

PALATINE PEA CRISTAL (R)

Reporting mensuel au 31 août 2021

PROFIL DE GESTION

L'OPCVM est investi à hauteur minimale de 90 % de son actif net en OPCVM actions dont 75 % minimum de leur actif net est investi dans des actions éligibles et/ou valeurs assimilées de sociétés ayant leur siège social dans l'Union Européenne.

L'OPCVM recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur un horizon de 5 ans grâce à une gestion dynamique d'un portefeuille constitué d'une sélection d'OPCVM actions.

L'OPCVM peut détenir jusqu'à 100 % d'OPCVM de droit français et/ou européen. L'OPCVM est investi à hauteur minimale de 90 % de son actif. Indicateur : EuroStoxx 50 NR

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

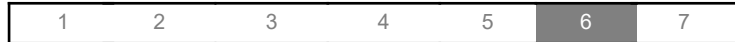
A risque plus faible

PROFIL DE RISQUE*

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

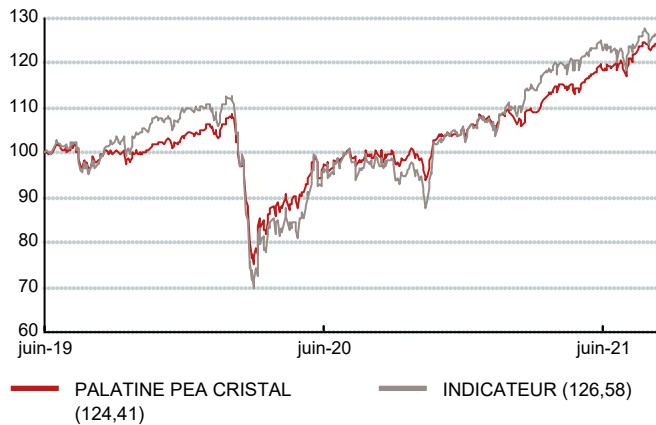
Rendement potentiellement plus élevé



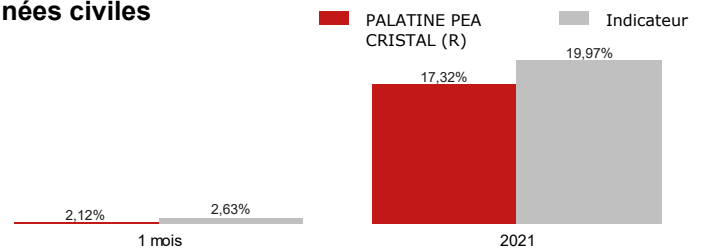
CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Fonds actions
Code ISIN :	FR0013417177
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5 %
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,9% maximum
Valeur liquidative :	124,41 EUR
Nombre de parts :	10 526,812
Actif net global :	1,31 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. PEA CRISTAL (R)	25,56%				10,42%
Indicateur	30,56%				11,29%

COMMENTAIRE

En août, les marchés ont globalement continué leur marche en avant, le Stoxx 600 enregistre 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 dégagait 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.

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.

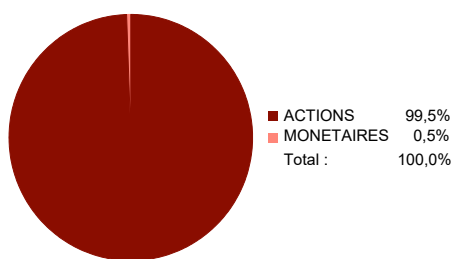
Dans ce contexte, Palatine PEA Cristal (R) enregistre une progression mensuelle de 2,12% contre 2,63% pour son indice de référence.



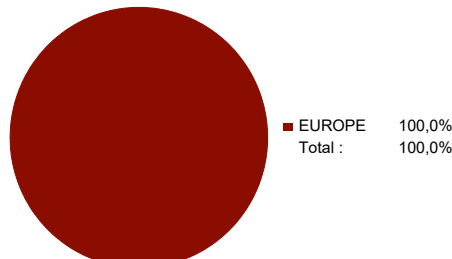
Camille Hannane

ALLOCATION

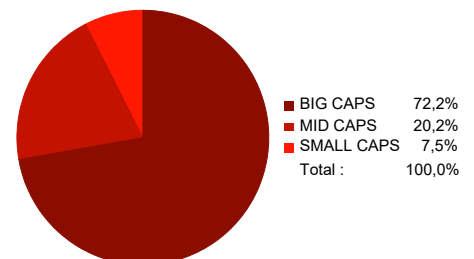
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE PEA CRISTAL (R)

Reporting mensuel au 31 août 2021



MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Ventes et allègements			
Achats et renforcements			

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Monétaire	
UNI-HOCHE (C)	Liquidités	0,5%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)		
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR		
EXPORT EUROPE PALATINE		
PALATINE PLANETE I		
MONETA MULTI CAPS (C)		
CONSERVATEUR UNISIC (C)		
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR		
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTU A		
RENAISSANCE EUROPE Z		
EDRS EURO SUSTAIN GROWTH A EUR		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	12,4%			
Indicateur	17,7%			

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	-5,3%			
Indicateur	-9,5%			

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	6,9			
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	1			
Indicateur	1			

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 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