

# PALATINE CRISTAL DYNAMIQUE

Reporting mensuel au 30 avril 2021

## PROFIL DE GESTION

Palatine Allegro est le fonds dynamique de la gamme Cristal : fonds de fonds diversifié, majoritairement investi en Europe, avec un risque de change limité à 25% de l'actif.

Indicateur : 90% EuroStoxx 50 NR +10% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

Durée de placement recommandée : supérieure à 7 ans

## CARACTERISTIQUES

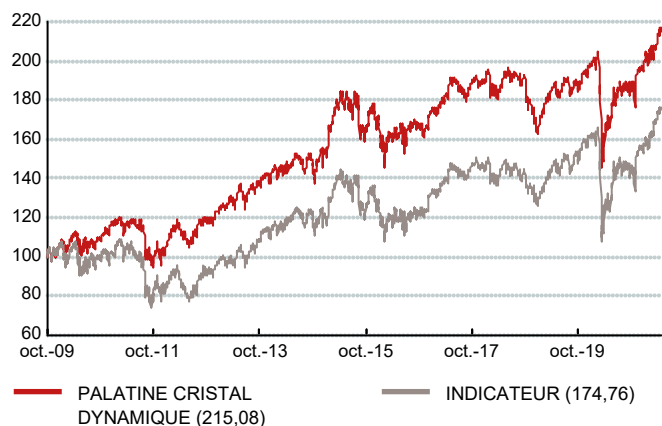
|                              |                                   |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Forme Juridique :            | FCP                               |
| Classification AMF :         | Actions Internationales           |
| Code ISIN :                  | FR0010785667                      |
| Conditions de sous/rachat :  | Quotidien avant 11:30 VL inconnue |
| Commission de souscription : | 1,5% (maximum)                    |
| Commission de rachat :       | Aucune                            |
| Frais de Gestion TTC :       | 0,9% maximum                      |
| Valeur liquidative :         | 43 016,29 EUR                     |
| Nombre de parts :            | 442,938                           |
| Actif net global :           | 19,05 M€                          |

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

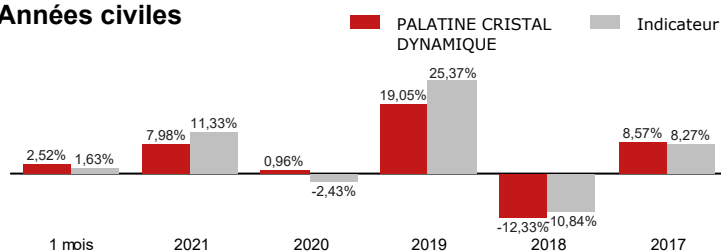
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## PERFORMANCES



### Années civiles



| Annualisées                   | 1 an   | 2 ans | 5 ans | 7 ans | création |
|-------------------------------|--------|-------|-------|-------|----------|
| <b>PAL. CRISTAL DYNAMIQUE</b> | 26,51% | 6,62% | 5,74% | 5,63% | 6,84%    |
| Indicateur                    | 34,54% | 8,20% | 7,67% | 5,54% | 4,94%    |

## COMMENTAIRE

En avril, les perspectives de croissance mondiale ont continué de s'améliorer, entre accélération des campagnes vaccinales européennes, reprise brutale de l'économie américaine et croissance chinoise toujours en forte hausse. En Europe, le maintien de mesures sanitaires et sociales strictes n'a pas empêché la très bonne tenue des données macroéconomiques, la forte reprise s'appuyera nécessairement sur la demande en « stock » ainsi que sur le Fonds de relance européen. Les États-Unis, plus avancés dans la phase de réouverture, continuent de dépasser les attentes avec un PIB en augmentation de +6.4% au T1 2021 en rythme annualisé. La Réserve fédérale a annoncé rester attentive son double objectif (inflation à 2% et plein emploi) avant toute diminution du soutien quantitatif. Le marché des taux souverains est resté très volatil. Les taux européens ont sensiblement augmenté comparé aux taux américains consacrant le retard de l'Europe dans la reprise. Les spreads de crédit ont été résilients au cours du mois, toujours soutenus par les programmes d'achats des banques centrales. L'Itraxx Main (Investment Grade) finit le mois à 50 points et l'Itraxx Xover (High Yield) ressort à 249 points. Les marchés actions ont été porteurs, le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%) et le S&P 500 enregistrait une hausse mensuelle de 5,60%. Le mois écoulé a été marqué par de nombreuses publications d'entreprises de très bonnes factures dépassants majoritairement le consensus. Les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée. Les secteurs en pointe ont été la distribution, la consommation discrétionnaire, l'hôtellerie-loisirs et les ressources de base. A l'opposé, les secteurs suivants ont été à la traîne : Auto, Energie, Assurance, et Telco.

