

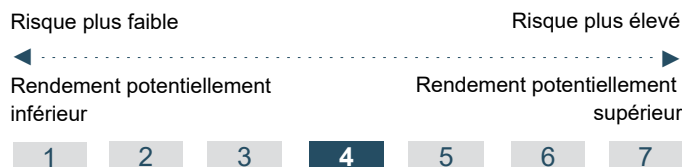
PALATINE PEA CRISTAL (R)

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.

Indicateur : EuroStoxx 50 NR

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



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 :	2,36% maximum
Valeur liquidative :	131,24 EUR
Nombre de parts :	26 515,358
Actif net de la part :	3,48 M€
Actif net global :	3,48 M€

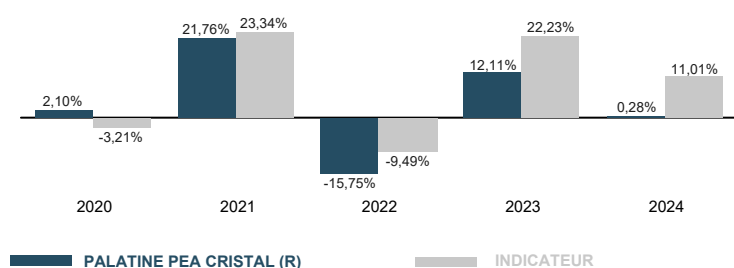
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

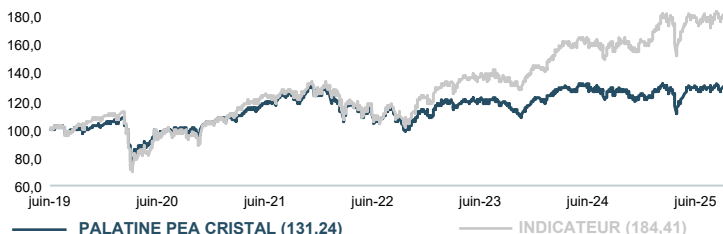
	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	2,19%	7,32%	2,32%	14,74%	32,45%	33,39%
Indicateur	3,40%	15,38%	13,27%	39,03%	79,35%	94,69%
Ecart de performance	-1,21%	-8,06%	-10,95%	-24,29%	-46,90%	-61,30%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
9,82%	5,93%
21,49%	14,26%
-11,67%	-8,33%

Performances sur années civiles



Evolution d'un placement à 100 le 18/06/2019

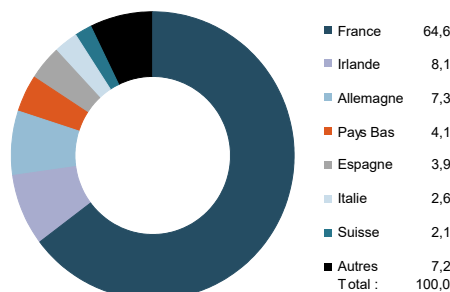
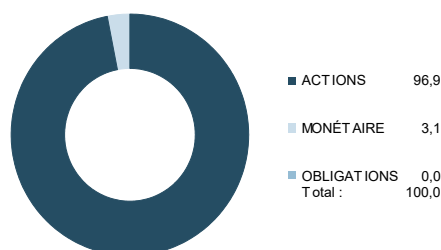


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	14,09%	13,20%	13,08%	13,26%	14,19%
Indicateur	17,13%	15,81%	15,38%	15,63%	17,16%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL	-5,37%	-5,37%	-6,98%	-10,37%	-23,25%
Indicateur	-4,97%	-4,97%	-4,97%	-9,00%	-20,99%

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	2,1%	Pays Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,5%	France	Industries
AIR LIQUIDE	1,3%	France	Matériaux de base
SAP	1,2%	Allemagne	Technologie
LEGRAND	1,2%	France	Industries
SIEMENS	1,0%	Allemagne	Industries
ALLIANZ	0,9%	Allemagne	Sociétés financières
ESSILORLUXOTTICA	0,8%	France	Santé
UCB	0,8%	Belgique	Santé
E.ON	0,8%	Allemagne	Services aux collectivités

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 approché 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 valeurs moyennes.

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