

PALATINE CRISTAL PRUDENT

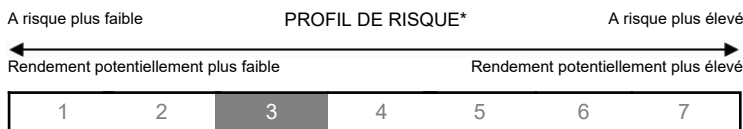
Reporting mensuel au 29 octobre 2021

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

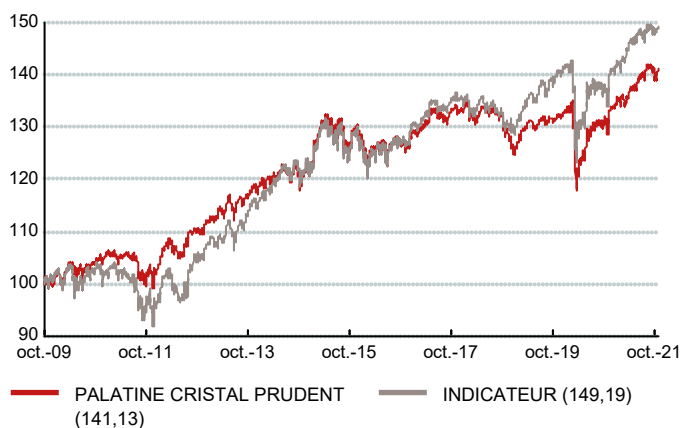
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans



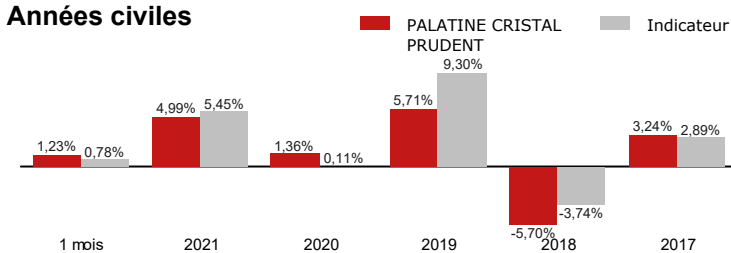
CARACTERISTIQUES

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 :	282,26 EUR
Nombre de parts :	143 851,657
Actif net global :	40,60 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL PRUDENT	9,65%	3,50%	2,20%	2,18%	2,90%
Indicateur	11,50%	3,31%	3,22%	2,93%	3,37%

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 des niveaux 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 Prudent 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.

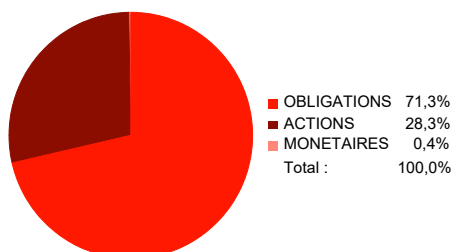
Ainsi Palatine Cristal Prudent a enregistré une progression de 1,23% contre 0,78% pour son indice de référence se rapprochant ainsi de sa performance depuis le début d'année (4,99% contre 5,45%) dans un contrôle de la volatilité.



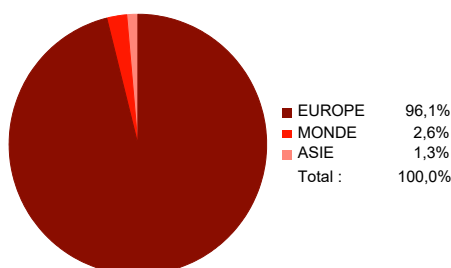
Camille Hannane

ALLOCATION

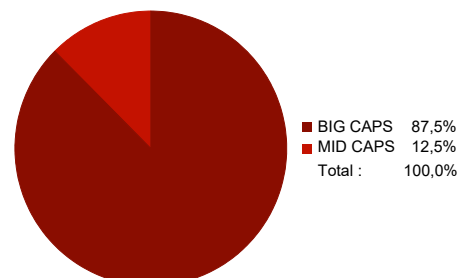
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 29 octobre 2021

MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Obligataire	Monétaire	
UNI-HOCHE (C)	4,8%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	14,0%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	4,0%	SEM OPTIMUM (I)	13,8%
EXPORT EUROPE PALATINE	3,9%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	13,1%
PALATINE PLANETE I	3,9%	UNI-MT (C)	12,5%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	3,5%	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	8,2%
PALATINE AMERIQUE	2,6%	DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU	5,3%
RENAISSANCE EUROPE Z	2,1%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	3,9%
MONETA MULTI CAPS (C)	2,1%	AMUNDI OBLIG INTERNATIONALE	0,5%
CG NOUVELLE ASIE	1,3%		
		Monétaire	
		PALATINE INSTITUTIONS	0,7%
		Liquidités	-0,3%

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	4,1%	7,2%	5,4%	5,5%
Indicateur	4,4%	8,4%	6,2%	6,4%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

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

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

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

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 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 - Tél : 01 55 27 95 37