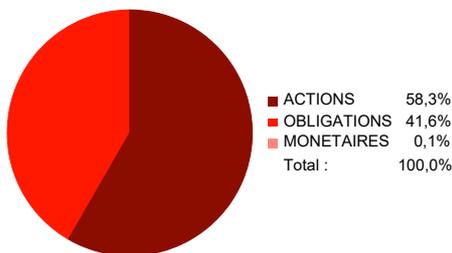
Dans ce contexte, nous conservons une préférence nette pour les actions face aux obligations. Sur les actions, nous privilégierons l'Europe aux Etats-Unis en proie au risque inflationniste. Sur les marchés émergents, nous restons dans une situation d'attente avant les JO d'hiver de Pékin. Sur le compartiment obligataire, la perspective d'une hausse progressive des rendements nous amène à contrôler notre risque de durée. Si nous privilégions toujours le segment Investment Grade nous investirons dans les prochaines semaines l'univers High Yield européen. Palatine Cristal Equilibre (B) a enregistré en décembre une progression de 2,61% contre 2,46% pour son indice de référence pour une performance annuelle 2021 de 13,74%. Cette performance est engrandement due à notre surpondération sur les actions en 2021. Le fonds aura bénéficié des très bonnes performances de Palatine France Emploi Durable (ex. Uni-Hoche) ou d'Export Europe à l'inverse les expositions émergentes et petites et moyennes capitalisations auront été des détractrices à la performance.



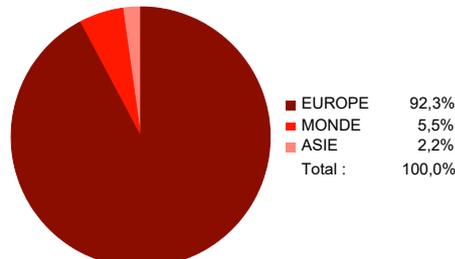
Camille Hannane

ALLOCATION

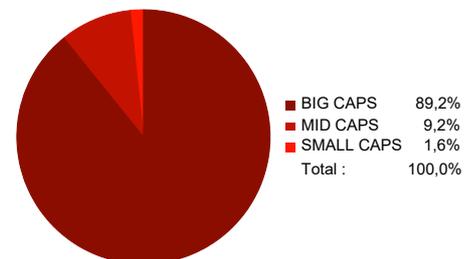
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 31 décembre 2021



MOUVEMENTS

| Actions | Obligataire | Monétaire |
|---------|-------------|-----------|
| | | |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Actions | | Obligataire | |
|-------------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
| EXPORT EUROPE PALATINE | 11,8% | UNI-MT (C) | 15,5% |
| PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR | 11,7% | PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 / | 8,4% |
| PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (C) | 7,8% | PALATINE IMPULSIONS TAUX (C) | 7,0% |
| PALATINE PLANETE I | 7,5% | PALATINE TAUX VARIABLE (I) | 4,2% |
| PALATINE AMERIQUE R EUR | 5,5% | DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU | 3,4% |
| PALATINE FRANCE MID CAP (I) | 5,4% | PLAC D OPP 1-3 CC C. | 2,2% |
| MONETA MULTI CAPS (C) | 3,5% | PALATINE OPPORTUNITES 6-12M | 0,8% |
| CG NOUVELLE ASIE | 2,2% | | |
| RENAISSANCE EUROPE Z | 2,0% | Monétaire | |
| MANDARINE EURP MICROCAP I EUR | 0,9% | Liquidités | 0,1% |

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

| | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|
| PAL. CRISTAL EQU. (B) | 7,4% | 13,5% | 9,9% | 10,1% |
| Indicateur | 7,2% | 16,7% | 12,2% | 12,2% |

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

| | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| PAL. CRISTAL EQU. (B) | -2,5% | -13,4% | -13,4% | -13,4% |
| Indicateur | -1,8% | -15,6% | -15,6% | -15,6% |

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

| | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|
| PAL. CRISTAL EQU. (B) | 2,2 | 4,6 | 3,5 | 3,5 |
| Indicateur | | | | |

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

| | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|
| PAL. CRISTAL EQU. (B) | 1 | 8 | 8 | 8 |
| Indicateur | 1 | 11 | 11 | 11 |

Le pas de calcul est mensuel

La volatilité d'un OPC est une mesure de la dispersion de la performance de la valeur liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPC à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPC à volatilité réduite.

La tracking error est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

La perte maximum correspond à un mouvement de baisse, du point le plus élevé au point le plus bas (exprimé en pourcentage) sur une période déterminée d'un placement sur un OPC.

Le délai de recouvrement représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

* **Profil de risque et de rendement** : 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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

Les opinions émises dans ce document correspondent aux anticipations de marché de Palatine Asset Management au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de Palatine Asset Management. Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées reposent sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Il est rappelé ici que tout investissement financier comporte des risques (les risques de marché, le risque de capital, le risque de change) pouvant se traduire par des pertes financières. Dès lors, Palatine Asset Management recommande, préalablement à tout investissement, au destinataire du présent document de lire attentivement les prospectus des OPC, tenus disponibles gratuitement à son siège social sis 42 rue d'Anjou, Paris 75008 ou sur son site internet www.palatine-am.com et de s'assurer qu'il dispose de l'expérience et des connaissances nécessaires lui permettant de fonder sa décision d'investissement, notamment au regard de ses conséquences juridiques et fiscales.

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 | 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