

PALATINE PEA CRISTAL (R)

Reporting mensuel au 30 septembre 2021

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.

L'OPCVM recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, sur un horizon de 5 ans grâce à une gestion dynamique d'un portefeuille constitué d'une sélection d'OPCVM actions. L'OPCVM peut détenir jusqu'à 100 % d'OPCVM de droit français et/ou européen. L'OPCVM est investi à hauteur minimale de 90 % de son actif. Indicateur : EuroStoxx 50 NR

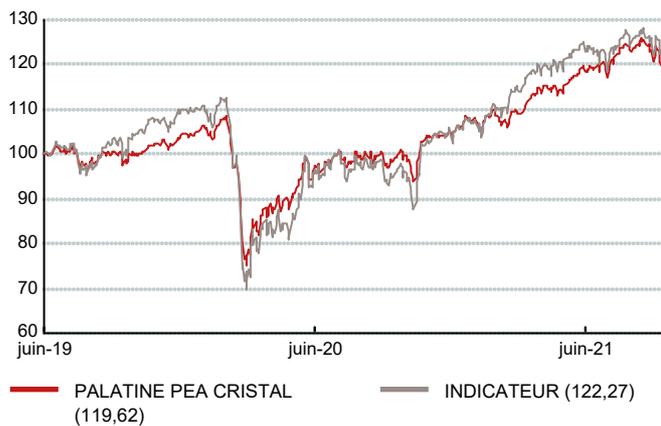
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



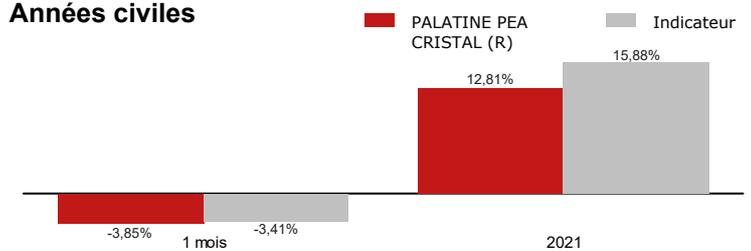
CARACTERISTIQUES

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 :	0,9% maximum
Valeur liquidative :	119,62 EUR
Nombre de parts :	8 073,868
Actif net global :	0,97 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. PEA CRISTAL (R)	21,59%				8,15%
Indicateur	29,11%				9,19%

COMMENTAIRE

Le 1er semestre 2021 a été marqué par un pic de croissance, si le rythme s'est depuis normalisé il reste soutenu sur le deuxième semestre et le sera jusqu'en 2022. Cependant des goulets d'étranglement et d'autres tensions en matière d'approvisionnement perdurent provoquant ainsi des hausses de prix. Si ces contraintes pèsent sur l'offre et les économies à court terme, nous pensons qu'elles devraient permettre de repousser la demande à plus tard et ainsi d'étirer le cycle de croissance. Nous sommes confiants sur la réalisation d'un scénario de reprise globale.

En septembre, les politiques monétaires ont globalement changé de ton à l'échelle mondiale. Les principales banques centrales envisagent désormais ouvertement un durcissement monétaire, sur fond de croissance robuste et d'inflation plus soutenue. Les marchés paraissent en mesure de digérer une campagne de resserrement progressive. En effet les banques centrales, fortes de leurs expériences passées, seront attentives à la bonne préparation graduelle des esprits et des marchés.

Sur les marchés actions nous restons globalement constructifs, conscients que le potentiel est en grande partie réalisé mais qu'il s'agit toujours de l'exutoire de référence pour la liquidité abondante.

Nous sommes positifs sur les grandes capitalisations mais nous serons attentifs d'un point de vue micro à la qualité des publications pendant la saison des résultats. Sur les petites et moyennes capitalisations, nous constatons toujours un environnement très volatil et options pour une vue prudente.

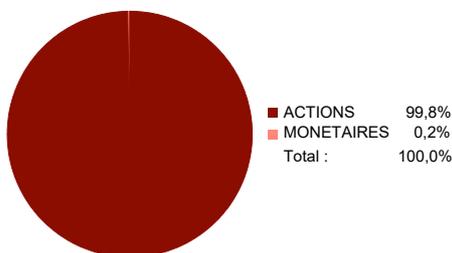
Depuis le début de l'année, PEA Cristal aura souffert de son exposition aux sociétés technologiques et aux utilities à l'inverse de sa sous-pondération aux valeurs financières. Ainsi sur le mois PEA Cristal enregistre une performance de -3,85% contre -3,41% pour son indice de référence.



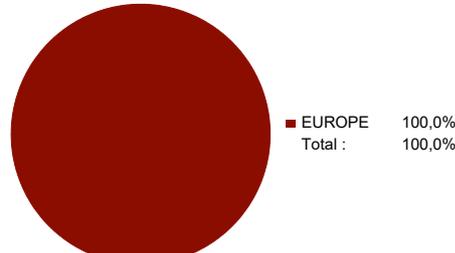
Camille Hannane

ALLOCATION

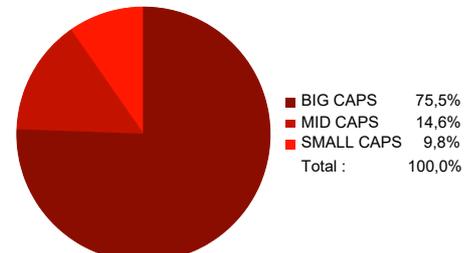
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE PEA CRISTAL (R)

Reporting mensuel au 30 septembre 2021



MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Monétaire
UNI-HOCHE (C)	14,7% Liquidités
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	14,6%
EXPORT EUROPE PALATINE	13,3%
PALATINE PLANETE I	12,5%
MONETA MULTI CAPS (C)	11,4%
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR	9,8%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	9,4%
RENAISSANCE EUROPE Z	8,1%
EDRS EURO SUSTAIN GROWTH A EUR	5,9%

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	11,8%			
Indicateur	16,9%			

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	-4,6%			
Indicateur	-7,3%			

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	6,6			
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	1			
Indicateur	1			

Le pas de calcul est mensuel

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.

Le **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

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.

Le **délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

* **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 sis 42 rue d'Anjou, 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 : 42 rue d'Anjou 75008 Paris - 950 340 885 RCS Paris

Une société du groupe BPCE | Site internet : www.palatine-am.com - Tél : 01 55 27 95 37