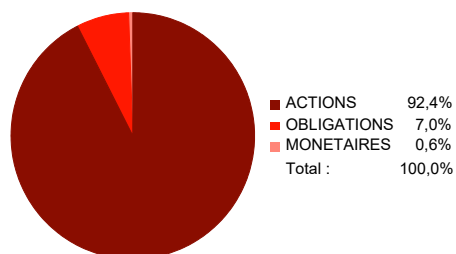
Dans ce contexte Palatine Cristal Dynamique a surperformé son indice de référence sur le mois (+2,52% vs +1,63%).



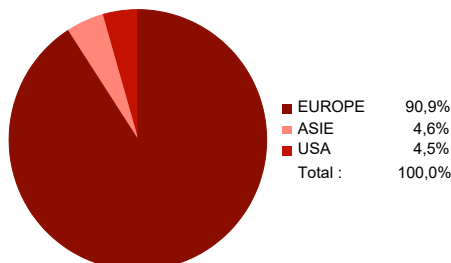
Camille Hannane

## ALLOCATION

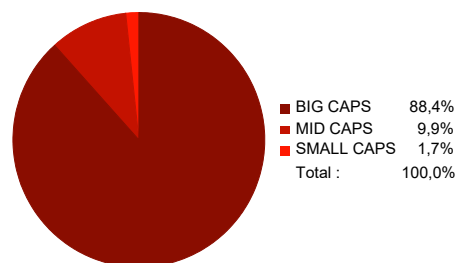
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL DYNAMIQUE

Reporting mensuel au 30 avril 2021



## MOUVEMENTS

|                                | Actions   | Obligataire                | Monétaire |
|--------------------------------|---|----------------------------|-----------|
| <b>Achats et renforcements</b> | LFR EURO DEVELOPPEM DURABLE ISR GP<br>UNI-HOCHE (C) |                            |           |
| <b>Ventes et allègements</b>   |   | PALATINE TAUX VARIABLE (I) |           |

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Actions                             |       | Obligataire                |      |
|-------------------------------------|-------|----------------------------|------|
| PALATINE PLANETE I                  | 15,8% | PALATINE TAUX VARIABLE (I) | 5,3% |
| EXPORT EUROPE PALATINE              | 14,8% | SEM OPTIMUM (I)            | 1,6% |
| UNI-HOCHE (C)                       | 12,0% |                            |      |
| PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR | 11,8% | <b>Monétaire</b>           |      |
| PALATINE FRANCE MID CAP (I)         | 9,2%  | Liquidités                 | 0,6% |
| MONETA MULTI CAPS (C)               | 8,0%  |                            |      |
| RENAISSANCE EUROPE Z                | 7,0%  |                            |      |
| CG NOUVELLE ASIE                    | 4,6%  |                            |      |
| RICHELIEU AMERICA F                 | 4,5%  |                            |      |
| LFR EURO DEVELOPPEM DURABLE ISR GP  | 3,1%  |                            |      |
| MANDARINE EURP MICROCAP I EUR       | 1,5%  |                            |      |

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

|                               | 1 an  | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| <b>PAL. CRISTAL DYNAMIQUE</b> | 14,8% | 19,1% | 14,6% | 14,8% |
| Indicateur                    | 21,3% | 25,4% | 18,8% | 18,6% |

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

|                               | 1 an  | 2 ans  | 5 ans  | 7 ans  |
|-------------------------------|-------|--------|--------|--------|
| <b>PAL. CRISTAL DYNAMIQUE</b> | -4,7% | -18,3% | -18,3% | -18,3% |
| Indicateur                    | -8,5% | -23,0% | -23,0% | -23,0% |

Le pas de calcul est mensuel

### Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

|                               | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|-------------------------------|------|-------|-------|-------|
| <b>PAL. CRISTAL DYNAMIQUE</b> | 7,8  | 7,5   | 5,8   | 5,7   |
| Indicateur                    |      |       |       |       |

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

|                               | 1 an | 2 ans | 5 ans | 7 ans |
|-------------------------------|------|-------|-------|-------|
| <b>PAL. CRISTAL DYNAMIQUE</b> | 1    | 9     | 9     | 9     |
| Indicateur                    | 1    | 12    | 12    | 12    |

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](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