

PALATINE CRISTAL DYNAMIQUE

PROFIL DE GESTION

Ce profil sera investi à hauteur de 80% minimum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.
Indicateur : 90% EuroStoxx 50 NR +10% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR
Durée de placement recommandée : supérieure à 7 ans

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 : 2,12% maximum
Valeur liquidative : 510,10 EUR
Nombre de parts : 46 116,550
Actif net de la part : 23,52 M€
Actif net global : 23,52 M€

[Cliquez ici](#)

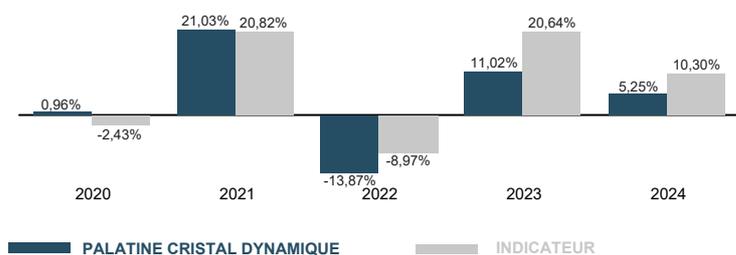


PERFORMANCES (nettes de frais)

	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Dynamique	2,29%	5,11%	3,58%	15,62%	32,30%	38,06%	57,41%
Indicateur	3,07%	14,15%	12,34%	36,19%	71,60%	84,19%	115,22%
Ecart de performance	-0,78%	-9,04%	-8,76%	-20,57%	-39,30%	-46,13%	-57,81%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
9,78%	6,66%	4,64%
19,72%	13,00%	7,97%
-9,94%	-6,34%	-3,33%

Performances sur années civiles



Evolution d'un placement à 100 le 05/10/2009

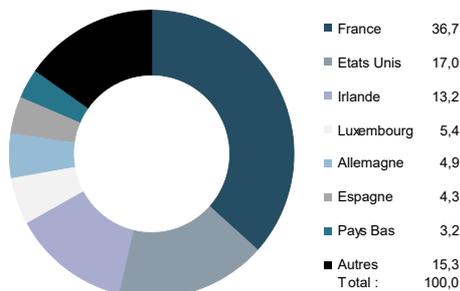
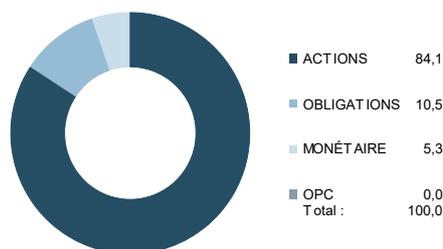


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL DYNAMIQUE	13,40%	12,47%	11,66%	11,76%	12,72%	13,90%
Indicateur	15,37%	14,20%	13,84%	14,09%	15,48%	17,32%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE CRISTAL DYNAMIQUE	-7,35%	-7,35%	-7,35%	-8,81%	-20,04%	-20,04%
Indicateur	-4,33%	-4,33%	-4,33%	-8,09%	-19,43%	-22,96%

Le pas de calcul employé pour la détermination des volatilités est hebdomadaire, celui employé pour la perte maximale est mensuel.

ALLOCATION TRANSPARISÉE



ALLOCATION TRANSPARISÉE (suite)

TOP 10 DES VALEURS	%Actif	Pays	Secteur
ASML HOLDING	1,5%	Pays Bas	Technologie
NVIDIA	1,4%	Etats Unis	Technologie
MICROSOFT	1,2%	Etats Unis	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,0%	France	Industries
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,9%	Espagne	Sociétés financières
PUBLICIS GROUPE	0,8%	France	Consommation discrétionnaire
AIR LIQUIDE	0,8%	France	Matériaux de base
LEGRAND	0,8%	France	Industries
SAP	0,8%	Allemagne	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES N	0,8%	Allemagne	Technologie

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Sur le mois de septembre, les marchés financiers internationaux ont continué de démontrer une résilience remarquable, soutenue par des données conjoncturelles meilleures que prévu. De nombreux marchés boursiers se sont approchés de leurs sommets historiques, malgré les incertitudes géopolitiques et économiques persistantes. L'indice Eurostoxx 50 a affiché une performance de 3,3% et le S&P 500 de 3,5%.

Sur le plan économique, la zone euro a montré des signes de résilience. Aux États-Unis, la consommation est restée solide malgré les pressions inflationnistes et le ralentissement du marché de l'emploi. En septembre, la FED a procédé à sa première baisse de taux depuis décembre, tout en signalant sa disposition à envisager d'autres baisses.

Les banques centrales européennes semblent, quant à elles, approcher de la fin de leurs cycles d'assouplissement, renforçant ainsi les différentiels de taux d'intérêt. Cette dynamique a permis à l'euro d'atteindre un sommet de quatre ans face au dollar, dépassant la barre des 1,19 \$ et poussant l'or vers ses plus hauts. Quant aux actions chinoises, elles ont connu une dynamique positive, découlant de la campagne « anti-involution » lancée en juillet et de la position ferme de la délégation chinoise lors des négociations avec les États-Unis à Londres.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive au cours du mois. Tous les supports ont contribué de manière favorable à cette performance. Les actions européennes se sont démarquées en tant que meilleur contributeur, notamment celles exposées au style « croissance ». Les actions américaines ont également affiché une contribution positive, tout comme les actions japonaises et les valeurs moyennes. Les actifs sous-jacents liés au crédit et aux taux ont également bien performé, bénéficiant de la détente des spreads de crédit observée durant le mois.

Par ailleurs, notre indicateur de stress de marché indique que le régime de risque se situe dans une zone neutre, avec une baisse de la volatilité et une amélioration des spreads de crédit. Nous notons également une diminution de l'achat de protection sur les marchés actions par rapport au mois précédent, ce qui suggère une confiance accrue de la part des investisseurs sur la tendance haussière des marchés.

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 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.

* **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 86 rue de Courcelles, 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 : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE - Intermédiaire en assurance immatriculé à l'Orias sous le numéro 24008113

Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Malesherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26

Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com