

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 30 septembre 2021



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

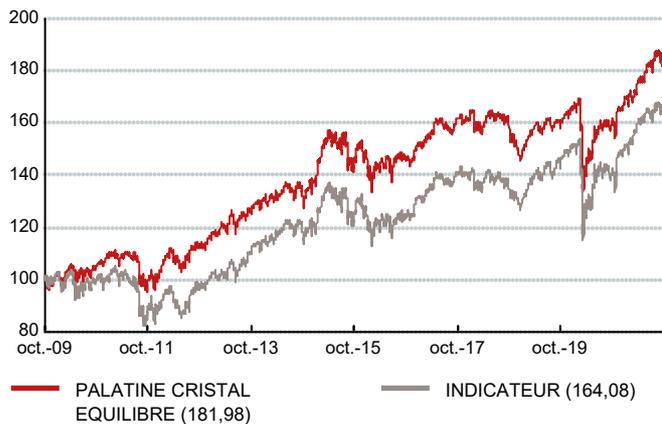
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



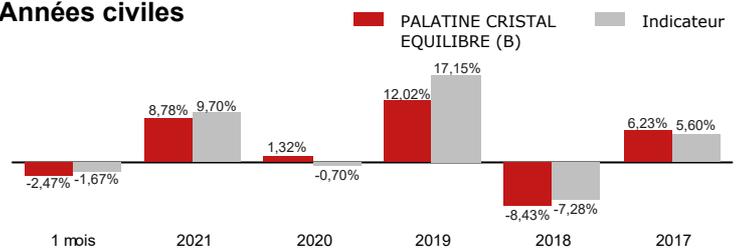
## CARACTERISTIQUES

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 :	36 395,10 EUR
Nombre de parts :	150,699
Actif net global :	44,03 M€

## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	14,78%	6,26%	4,35%	4,29%	5,13%
Indicateur	17,24%	5,89%	5,72%	4,31%	4,22%

## COMMENTAIRE

Le 1er semestre 2021 a été marqué par un pic de croissance, si le rythme s'est depuis normalisé il reste soutenu sur le deuxième semestre et le sera jusqu'en 2022. Cependant des goulets d'étranglement et d'autres tensions en matière d'approvisionnement perdurent provoquant ainsi des hausses de prix. Si ces contraintes pèsent sur l'offre et les économies à court terme, nous pensons qu'elles devraient permettre de repousser la demande à plus tard et ainsi d'étirer le cycle de croissance. Nous sommes confiants sur la réalisation d'un scénario de reprise globale.

En septembre, les politiques monétaires ont globalement changé de ton à l'échelle mondiale. Les principales banques centrales envisagent désormais ouvertement un durcissement monétaire, sur fond de croissance robuste et d'inflation plus soutenue. Les marchés paraissent en mesure de digérer une campagne de resserrement progressive. En effet les banques centrales, fortes de leurs expériences passées, seront attentives à la bonne préparation graduelle des esprits et des marchés.

Aussi sur les obligations nous optons pour un positionnement court et à faible sensibilité. Nous préférons le segment Investment Grade au détriment du High Yield. Sur les marchés actions nous restons globalement constructifs.

Nous sommes positifs sur les grandes capitalisations mais nous serons attentifs d'un point de vue micro à la qualité des publications pendant la saison des résultats. Sur les petites et moyennes capitalisations, nous constatons toujours un environnement très volatil et optons pour une vue prudente. Par ailleurs nous considérons les actions des pays émergents avec une certaine réserve. En effet, les incertitudes économiques et réglementaires persistent en Chine et le pays, dont le secteur immobilier pèse lourdement dans l'économie, souffrira nécessairement des déboires du géant Evergrande.

Le 24 septembre dernier, Palatine Cristal Equilibre a absorbé Palatine Equilibre ce qui a pu créer des surexpositions sur les fonds Palatine Entreprises Familiales et Palatine Export Europe, nous procéderons à une réduction des pondérations en ligne avec notre vue stratégique. Nous augmenterons par ailleurs notre exposition action US dans le mois à venir. Sur les taux notre positionnement à faible sensibilité et courte duration a été porteur et nous conservons la stratégie inchangée dans la perspective d'une reprise de l'inflation et d'une normalisation monétaire.

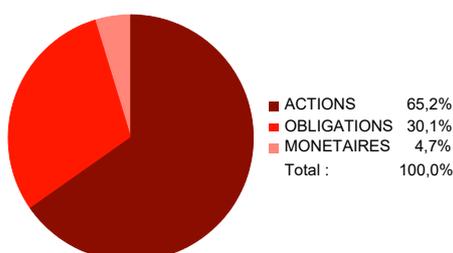
Sur le mois Palatine Equilibre (B) enregistre une performance de -2,47% contre -1,67% pour son indice de référence ceci s'explique en partie par notre surpondération en action relativement à l'indice de référence mais aussi par la sous performance marquée de la technologie et des utilities comparativement à des secteurs plus cycliques (financiers et pétroliers). La performance annuelle du fonds est 8,78% dans un contrôle de la volatilité satisfaisant.



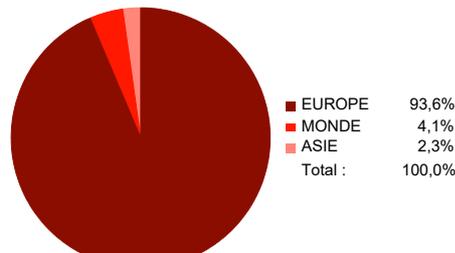
Camille Hannane

## ALLOCATION

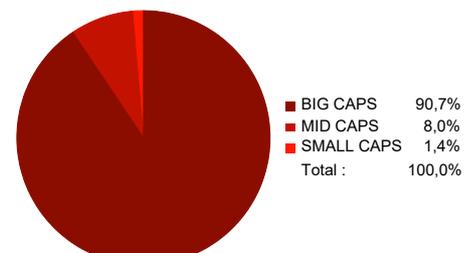
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 30 septembre 2021



## MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
<b>Achats et renforcements</b>	PALATINE AMERIQUE		
<b>Ventes et allègements</b>	PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR		
	RICHELIEU AMERICA F		

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	18,0%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	10,6%
EXPORT EUROPE PALATINE	15,1%	SEM OPTIMUM (I)	8,6%
UNI-HOCHE (C)	7,3%	UNI-MT (C)	5,8%
PALATINE PLANETE I	7,1%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	2,3%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	5,2%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	2,0%
PALATINE AMERIQUE	4,1%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	0,8%
MONETA MULTI CAPS (C)	3,3%		
CG NOUVELLE ASIE	2,3%	<b>Monétaire</b>	
RENAISSANCE EUROPE Z	1,8%	PALATINE INSTITUTIONS	4,7%
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR	0,9%	Liquidités	0,1%

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (B)</b>	8,3%	13,2%	9,9%	10,2%
Indicateur	10,2%	16,7%	12,3%	12,4%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

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

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.

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