PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur à vos investissements

Reporting mensuel • 30 octobre 2026

PALATINE PEA CRISTAL

ISIN : FR0013417177

PROFIL DE GESTION

La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs fondée sur une analyse approfondie des différentes classes d'actifs, Dans un deuxième temps, elle vise à investir dans la sélection de supports la plus adéquate.
Son allocation stratégique de référence est composée de 90% au minimum OPC éligibles au PEA. Pour la gestion de sa trésorerie, il pourra détenir des OPC monétaires à hauteur de 10% maximum de l'actif net. La part d'OPC dans l'actif peut être supérieure à 20%.

Indicateur de risque (1):

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	2	3	**4**	5	6	7

(1) Indicateur de risque : Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque, tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

PERFORMANCES (nettes de frais) ET VOLATILITÉS ANNUALISÉES

Performances cumulées

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	-0,28%	8,86%	10,44%	20,80%	35,30%	17,70%

Performances annualisées

	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	10,61%	3,31%

Volatilités annualisées

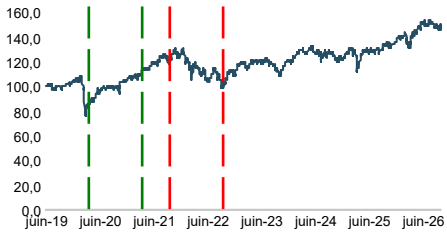
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	12,44%	12,43%	12,74%	12,69%	14,20%

Le pas de calcul employé pour la détermination la volatilité est hebdomadaire. **La volatilité** désigne la mesure de la variation du prix d'un actif financier sur une période donnée. Elle reflète le degré d'incertitude ou de risque associé à cet actif, plus la volatilité est élevée, plus les prix peuvent fluctuer.

Historique de performances (2016-2026) — **Palatine Pea Cristal (R)**

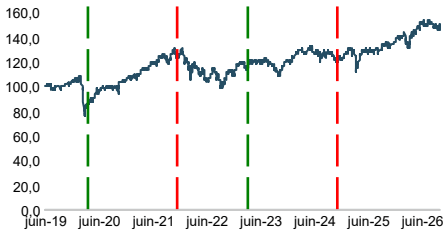
Performance cumulée	1 an	3 ans	5 ans	
Meilleure performance	45,62%	52,24%	70,63%	
Performance du premier décile	21,58%	27,91%	36,39%	*Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres*
Performance médiane	5,46%	14,97%	27,57%	*Sur la période, 50% des performances sont inférieures ces chiffres, et 50% supérieures*
Performance du dernier décile	-7,07%	1,91%	20,26%	*Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres*
Pire performance	-19,48%	-7,34%	16,12%	

1 an glissant



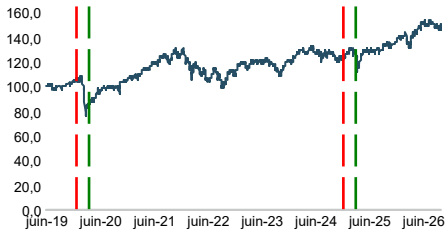
Meilleure perf. : 45,62% (18/03/2020-18/03/2021)
Pire perf. : -19,48% (23/09/2021-23/09/2022)

3 ans glissants



Meilleure perf. : 52,24% (18/03/2020-17/03/2023)
Pire perf. : -7,34% (19/11/2021-19/11/2024)

5 ans glissants



Meilleure perf. : 70,63% (18/03/2020-18/03/2025)
Pire perf. : 16,12% (23/12/2019-23/12/2024)

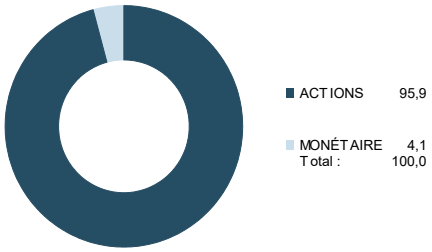
MAX DRAWDOWN

	Drawdown	Délai de recouvrement	Contexte
Du 19/02/2020 au 18/03/2020	-30,63% (Max Drawdown)	327 jours	Crise COVID
Du 05/01/2022 au 29/09/2022	-24,94%	589 jours	Guerre en Ukraine
Du 18/02/2025 au 09/04/2025	-15,47%	135 jours	Guerre commerciale

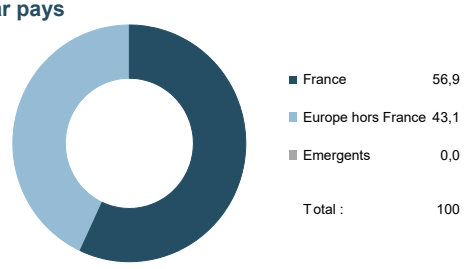
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent.
Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

