

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 31 mai 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 : 60% EuroStoxx 50 NR + 40% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

CARACTERISTIQUES

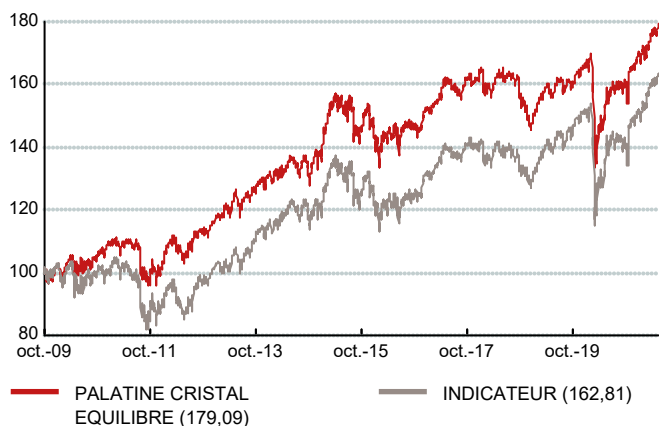
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010789438
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,3% maximum
Valeur liquidative :	35 817,69 EUR
Nombre de parts :	152,586
Actif net global :	30,09 M€

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

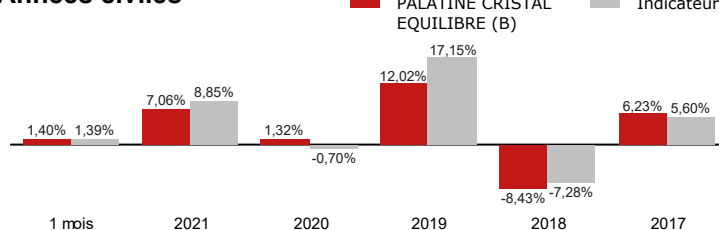
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL EQU. (B)	17,03%	7,18%	4,01%	4,05%	5,13%
Indicateur	20,44%	8,63%	5,50%	4,31%	4,28%

COMMENTAIRE

Les marchés européens clôturent le mois de mai sur une quatrième hausse mensuelle consécutive, avec un record historique atteint à la clôture du 28 mai sur le Stoxx 600. Ils profitent de la saison de publication de résultats T1 qui s'est révélée en moyenne largement au-dessus des prévisions. L'avancée des campagnes de vaccination à travers le monde a également favorisé les marchés.

Les investisseurs ont porté une attention particulière à l'évolution des prix, suite à la publication d'indicateurs au-dessus des attentes. Les craintes inflationnistes se sont ainsi accentuées ce mois-ci et ont engendré un fort écartement des taux mi-mai.

Fin de mois, la tendance s'est cependant inversée avec une nette détente sur les taux souverains ; soutenue en partie par les nombreux commentaires des banques centrales insistant sur le caractère transitoire de la récente hausse de l'inflation. Jerome Powell a clairement indiqué que le temps n'était pas venu de parler de réduction des achats d'actifs. La BCE n'envisage pas non plus de réduction immédiate des mesures d'aides.

La Commission Européenne a revu à la hausse ses prévisions de croissance et table désormais sur une croissance de l'activité de +4.3% de la zone euro en 2021 et de +4.4% en 2022. Les secteurs les plus en hausse ont été la consommation discrétionnaire, le retail, l'auto et les banques. A l'opposé, les secteurs suivants ont été les plus affectés et ont clôturé le mois en baisse : Hôtels et Loisirs, Assurance et Technologie.

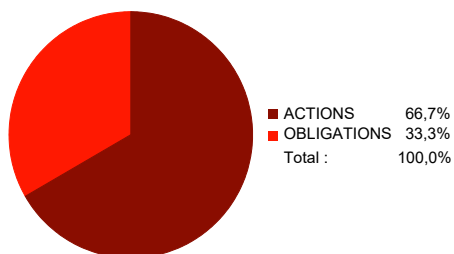
Ainsi Palatine Cristal Equilibre a enregistré sur le mois une performance de 1,40% contre 1,39% pour son indice de référence.



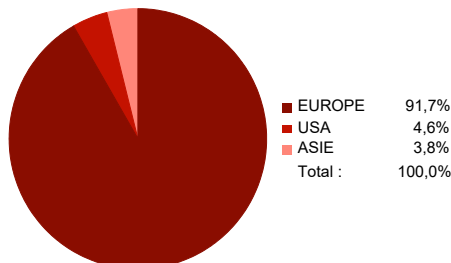
Camille Hannane

ALLOCATION

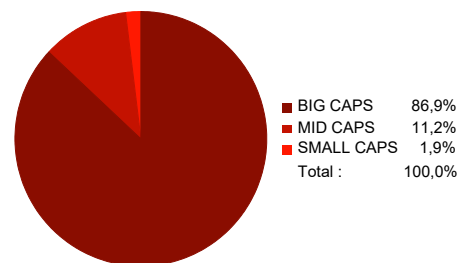
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

Reporting mensuel au 31 mai 2021



MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Achats et renforcements		SEM OPTIMUM (I) PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	
Ventes et allègements	PALATINE PLANETE I	PALATINE TAUX VARIABLE (I) UNI-MT (C)	

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
UNI-HOCHE (C)	11,3%	UNI-MT (C)	12,5%
EXPORT EUROPE PALATINE	10,9%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	9,5%
PALATINE PLANETE I	10,4%	SEM OPTIMUM (I)	6,9%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	9,9%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	3,3%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	7,5%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	1,2%
MONETA MULTI CAPS (C)	4,9%		
RICHELIEU AMERICA F	4,6%	Monétaire	
CG NOUVELLE ASIE	3,8%	Liquidités	-0,2%
RENAISSANCE EUROPE Z	2,5%		
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR	1,3%		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (B)	10,2%	13,3%	10,0%	10,3%
Indicateur	13,7%	16,9%	12,5%	12,5%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (B)	-3,1%	-13,4%	-13,4%	-13,4%
Indicateur	-5,6%	-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
PAL. CRISTAL EQU. (B)	4,5	4,7	3,6	3,6
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (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.

La **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciaires 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