

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 29 avril 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% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

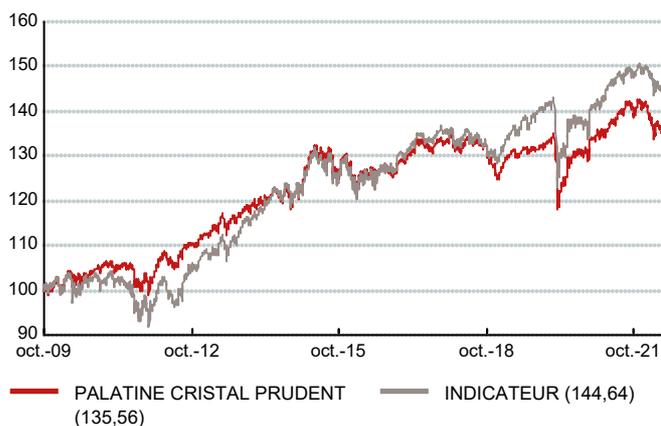
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans



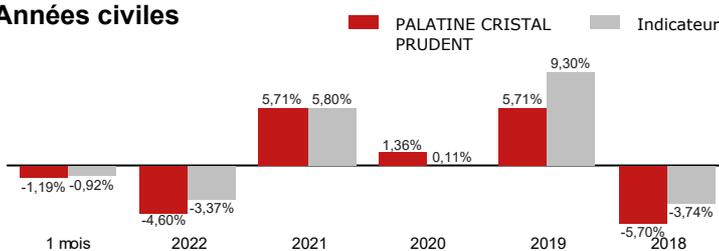
CARACTERISTIQUES

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 :	0,7% maximum
Valeur liquidative :	271,12 EUR
Nombre de parts :	140 947,160
Actif net global :	38,21 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL PRUDENT	-1,41%	4,18%	0,47%	0,55%	2,45%
Indicateur	-1,19%	4,69%	1,56%	1,63%	2,98%

COMMENTAIRE

Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%). En revanche la saison des publications des entreprises bât son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir.

Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

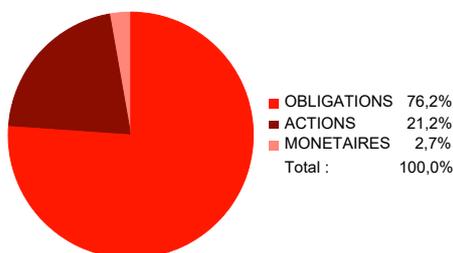
Dans ce contexte que ce soit sur le segment des actions ou celui des obligations, nous avons réduit le risque. Sur les actions, nous avons allégé notre exposition sur les marchés asiatiques craignant un ralentissement de l'économie chinoise exposée à la politique « zéro covid » et à la marge celle sur les actions européennes en réduisant notre exposition sur les valeurs françaises. Concernant la partie obligataire du portefeuille, nous avons allégé le fonds investi en partie sur le segment des obligations high yield et pris quelques profits sur Palatine Impulsions Taux. Et nous avons augmenté d'autant la poche de liquidité ou assimilé.



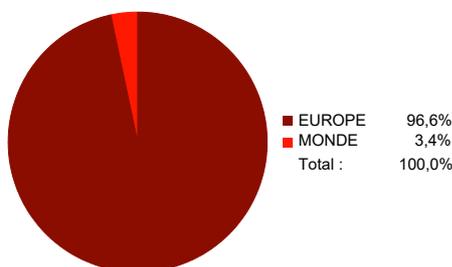
Camille Hannane

ALLOCATION

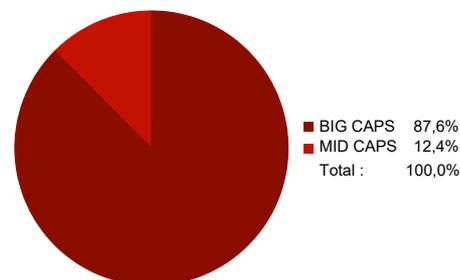
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 29 avril 2022

MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (C)	3,5%	PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 /	14,5%
PALATINE AMERIQUE R EUR	3,4%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	14,3%
EXPORT EUROPE PALATINE	2,7%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	13,8%
PALATINE PLANETE I	2,7%	UNI-MT (C)	11,9%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	2,6%	DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU	6,1%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	2,4%	OSTRUM ISR OBLI CROSSOVER I	5,2%
MONETA MULTI CAPS (C)	2,1%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	4,0%
RENAISSANCE EUROPE Z	1,7%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	3,4%
		AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	2,9%
		Monétaire	
		Liquidités	2,7%

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	3,9%	4,9%	5,4%	5,4%
Indicateur	3,5%	5,7%	6,3%	6,2%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	-2,0%	-2,0%	-9,2%	-9,2%
Indicateur	-3,4%	-3,4%	-8,1%	-8,1%

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	1,8	2,0	2,1	1,9
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	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 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