

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 mars 2021

PROFIL DE GESTION

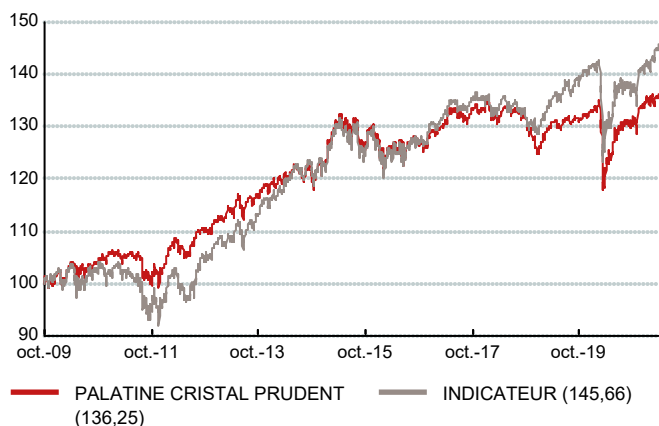
Ce profil équilibré est investi entre 20 et 50% en actions ou assimilés. Il présente un profil de risque moyen. La durée d'investissement conseillée est de 3 ans minimum. Ce profil est principalement investi en Europe.
Indicateur : 30% EuroStoxx 50 NR + 70% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR
Durée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

CARACTERISTIQUES

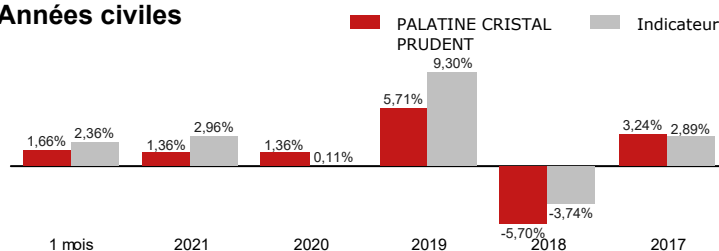
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785675
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,7% maximum
Valeur liquidative :	27 249,97 EUR
Nombre de parts :	1 152,480
Actif net global :	31,41 M€



PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL PRUDENT	11,75%	2,28%	1,58%	1,78%	2,73%
Indicateur	12,17%	4,03%	3,08%	2,91%	3,33%

COMMENTAIRE

Les marchés actions européens ont connu une nouvelle hausse en mars, portée par les avancées des campagnes de vaccination dans le monde.

Le marché profite par ailleurs de la confirmation des plans budgétaires colossaux de la nouvelle administration américaine : relance de la consommation (1900 Md\$) et investissement dans les infrastructures (2000 Md\$).

En Europe, malgré la recrudescence des mesures sanitaires, les perspectives économiques s'améliorent. L'indice PMI manufacturier atteint un niveau record historique en mars (62,4). Dans les services, l'indice PMI décrit toujours une activité en contraction, mais le secteur apparaît plus résilient qu'attendu. Les prévisions de croissance mondiale continuent d'être révisées à la hausse : le FMI prévoit un rebond de l'économie mondiale de 6% en 2021, puis 4,4% en 2022.

Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires accommodantes. C. Lagarde a déclaré que la BCE était en mesure de contrer les hausses des taux d'emprunt des Etats, injustifiées dans un contexte de reprise économique faible. J. Powell a annoncé que les taux resteront proches de zéro au moins pour le reste de l'année. Il a tenu à rassurer les marchés en confirmant que la FED avait les moyens de contenir l'inflation.

La rotation sectorielle a été moins marquée que les mois précédents : les secteurs cycliques restent aux premières places (Auto, Chimie, Construction) mais deux des cinq meilleures performances reviennent à des secteurs défensifs (Télécoms et Boissons-Alimentation). En bas de tableau, on retrouve les ressources de base, les services financiers et l'énergie.

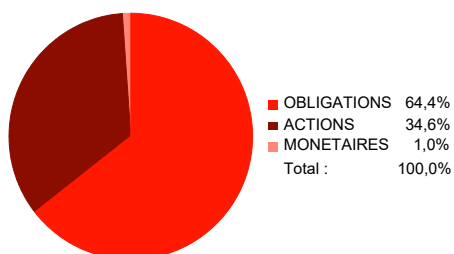
Ainsi Palatine Cristal Prudent enregistrait en mars une progression de 1,66% et une sous performance de 1,60% relativement à son indice de référence depuis le début d'année.



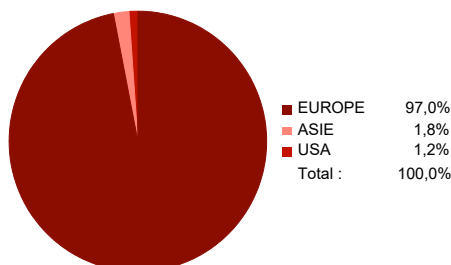
Camille Hannane

ALLOCATION

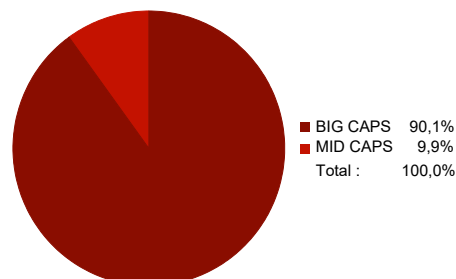
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL PRUDENT

Reporting mensuel au 31 mars 2021

MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Achats et renforcements	EXPORT EUROPE PALATINE	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	
	UNI-HOCHE (C)	SEM OPTIMUM (I)	
	PALATINE FRANCE MID CAP (I)	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	
Ventes et allègements	EXPORT EUROPE PALATINE (R)	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE - IE	
	PALATINE FRANCE MID CAP (R)	SEM OPTIMUM (R)	
	UNI-HOCHE (R)	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
UNI-HOCHE (C)	7,3%	SEM OPTIMUM (I)	15,8%
PALATINE PLANETE I	7,1%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	15,1%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	5,5%	UNI-MT (C)	14,7%
EXPORT EUROPE PALATINE	5,5%	AMUNDI BOND EURO AGGREGATE	11,8%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	3,4%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	5,1%
CG NOUVELLE ASIE	1,8%	PALATINE IMPULSIONS TAUX (C)	1,9%
MONETA MULTI CAPS (C)	1,7%		
RICHELIEU AMERICA F	1,2%	Monétaire	
RENAISSANCE EUROPE Z	1,2%	PALATINE INSTITUTIONS	1,0%
		Liquidités	0,1%

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL PRUDENT	6,5%	7,2%	5,5%	5,6%
Indicateur	8,0%	8,6%	6,5%	6,5%

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	2,3	2,5	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 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