

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

Reporting mensuel au 29 octobre 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

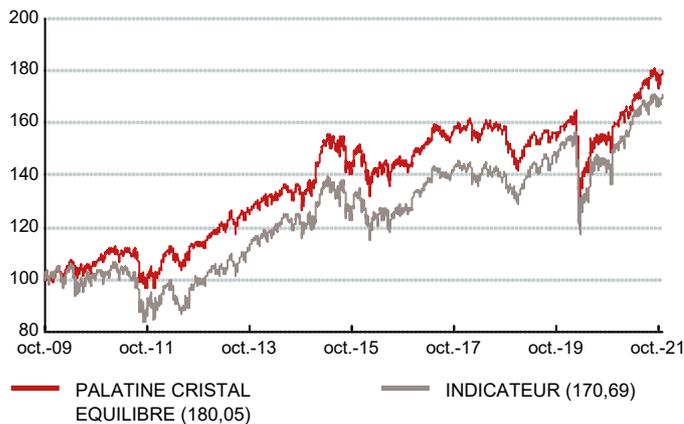
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



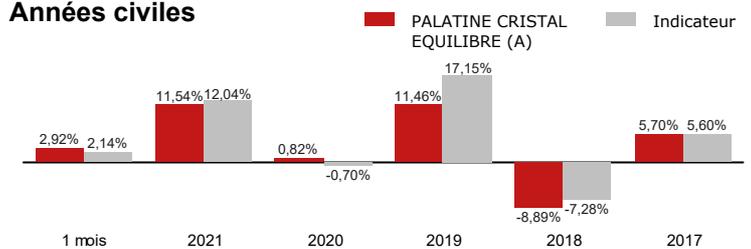
## CARACTERISTIQUES

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Forme Juridique :            | FCP  |
| Classification AMF :         | Aucune (fonds mixte)   |
| Code ISIN :                  | FR0010785683   |
| Conditions de sous/rachat :  | Centralisation chaque jour avant 11h30.<br>Exécution sur la base de la prochaine VL. |
| Commission de souscription : | 1,5% (maximum)   |
| Commission de rachat :       | Aucune   |
| Frais de Gestion TTC :       | 0,8% maximum   |
| Valeur liquidative :         | 360,10 EUR   |
| Nombre de parts :            | 109 797,530  |
| Actif net global :           | 45,22 M€   |

## PERFORMANCES



### Années civiles



| Annualisées                  | 1 an   | 2 ans | 5 ans | 7 ans | création |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|----------|
| <b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b> | 21,00% | 7,20% | 4,59% | 4,33% | 4,99%    |
| Indicateur                   | 25,27% | 6,72% | 6,00% | 4,94% | 4,53%    |

## COMMENTAIRE

Le mois d'octobre a été marqué par la résurgence d'incertitudes sur les données économiques sur fond de problèmes sur l'offre persistants et de pressions haussières accrues sur les prix. Nous pensons toujours que la forte demande « non réalisée » n'est pas perdue mais qu'elle constituera une réserve qui pourra se déployer lorsque les chaînes d'approvisionnement mondiales seront rétablies. Avant cela, les entreprises évoluent dans un contexte difficile conjuguant goulets d'étranglement, pénurie de matériaux et de mains d'œuvre et hausses des coûts logistiques et des intrants. Les entreprises ont préservé les marges en transférant cette hausse des coûts sur les consommateurs. Aussi l'inflation atteint de nouveaux records aux Etats-Unis comme dans la zone euro. Pour l'instant, les banques centrales favorisent l'accompagnement de la croissance et l'emploi mais cette volonté se heurte au scénario renforcé d'une inflation de moins en moins temporelle.

Sur les marchés obligataires, les intervenants prévoient déjà que les banques centrales devront nécessairement intervenir prématurément avec une hausse des taux par la Fed dès juillet 2022 et par la BCE courant 2023. Si ces hypothèses restent encore non vérifiées, cela s'inscrit dans une tendance haussière longue. Aussi nous sommes globalement réservés sur le compartiment et nous conservons un positionnement qualitatif (Investment Grade) à faible sensibilité. Sur les marchés actions, nous restons positifs et ce même si les stimuli à l'œuvre sont de moins en moins soutenus avec des révisions de publications à la hausse moins nombreuses que depuis le début d'année et la perspective d'une hausse des taux. A cela nous ajouterons des problèmes persistants sur les chaînes d'approvisionnement qui nous amène à nous sensibiliser plus sur des valeurs cycliques (énergie, finance et matériaux). Nous maintenons globalement nos préférences géographiques inchangées, nous sommes positifs sur l'Europe et les Etats-Unis et réservés sur les émergents.

