

# PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 30 octobre 2020

## PROFIL DE GESTION

Ce profil équilibré est investi entre 20 et 50% en actions ou assimilés. Il présente un profil de risque moyen. La durée d'investissement conseillée est de 3 ans minimum. Ce profil est principalement investi en Europe.

Indicateur : 30% EuroStoxx 50 NR + 70% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

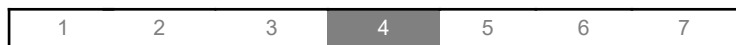
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans

## CARACTERISTIQUES

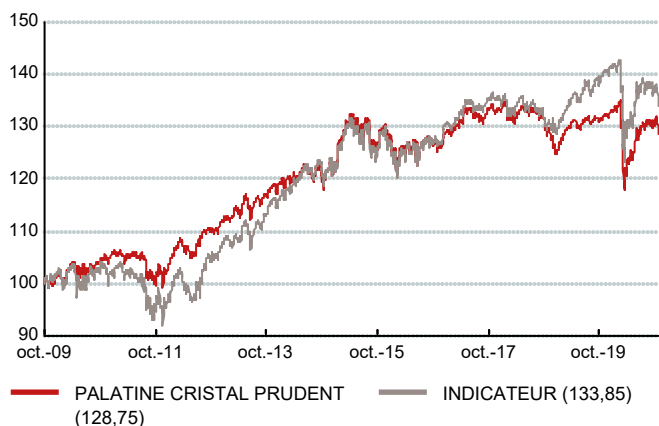
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785675
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,7% maximum
Valeur liquidative :	25 749,52 EUR
Nombre de parts :	1 180,666
Actif net global :	30,40 M€

A risque plus faible PROFIL DE RISQUE\* A risque plus élevé

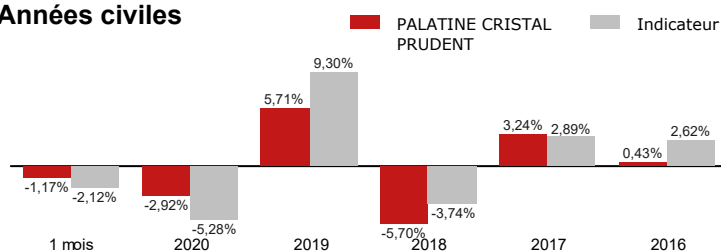
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	-2,29%	-0,20%	-0,07%	1,21%	2,31%
Indicateur	-4,26%	1,24%	0,80%	2,10%	2,67%

## COMMENTAIRE

En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, les optimistes ont été confortés par la poursuite de la reprise de la croissance économique en Chine et, en fin de mois, par la promesse de la BCE d'une amplification de sa politique monétaire.

Palatine Cristal Prudent a clôturé le mois en baisse de 1,17% quand son indice de référence a baissé de 2,12%. Le fonds continue de surperformer ce dernier, de 2,36% depuis le début de l'année. Au cours de la période, les performances positives des fonds Richelieu America et CG Nouvelle Asie n'ont pu compenser les performances négatives des fonds actions européennes. Dans le même temps, la contribution de la poche obligataire a été légèrement positive.

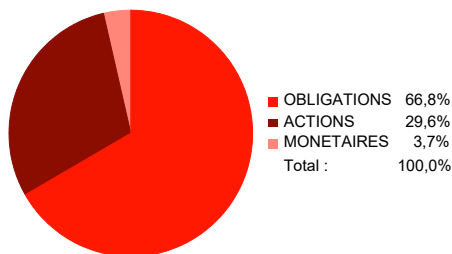
L'exposition aux marchés actions est de 29,6%. La part des obligations est de 66,8% et du monétaire de 3,7%.



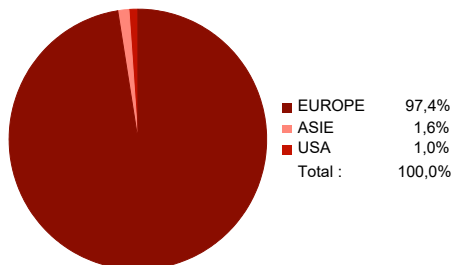
Camille Hannane

## ALLOCATION

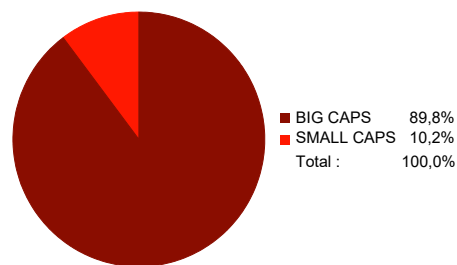
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 30 octobre 2020

## MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
<b>Achats et renforcements</b>	PALATINE PLANETE ASEM OPTIMUM (R)		
	EXPORT EUROPE PALATINE (R)	PLAC D OPP 1-3 CC C.	
	RICHELIEU AMERICA F		
<b>Ventes et allègements</b>	FF AMERICA FD Y EUR CAP		

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Obligataire	Monétaire
UNI-HOCHE (R)	UNI-MT (C)	16,4%
PALATINE PLANETE A	SEM OPTIMUM (R)	16,2%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	16,0%
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	12,9%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	PLAC D OPP 1-3 CC C.	5,2%
CG NOUVELLE ASIE		
MONETA MULTI CAPS (C)		
RENAISSANCE EUROPE Z		
RICHELIEU AMERICA F		
FF AMERICA FD Y EUR CAP		
	<b>Monétaire</b>	
	PALATINE INSTITUTIONS	2,1%
	Liquidités	1,6%

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL PRUDENT</b>	9,3%	6,9%	5,7%	5,6%
Indicateur	10,9%	8,3%	6,5%	6,4%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

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

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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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