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

Reporting mensuel • 30 septembre 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)	-1,76%	9,16%	13,31%	15,94%	30,01%	24,32%

Performances annualisées

	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	9,13%	4,45%

Volatilités annualisées

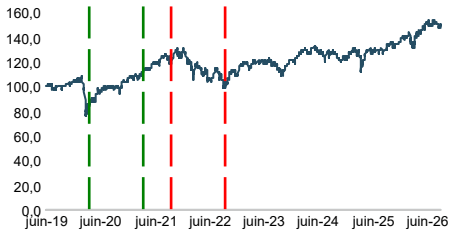
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	12,97%	12,61%	12,94%	12,93%	14,24%

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)**

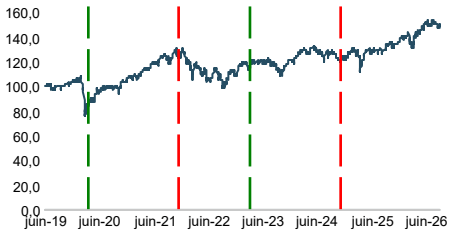
Performance cumulée	1 an	3 ans	5 ans	
Meilleure performance	45,62%	52,24%	70,63%	
Performance du premier décile	22,24%	25,54%	37,10%	*Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres*
Performance médiane	5,00%	14,33%	28,30%	*Sur la période, 50% des performances sont inférieures ces chiffres, et 50% supérieures*
Performance du dernier décile	-7,45%	1,32%	20,51%	*Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres*
Pire performance	-19,48%	-7,34%	16,12%	

1 an glissant



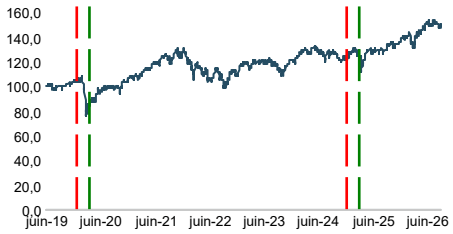
Meilleure perf. : 45,62% (18/03/2020-18/03/2021)
Pire perf. : -19,48% (23/09/2021-23/09/2022)

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)

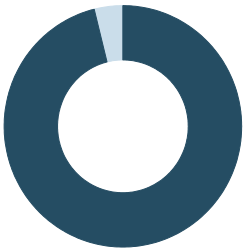
MAX DRAWDOWN

	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.

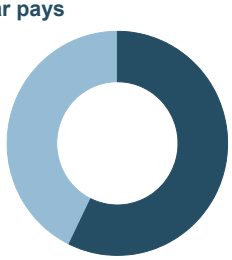
ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

Par classe d'actifs



ACTIONS	96,2
MONÉTAIRE	3,8
Total :	100,0

Par pays



France	57,3
Europe hors France	42,7
Emergents	0,0
Asie	0,0
Autres	0,0
Total :	100,0

Exposition USD : 0,02%

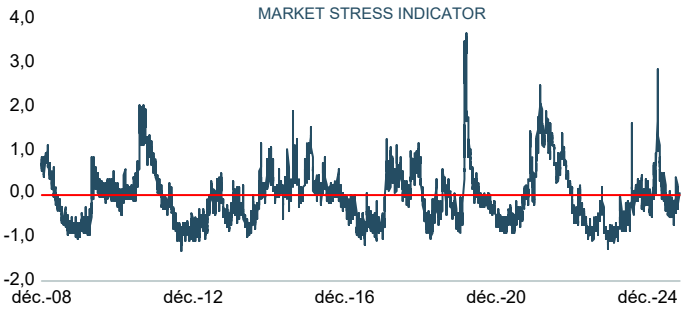
Top 10 des valeurs

	%Actif
MSCI WORLD GROSS TR INDEX EURO (.DMIWO000(	**10,5%**
ASML HOLDING (NL0010273215)	**1,3%**
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	**0,7%**
UCB (BE0003739530)	**0,5%**
AIR LIQUIDE (FR0000120073)	**0,5%**
PRYSMIAN (IT0004176001)	**0,5%**
IBERDROLA (ES0144580Y14)	**0,5%**
SIEMENS (DE0007236101)	**0,5%**
STMICROELECTRONICS (NL0000226223)	**0,5%**
SAFRAN (FR0000073272)	**0,5%**

PALATINE PEA CRISTAL

ISIN : FR0013417177

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



Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos signaux se dégradent par rapport à fin août et basculent progressivement en régime risk-off. Certes, la liquidité interbancaire demeure positive, sans tension apparente sur le financement ni recrudescence des achats de protection sur les indices actions. En revanche, la volatilité implicite poursuit sa tension et passe en zone négative, alimentée par la nervosité sur les taux et les devises. Bien que les marchés d'actions affichent une relative résilience, leur volatilité implicite s'oriente également à la hausse. Côté crédit, l'écartement marqué des spreads témoigne d'une sensibilité à la hausse des taux d'intérêt.

Commentaire sur l'allocation

Nous avons choisi ainsi de réduire la sensibilité de nos portefeuilles aux taux d'intérêt en allégeant l'exposition aux fonds obligataires au profit du monétaire.

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

En septembre 2026, les marchés financiers ont été pénalisés par la remontée des taux souverains, les tensions géopolitiques et le renchérissement de l'énergie. Les actions européennes ont reculé, le STOXX 600 cédant 1,70 %, malgré une performance toujours positive depuis le début de l'année. Aux États-Unis, les performances ont été contrastées : le Nasdaq a progressé de 3,23 % en $, tandis que le S&P 500 a reculé de 0,45 % en $. La hausse des prix du pétrole, liée aux tensions au Moyen-Orient et aux perturbations dans le détroit d'Ormuz, a ravivé les craintes inflationnistes. Le Brent a progressé de 10,8 %, à 103,5 $ le baril. La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base, à 2,50 %, dans un contexte d'inflation persistante et de croissance encore résiliente. La Réserve fédérale a également relevé ses taux de 25 points de base, dans une posture plus restrictive, tout en soulignant la solidité de l'activité américaine.

Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans a atteint 5,3 %, son plus haut niveau depuis 2007, pesant sur les valorisations actions. En France, les inquiétudes budgétaires ont accentué la tension sur les taux : le spread OAT-Bund a atteint environ 127 points de base, un plus haut depuis quinze ans. La croissance de la zone euro a toutefois mieux résisté qu'attendu, soutenu par les services et l'industrie. Les marchés restent ainsi partagés entre des perspectives économiques encourageantes et la crainte d'une période prolongée de taux élevés, d'inflation et d'incertitude politique.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance 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 :	148,71 EUR		
Nombre de parts :	28 823,461	Commission de souscription :	1,5 %
Actif net de la part :	4,29 M€	Commission de rachat :	Aucune
Actif net global :	4,29 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