

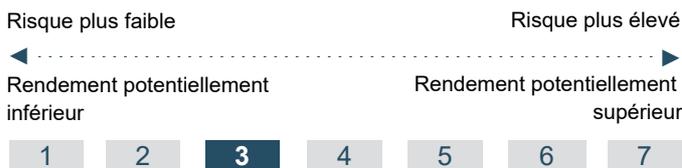
# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

## PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 30 et 60% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.  
Indicateur : 45% EuroStoxx 50 NR + 55% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR  
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

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 : 1,23% maximum  
Valeur liquidative : 40 476,65 EUR  
Nombre de parts : 153,278  
Actif net de la part : 6,20 M€  
Actif net global : 54,68 M€

[Cliquez ici](#)



## PERFORMANCES (nettes de frais)

	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Palatine Cristal Equilibre (B)</b>	1,56%	4,55%	3,54%	12,24%	24,13%	27,64%	41,30%
Indicateur	1,59%	8,43%	7,83%	23,33%	39,37%	46,99%	67,99%
Ecart de performance	-0,03%	-3,88%	-4,29%	-11,09%	-15,24%	-19,35%	-26,69%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
7,47%	5,00%	3,52%
11,70%	8,01%	5,32%
-4,23%	-3,01%	-1,80%

### Performances sur années civiles



### Evolution d'un placement à 100 le 12/10/2009

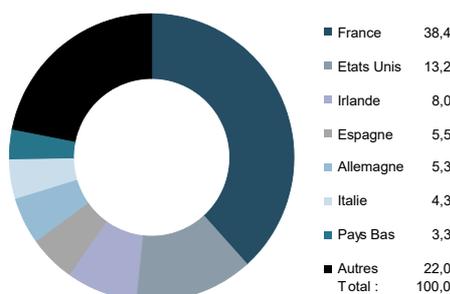
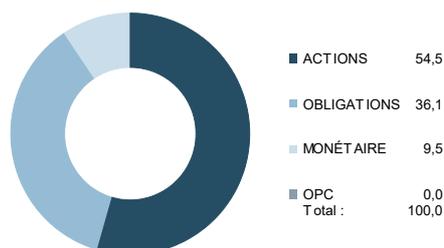


## INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	8,39%	7,81%	7,33%	7,38%	8,23%	9,35%
Indicateur	7,55%	7,10%	7,05%	7,37%	8,60%	10,85%
<b>PERTE MAXIMUM</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	-4,05%	-4,05%	-4,05%	-5,16%	-14,31%	-14,31%
Indicateur	-1,89%	-1,89%	-1,89%	-3,95%	-12,49%	-15,65%

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	1,0%	Pays Bas	Technologie
US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035	1,0%	Etats Unis	Dette souveraine
NVIDIA	0,8%	Etats Unis	Technologie
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,7%	Espagne	Sociétés financières
MICROSOFT	0,7%	Etats Unis	Technologie
PUBLICIS GROUPE	0,7%	France	Consommation discrétionnaire
UKT 4 1/2 03/07/35	0,7%	Royaume Uni	Dette souveraine
SCHNEIDER ELECTRIC	0,7%	France	Industries
LEGRAND	0,6%	France	Industries
AIR LIQUIDE	0,6%	France	Matériaux de base

## 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 ce mois-ci, avec une contribution favorable de tous les supports. Les actions européennes se sont distinguées en tant que principaux contributeurs, en particulier celles adoptant un style « croissance ». Les actions américaines, japonaises et les valeurs moyennes ont également contribué positivement à la performance globale. Les actifs sous-jacents liés au crédit et aux taux ont bien performé, profitant de la détente des spreads de crédit observée au cours du 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](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** : 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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)