

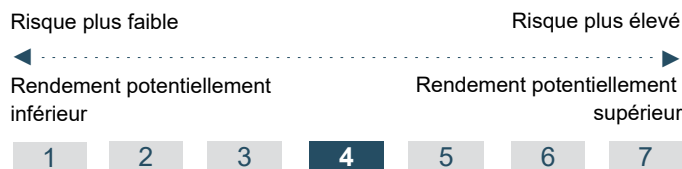
PALATINE PEA CRISTAL (R)

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 :	2,553% maximum
Valeur liquidative :	122,76 EUR
Nombre de parts :	20 644,018
Actif net de la part :	2,53 M€
Actif net global :	2,53 M€

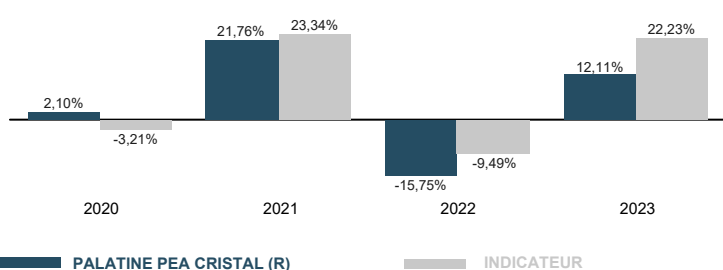
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

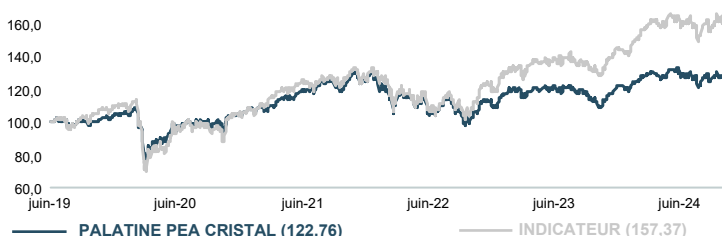
	Performances cumulées						
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	-4,30%	-3,75%	0,66%	12,00%	15,91%	-2,57%	22,21%
Indicateur	-3,34%	-0,71%	9,30%	21,88%	40,30%	22,40%	50,18%
Ecart de performance	-0,96%	-3,04%	-8,64%	-9,88%	-24,39%	-24,97%	-27,97%

	Performances annualisées		
	1 an	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	11,97%	-0,86%	4,09%
Indicateur	21,83%	6,96%	8,47%
Ecart de performance	-9,86%	-7,82%	-4,38%

Performances sur années civiles



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

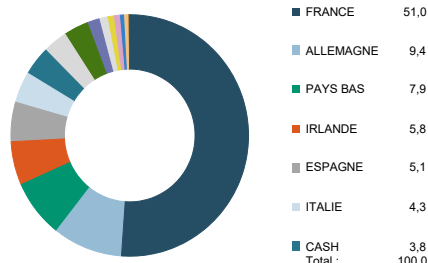
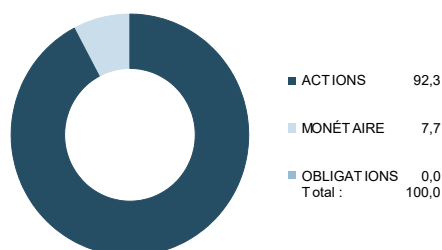


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE PEA CRISTAL	16,45%	12,82%	12,44%	13,13%	15,05%	17,29%
Indicateur	19,61%	15,21%	14,56%	15,34%	17,62%	22,17%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE PEA CRISTAL	-4,77%	-6,00%	-6,00%	-10,37%	-23,25%	-23,25%
Indicateur	-3,34%	-3,34%	-3,34%	-9,00%	-20,99%	-25,34%

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	4,3%	Pays Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,2%	France	Industries
LVMH	2,0%	France	Consommation discrétionnaire
DASSAULT SYSTEMES	1,9%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,9%	Danemark	Santé
SAP	1,9%	Allemagne	Technologie
BUREAU VERITAS	1,7%	France	Industries
AIR LIQUIDE	1,7%	France	Matériaux de base
BNP PARIBAS	1,6%	France	Sociétés financières
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,5%	France	Services aux collectivités

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Le mois d'octobre a été volatil pour les marchés, les actions ayant reculé après une forte reprise au cours des neuf premiers mois de l'année. Les risques de croissance restent la principale préoccupation des investisseurs, malgré des signes de résilience, notamment dans l'économie américaine. L'incertitude a également été accrue par les prochaines élections américaines et les implications potentielles d'un changement de politique sur l'inflation et les taux d'intérêt.

Les actions des marchés développés ont affiché un rendement négatif de 2,0 %. Les petites capitalisations ont reculé de 2,7%, le ralentissement de la dynamique économique continuant de peser sur le segment. Sur les marchés obligataires, la résilience de l'économie américaine et l'incertitude entourant d'éventuels changements de politique post-électorale ont incité à une réévaluation plus progressive des baisses de taux anticipées de la Réserve fédérale (Fed). Les prix du pétrole ont été agités, les inquiétudes macroéconomiques et les risques de baisse de la demande ayant été mis en balance avec les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Dans l'ensemble, l'indice des matières premières a reculé de 1,9 % en octobre.

Le fonds enregistre une performance légèrement négative sur le mois. L'exposition moyenne aux est restée stable autour de 93%. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance négative. Les actions européennes et plus particulièrement celles de croissance ainsi que les petites et moyennes capitalisations ont été les plus impactées. L'incertitude géopolitique ainsi que le ralentissement économique en Europe ont tiré ces actifs vers le bas.

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 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 : 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