

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

Reporting mensuel au 30 octobre 2020

PROFIL DE GESTION

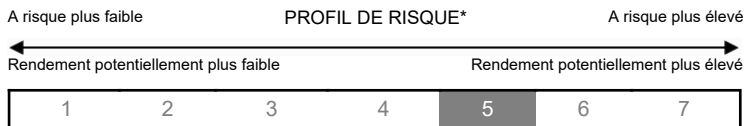
Ce profil est investi entre 50 et 80% en actions ou assimilés. Le niveau de risque est fort. La durée d'investissement conseillée est de 5 ans minimum. Ce profil est investi à l'international.

Indicateur : 60% EuroStoxx 50 NR + 40% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

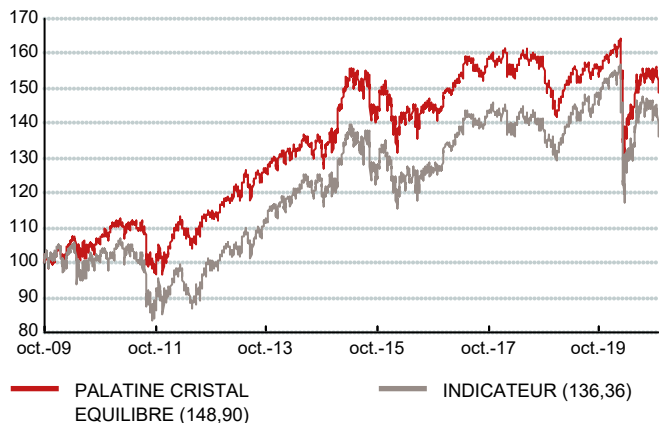
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

CARACTERISTIQUES

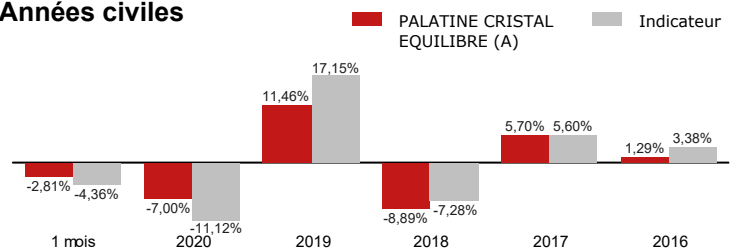
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785683
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,8% maximum
Valeur liquidative :	29 779,54 EUR
Nombre de parts :	703,153
Actif net global :	27,76 M€



PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. CRISTAL EQU. (A)	-4,99%	-0,72%	-0,02%	2,09%	3,66%
Indicateur	-9,05%	0,43%	0,56%	2,34%	2,84%

COMMENTAIRE

En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, les optimistes ont été confortés par la poursuite de la reprise de la croissance économique en Chine et, en fin de mois, par la promesse de la BCE d'une amplification de sa politique monétaire.

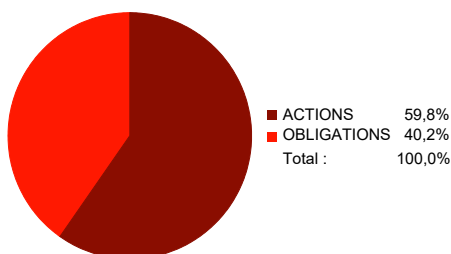
Palatine Cristal Equilibre a clôturé le mois en baisse de 2,81% quand son indice de référence a baissé de 4,36%. Le fonds surperforme l'indice de 4,12% depuis le début de l'année. Au cours de la période, les performances positives des fonds Richelieu America et CG Nouvelle Asie n'ont pu compenser les performances négatives des fonds actions européennes. Dans le même temps, la contribution de la poche obligataire a été légèrement positive. Notre exposition aux marchés actions est de 60%. La part des obligations est de 40%.



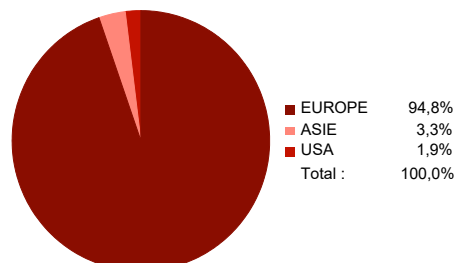
Camille Hannane

ALLOCATION

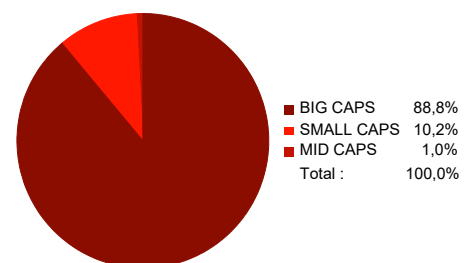
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

Reporting mensuel au 30 octobre 2020



MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Achats et renforcements	PALATINE PLANETE A RICHELIEU AMERICA F		
Ventes et allègements	PALATINE EUROPE SMALL CAP EXPORT EUROPE PALATINE (R) PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR UNI-HOCHE (R) MONETA MULTI CAPS (C) FF AMERICA FD Y EUR CAP	UNI-MT (C) PALATINE TAUX VARIABLE (R)	

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	11,9%	UNI-MT (C)	17,1%
PALATINE PLANETE A	11,5%	PALATINE TAUX VARIABLE (R)	12,3%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	11,1%	SEM OPTIMUM (R)	7,4%
UNI-HOCHE (R)	7,8%	PLAC D OPP 1-3 CC C.	3,6%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	6,1%		
MONETA MULTI CAPS (C)	3,7%	Monétaire	
CG NOUVELLE ASIE	3,3%	Liquidités	-0,5%
RENAISSANCE EUROPE Z	2,8%		
RICHELIEU AMERICA F	1,1%		
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	0,6%		
FF AMERICA FD Y EUR CAP	0,3%		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (A)	16,9%	12,8%	10,4%	10,2%
Indicateur	21,5%	16,3%	12,8%	12,3%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (A)	-13,6%	-13,6%	-13,6%	-13,6%
Indicateur	-15,6%	-15,6%	-15,6%	-15,6%

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (A)	5,6	4,5	3,7	3,5
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. CRISTAL EQU. (A)	0	0	0	0
Indicateur	0	0	0	0

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.

La tracking error est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciaires 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 à Directoire et Conseil de Surveillance 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