

# PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 août 2022

## PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 10 et 30% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.

Indicateur : 20% EuroStoxx 50 NR + 80% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR

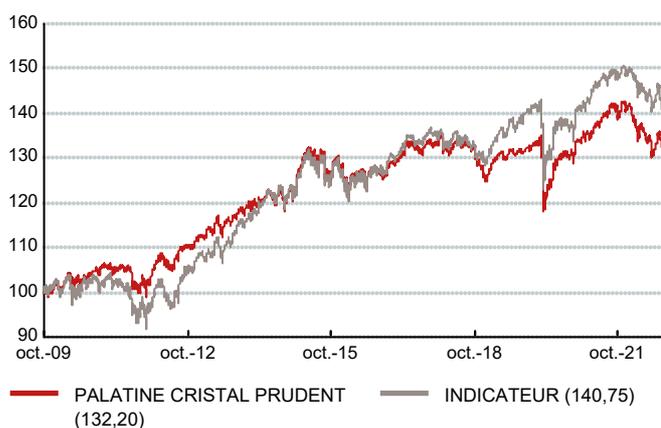
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans



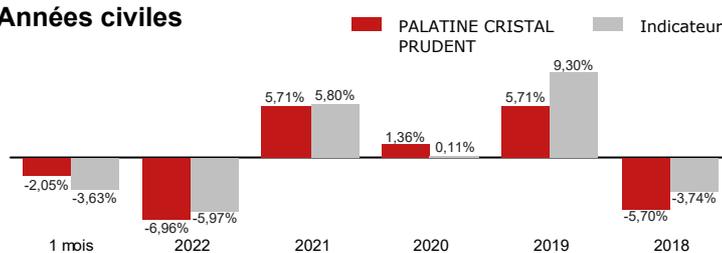
## CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785675
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	1,62% maximum
Valeur liquidative :	264,40 EUR
Nombre de parts :	140 106,435
Actif net global :	37,05 M€

## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	-6,59%	0,67%	0,15%	0,55%	2,19%
Indicateur	-5,71%	1,15%	1,09%	1,60%	2,68%

## COMMENTAIRE

Les performances des marchés ont été négatives au mois d'août. Le CAC 40 a baissé de 3.7%, le Stoxx 600 a abandonné 5.29%. La première partie du mois a vu la poursuite du rebond des marchés du mois de juillet suite à la publication de résultats robustes de la part des entreprises et à l'optimisme des investisseurs dans la modulation de la politique monétaire des banques centrales. En revanche, sur la deuxième partie, les marchés ont été pénalisés par l'accélération de l'inflation et des craintes de ralentissement de l'activité économique laissant penser que les banquiers centraux opteraient pour un durcissement de leur politique monétaire. Ce qu'a conforté Jérôme Powell lors de son discours à Jackson Hole à la fin du mois confirmant la priorité de la FED de combattre l'inflation quoiqu'il en coûte quitte à créer du chômage.

De son côté la BCE, face à la détérioration des indicateurs économiques européens au regard des problèmes énergétiques grandissants, devrait également augmenter ses taux plus fortement que prévu. L'euro se traite toujours sous la parité avec le dollar, conséquence d'un risque plus accru de dégradation de la situation économique en Europe. Du côté de la Chine, le gouvernement tente de faire redémarrer l'économie (la politique de zéro tolérance covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise) en adoptant de nouvelles mesures favorables à la relance de cette dernière (baisse des taux, levée de certaines mesures anti-covid aux frontières,...).

La situation géopolitique s'est détériorée. Si le conflit russo ukrainien ne semble pas se diriger vers un accord de paix, la situation entre la Chine et Taïwan s'est dégradée. Au mois d'août, les valeurs cycliques ont été particulièrement vendues tandis que les secteurs des utilities, des télécommunications et de la consommation non-cyclique ont été recherchés. Dans ces conditions nous conservons notre allocation défensive de qualité. Nos fonds, investis dans des entreprises porteuses à LT, permettent de répondre aux grands défis qui s'imposent à nous comme le climat, les inégalités sociales. Ils favorisent les conditions de plein emploi à travers la volonté de relocaliser, de décarboner... facteurs de compétitivité à LT et donc de performance financière. Aussi ces thématiques porteuses qui remettent l'humain au cœur du dispositif permettent de donner du sens et de la valeur à vos investissements.

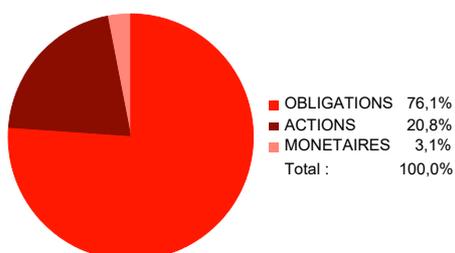


**Marie-Pierre GUERN**

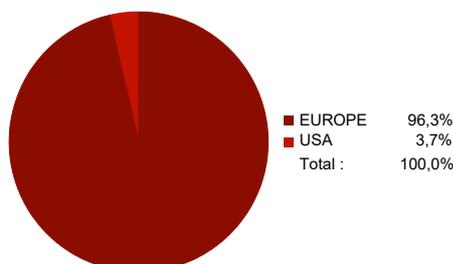
**Marie-Pierre GUERN**

## ALLOCATION

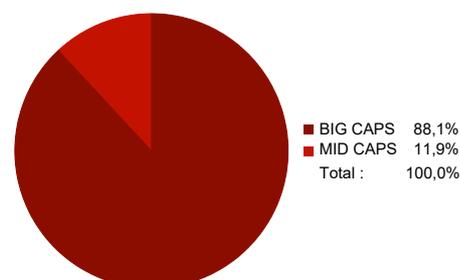
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 août 2022

## MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE AMERIQUE (I) EUR	3,7%	PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 /	18,7%
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (C)	3,4%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	14,5%
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT PART PALATINE	2,7%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	14,2%
PALATINE PLANETE I	2,6%	PALATINE CONVICTION CREDIT 3	11,9%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	2,5%	DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU	6,3%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	2,3%	PLACEURO DOM OPPORTUNITES :	4,1%
MONETA MULTI CAPS (C)	2,0%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	3,5%
RENAISSANCE EUROPE Z	1,7%	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	2,9%
		Monétaire	
		Liquidités	3,1%

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	5,0%	4,8%	5,6%	5,4%
Indicateur	4,9%	5,1%	6,4%	6,1%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	-7,9%	-5,4%	-9,2%	-9,2%
Indicateur	-6,0%	-6,0%	-8,1%	-8,1%

Le pas de calcul est mensuel

### Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	2,4	2,1	2,2	2,0
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	0	0	9	9
Indicateur	0	0	9	9

Le pas de calcul est mensuel

Le **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.

Le **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.

Le **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 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)