Par classe d'actifs



Par pays



Exposition USD : 0,02%

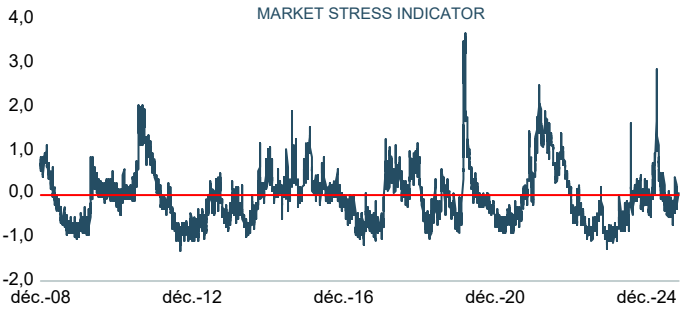
Top 10 des valeurs

	%Actif
MSCI WORLD GROSS TR INDEX EURO (.DMIWO000(	**12,0%**
ASML HOLDING (NL0010273215)	**0,9%**
UCB (BE0003739530)	**0,6%**
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	**0,6%**
AIR LIQUIDE (FR0000120073)	**0,4%**
DANONE (FR0000120644)	**0,4%**
PRYSMIAN (IT0004176001)	**0,4%**
IBERDROLA (ES0144580Y14)	**0,4%**
ASTRAZENECA (GB0009895292)	**0,4%**
SAP (DE0007164600)	**0,4%**

PALATINE PEA CRISTAL

ISIN : FR0013417177

RÉGIME DE RISQUE DU MARCHÉ (Modèle Risk-on / Risk-off)



Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos indicateurs continuent de se dégrader depuis le début du mois, malgré une baisse du risque observée depuis une semaine. La liquidité interbancaire reste toutefois positive : aucune tension notable sur le financement ni hausse des achats de protection sur les indices actions n'est observée. La volatilité implicite demeure globalement en zone de tension, dans un contexte de nervosité géopolitique qui affecte l'ensemble des marchés. Elle se dégrade davantage sur les actions, tandis qu'une légère amélioration est observée sur les taux. Sur le crédit, l'écartement des spreads se poursuit, traduisant une sensibilité accrue à la hausse des taux d'intérêt.

Commentaire sur l'allocation

Nous avons décidé de réduire la poche actions au profit du monétaire.

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Octobre a été marqué par une forte nervosité. Les investisseurs ont dû composer avec des tensions sur les taux d'intérêt, une inflation persistante et des doutes croissants sur la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Le rendement du Treasury américain à 10 ans a clôturé le mois à 4,93 %. L'OAT française à 10 ans a terminé à 4,97 %, après avoir franchi les 5 % en cours de mois. En France, les inquiétudes sécuritaires se sont ajoutées aux inquiétudes budgétaires et politiques. La Fed et la BCE ont conservé une posture prudente en maintenant leur taux inchangé fin octobre. L'annonce du départ anticipé de sa présidente, Christine Lagarde, prévu en février, a également marqué les esprits.

Les valeurs technologiques et les semi-conducteurs ont connu de fortes turbulences, marquées par le repli de plusieurs grands noms et par des réactions contrastées aux publications d'Alphabet (Google), d'ASML et de TSMC. Les investisseurs se montrent plus méfiants quant au poids des dépenses d'investissement dans l'IA au regard des flux de trésorerie réellement générés. Malgré ces secousses, les marchés actions se sont globalement appuyés sur les bonnes publications de résultats. Le CAC 40 a clôturé le mois en hausse de 1,8 %, alors que l'Euro Stoxx 50 a reculé de 0,6 %, le S&P 500 de 1 %, le Nasdaq 100 de 6,9 % et le Nikkei 225 de 8,2 %.

Le rebond attendu à partir de la mi-octobre a bien eu lieu pour les actions européennes. Il s'est accompagné d'une forte rotation sectorielle vers des secteurs défensifs jusque-là délaissés (santé et biens de consommation de base), au détriment des cycliques gagnants depuis le début de l'année (banques, biens d'équipement et ressources de base). Le Stoxx 600 gagne 1,9 % sur le mois. Sa surperformance de 2,8 % face au S&P 500 (-0,9 % en USD) a été en partie consommée par la baisse de l'euro (-1,5 % face au dollar). La situation géopolitique a prolongé le choc énergétique (Brent +14 %, gaz +43 %). Le suivi attentif du pétrole et de l'énergie a accentué l'attentisme avant les grands rendez-vous politiques et les élections américaines de début novembre.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance légèrement négative. La contribution positive des grandes capitalisations américaines et mondiales a été tempérée par la sous-performance des actions européennes par la hausse des taux et les craintes budgétaires en France.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Cliquez ici

Classification AMF :	Fonds actions	Dépositaire :	Caceis Bank
Forme juridique :	FCP	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Date de création :	6/18/2019	Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Valeur liquidative :	148,30 EUR		
Nombre de parts :	27 517,284	Commission de souscription :	1,5 %
Actif net de la part :	4,08 M€	Commission de rachat :	Aucune
Actif net global :	4,08 M€	Frais récurrents :	1,695% TTC

Communication à caractère promotionnel. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement.
Documents disponibles au siège social de la société de gestion 86 rue de Courcelles, Paris 75008 ou sur son site internet www.palatine-am.com
Le fonds est exposé principalement aux risques suivants : risque de perte en capital, risque discrétionnaire, risque actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque liée à la détention d'obligations convertibles, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité.
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.
Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

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
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