

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

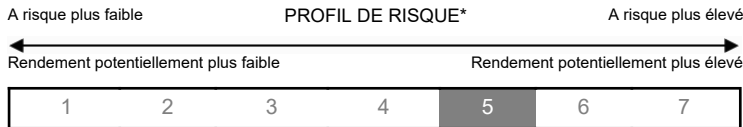
Reporting mensuel au 31 décembre 2020

## PROFIL DE GESTION

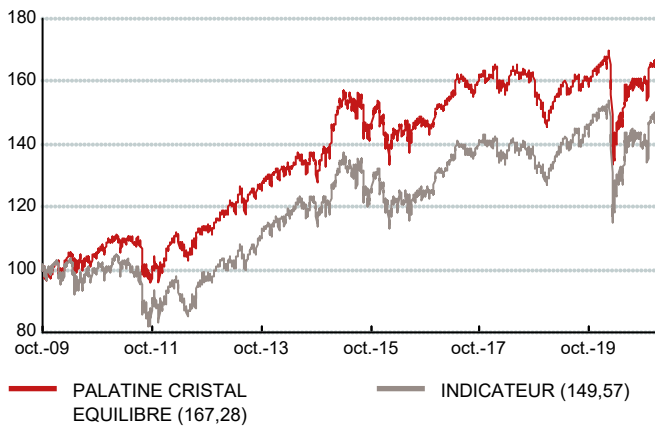
Ce profil est investi entre 50 et 80% en actions ou assimilés. Le niveau de risque est fort. La durée d'investissement conseillée est de 5 ans minimum. Ce profil est investi à l'international.  
Indicateur : 60% EuroStoxx 50 NR + 40% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR  
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

## CARACTERISTIQUES

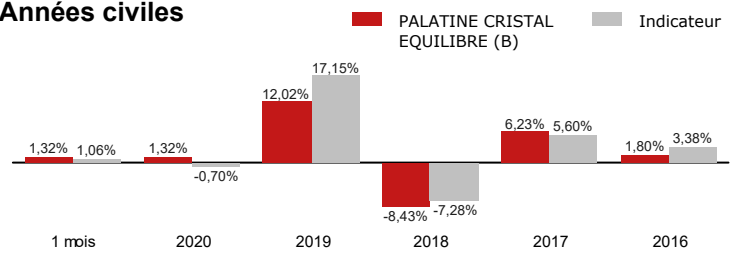
Forme Juridique : FCP  
Classification AMF : Aucune (fonds mixte)  
Code ISIN : FR0010789438  
Conditions de sous/rachat : Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.  
Commission de souscription : 1,00 % (maximum)  
Commission de rachat : Aucune  
Frais de Gestion TTC : 0,3% maximum  
Valeur liquidative : 33 456,66 EUR  
Nombre de parts : 158,879  
Actif net global : 29,49 M€



## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	1,32%	6,53%	2,36%	3,55%	4,69%
Indicateur	-0,70%	7,85%	3,32%	3,82%	3,65%

## COMMENTAIRE

En décembre les marchés ont poursuivi leur rebond de novembre, mais de manière plus atténuée et surtout avec un début d'inversion de la rotation sectorielle en seconde partie du mois. La hausse des marchés action a surtout été tirée par les discours des banques centrales qui promettent d'être encore plus accommodantes en 2021 et par les premières vaccinations contre le covid-19. Les marchés entament l'année 2021 avec un degré d'optimisme très fort. Ils intègrent beaucoup de bonnes nouvelles : fin de l'épidémie courant 2021 entraînant un fort rebond de l'économie, apaisement dans la guerre commerciale sino-américaine, une meilleure gouvernance aux Etats-Unis et surtout un soutien durable et sans précédent des gouvernements et des banques centrales à l'économie. En décembre, les secteurs qui ont le plus rebondi sont ceux les plus exposés à la Chine (matières premières, biens de consommation, automobile). Les secteurs ayant le moins performé sont les plus défensifs comme les télécom, la distribution et la santé.



Sur les marchés de taux, les taux souverains des pays cœur sont restés stables et les spreads de crédit Investment Grade et High Yield se sont resserrés.

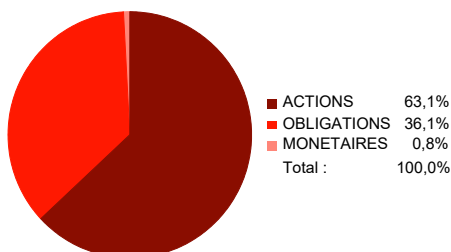
Palatine Cristal Equilibre (B) a clôturé le mois en hausse de 1,32% quand son indice de référence enregistrait une hausse de 1,06%. En 2020, le fonds aura enregistré une progression de 1,32% soit une surperformance relative de 2,02% par rapport à son indice de référence.

Notre exposition action est de 63,1% et nous prévoyons d'accroître nos expositions US et Asie. La part des obligations est de 36,1% et la part monétaire de 0,8%.

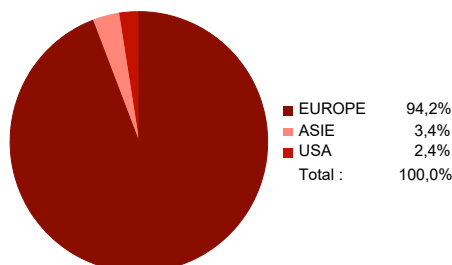
Camille Hannane

## ALLOCATION

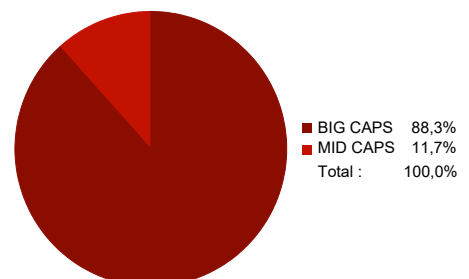
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 31 décembre 2020



## MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
<b>Achats et renforcements</b>	PALATINE FRANCE MID CAP (R) RICHELIEU AMERICA F	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M (R)	
<b>Ventes et allègements</b>	EXPORT EUROPE PALATINE (R) UNI-HOCHE (R)		

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE PLANETE I	12,1%	UNI-MT (C)	12,5%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	12,0%	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	11,4%
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	10,9%	SEM OPTIMUM (R)	7,0%
UNI-HOCHE (R)	7,6%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	3,4%
PALATINE FRANCE MID CAP (R)	7,4%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	1,9%
MONETA MULTI CAPS (C)	4,4%		
CG NOUVELLE ASIE	3,4%	<b>Monétaire</b>	
RENAISSANCE EUROPE Z	3,0%	Liquidités	0,8%
RICHELIEU AMERICA F	2,4%		

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	17,7%	13,0%	10,4%	10,3%
Indicateur	22,7%	16,9%	12,9%	12,5%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	-13,4%	-13,4%	-13,4%	-13,4%
Indicateur	-15,6%	-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
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	6,1	4,7	3,8	3,6
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	8	8	8	8
Indicateur	0	0	0	0

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 indicieux 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](http://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 à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 €  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 | Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris  
Une société du groupe BPCE | Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - Tél : 01 55 27 95 37