Sur le mois d'Octobre, Palatine Cristal Equilibre (A) a bénéficié de sa surpondération sur les actions en particulier de son positionnement sur les secteurs technologie et utilities. A l'inverse notre sous pondération sur les valeurs financières nous aura en partie pénalisé. Sur la partie obligataire, les fonds les plus longs (Uni-MT) auront souffert des tensions sur les taux à l'inverse notons la résistance des fonds plus courts (SEM Optimum et Palatine Taux Variable).

Aussi nous conservons notre positionnement prudent en termes de sensibilité taux et de qualité sur la sélection des émetteurs.

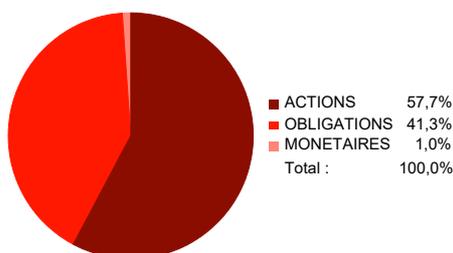
Ainsi Palatine Cristal Equilibre (A) a enregistré une progression mensuelle de 2,92% contre 2,14% pour son indice de référence se rapprochant ainsi de sa performance depuis le début d'année (11,54% contre 12,04%) dans un contrôle de la volatilité remarquable.



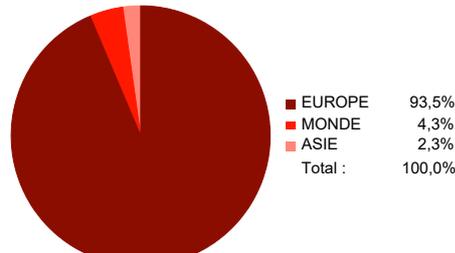
Camille Hannane

## ALLOCATION

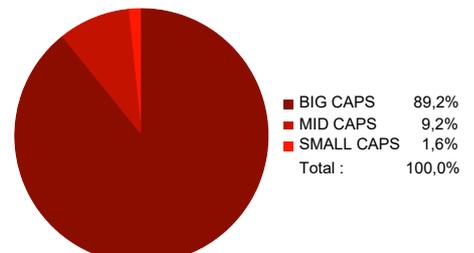
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

Reporting mensuel au 29 octobre 2021



## MOUVEMENTS

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

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Actions                             |       | Obligataire                  |       |
|-------------------------------------|-------|------------------------------|-------|
| PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR | 13,3% | UNI-MT (C)                   | 17,7% |
| EXPORT EUROPE PALATINE              | 11,5% | SEM OPTIMUM (I)              | 8,4%  |
| UNI-HOCHE (C)                       | 7,5%  | PALATINE IMPULSIONS TAUX (C) | 7,0%  |
| PALATINE PLANETE I                  | 7,3%  | DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU | 3,3%  |
| PALATINE FRANCE MID CAP (I)         | 5,3%  | PLAC D OPP 1-3 CC C.         | 2,2%  |
| PALATINE AMERIQUE                   | 4,3%  | PALATINE TAUX VARIABLE (I)   | 2,0%  |
| MONETA MULTI CAPS (C)               | 3,4%  | PALATINE OPPORTUNITES 6-12M  | 0,8%  |
| CG NOUVELLE ASIE                    | 2,3%  |                              |       |
| RENAISSANCE EUROPE Z                | 1,9%  | <b>Monétaire</b>             |       |
| MANDARINE EURP MICROCAP I EUR       | 0,9%  | Liquidités                   | 1,0%  |

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

|                              | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|
| <b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b> | 7,8% | 13,2% | 9,9%  | 10,2% |
| Indicateur                   | 8,8% | 16,6% | 12,2% | 12,3% |

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

|                              | 1 an  | 2 ans  | 5 ans  | 7 ans  |
|------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| <b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b> | -0,6% | -13,6% | -13,6% | -13,6% |
| Indicateur                   | -1,7% | -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. (A)</b> | 3,1  | 4,6   | 3,5   | 3,6   |

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

|                              | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|------------------------------|------|-------|-------|-------|
| <b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b> | 1    | 9     | 9     | 9     |
| 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](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 : 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