

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 août 2021

PROFIL DE GESTION

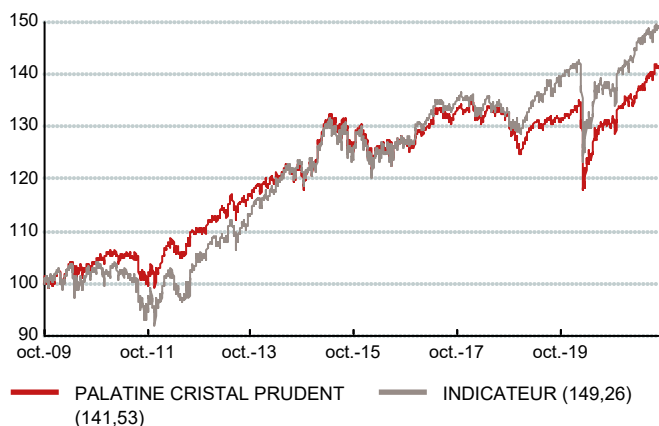
Ce profil équilibré est investi entre 20 et 50% en actions ou assimilés. Il présente un profil de risque moyen. La durée d'investissement conseillée est de 3 ans minimum. Ce profil est principalement investi en Europe.
Indicateur : 30% EuroStoxx 50 NR + 70% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans

CARACTERISTIQUES

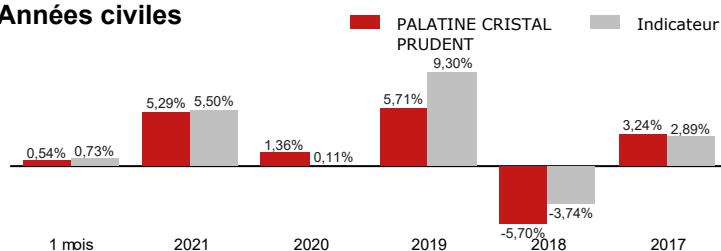
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785675
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,7% maximum
Valeur liquidative :	283,05 EUR
Nombre de parts :	114 800,446
Actif net global :	32,49 M€



PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL PRUDENT	8,51%	3,75%	2,13%	2,17%	2,96%
Indicateur	8,51%	4,02%	3,24%	2,90%	3,42%

COMMENTAIRE

En août, les marchés ont globalement continué leur marche en avant, le Stoxx 600 enregistrait son 7ème mois consécutif de hausse (+1.98%). Sur le front économique, l'attention s'est tournée vers la Chine : les données sur l'activité pour le mois de juillet ont été faibles dans l'ensemble, ce qui renforce l'idée que l'activité manufacturière mondiale pourrait avoir atteint son pic. En zone euro, le PIB préliminaire a progressé de +2.0% au T2, en ligne avec les estimations du consensus et sa progression du T1. Du côté des US, la hausse du PIB annualisé est de +6.6% au T2 avec une nette amélioration du marché de l'emploi en juillet.

Les minutes de la dernière réunion du FOMC ont montré qu'un consensus se dégageait autour d'une réduction progressive des achats d'actifs. Jérôme Powell a annoncé que les perspectives économiques sont favorables à la poursuite des progrès vers le plein emploi. Il a également soutenu que la baisse des rachats d'actifs n'entraînera pas forcément une hausse des taux à court terme et a réitéré que le niveau élevé d'inflation ne devrait être que temporaire.

Ainsi les taux sont restés volatiles sur le mois. Les marchés ont eu des difficultés à assimiler des données aux courants contraires et ont souvent surségré aux chiffres et interventions des membres des banques centrales. Le 10 ans américain s'est tendu et ressort à 1,31% (contre 1,224% à fin juillet). Les taux européens des pays cœurs et périphériques se sont également écartés. Le 10 ans allemand termine par exemple le mois d'août à -0,385% (contre -0,462% à fin juillet).

Les spreads de crédit se sont révélés résilients, les indices Main et Xover se sont ainsi resserrés pour atteindre 45 et 228 Bps

Concernant les marchés actions, il faut noter la meilleure performance des UTILITIES, de la PHARMA et des TELCO bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Le secteur des RESSOURCES DE BASE a été pénalisé par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation d'acier en Chine pour le reste de l'année.

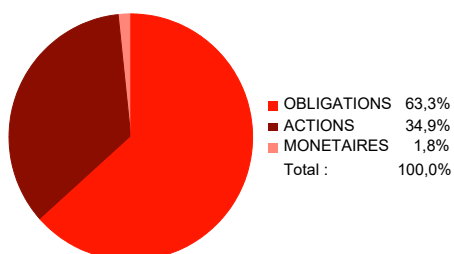
Dans ce contexte, Palatine Cristal Prudent enregistre une progression mensuelle de 0,54% contre 0,73% pour son indice de référence, soit une sous-performance relative de 0,21% depuis le début de l'année.



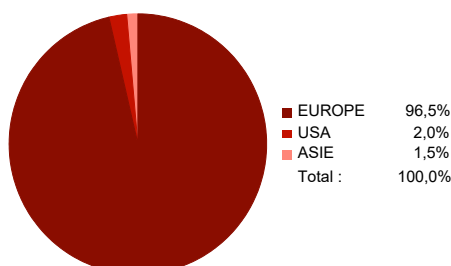
Camille Hannane

ALLOCATION

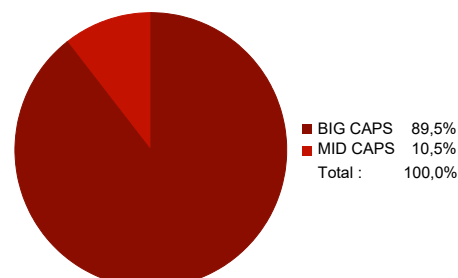
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 août 2021

MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Ventes et allègements			
Achats et renforcements			

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Obligataire	Monétaire	
UNI-HOCHE (C)	7,1%	SEM OPTIMUM (I)	15,2%
PALATINE PLANETE I	6,8%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	12,7%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	6,1%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	10,9%
EXPORT EUROPE PALATINE	4,6%	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	10,2%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	3,7%	UNI-MT (C)	9,4%
RICHELIEU AMERICA F	2,0%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	4,9%
MONETA MULTI CAPS (C)	1,7%		
CG NOUVELLE ASIE	1,5%	Monétaire	
RENAISSANCE EUROPE Z	1,3%	Liquidités	1,0%
		PALATINE INSTITUTIONS	0,8%

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	4,5%	7,2%	5,4%	5,6%
Indicateur	5,3%	8,5%	6,3%	6,4%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

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

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

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