

PALATINE ALLEGRO

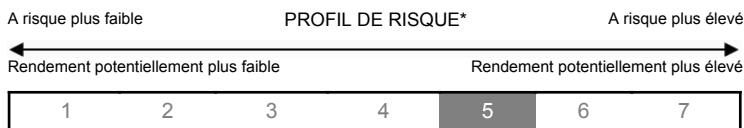
Reporting mensuel au 29 novembre 2019

PROFIL DE GESTION

Palatine Allegro est le fonds dynamique de la gamme Cristal : fonds de fonds diversifié, majoritairement investi en Europe, avec un risque de change limité à 25% de l'actif.

Indicateur : 90% EuroStoxx 50 NR +10% Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

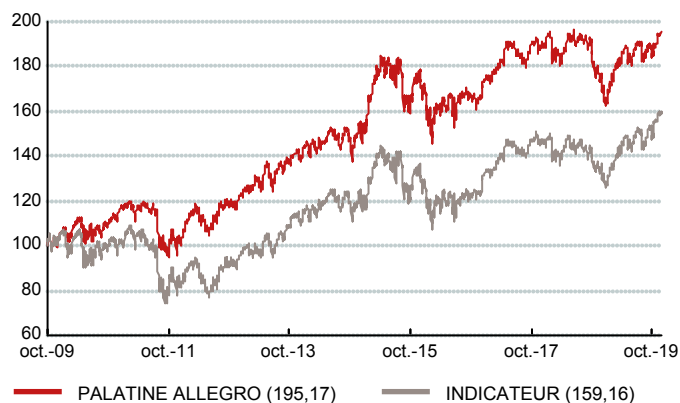
Durée de placement recommandée : supérieure à 7 ans



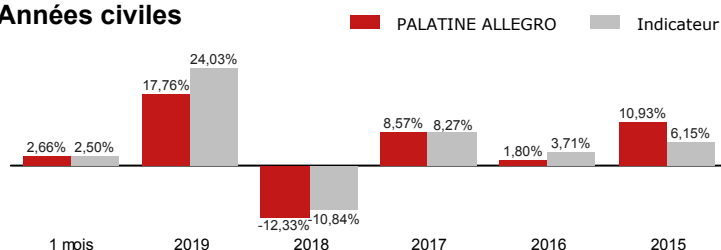
CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Actions Internationales
Code ISIN :	FR0010785667
Conditions de sous/rachat :	Quotidien avant 11:30 VL inconnue
Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	0,9% maximum
Valeur liquidative :	39 033,14 EUR
Nombre de parts :	451,766
Actif net global :	17,63 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PALATINE ALLEGRO	11,37%	1,72%	4,82%	7,04%	6,81%
Indicateur	18,28%	4,32%	5,09%	7,70%	4,69%

COMMENTAIRE

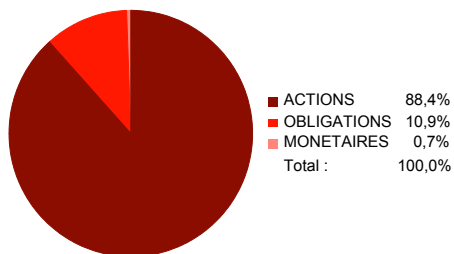
En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu. Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020. Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques. La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traîne ainsi que le pétrole. Dans ces conditions de marché, sur la partie actions, nous avons renforcé l'exposition sur les petites et moyennes capitalisations européennes qui ont, avec les fonds américains en particulier, surperformé sur le mois. L'exposition actions a augmenté ce mois-ci et se situe autour de 88,4%, contre 84% fin octobre 2019. Nous avons réduit nos positions obligataires de 17% à 11% dans un contexte de taux durablement bas.



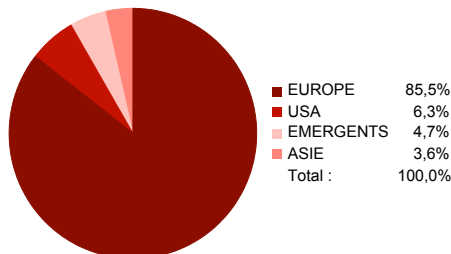
Marie-Pierre Guern

ALLOCATION

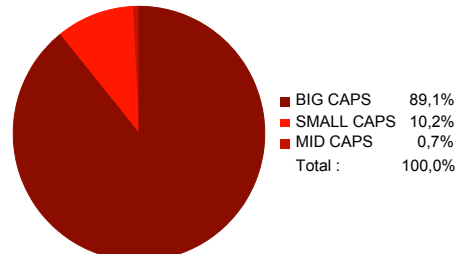
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE ALLEGRO

Reporting mensuel au 29 novembre 2019

MOUVEMENTS

	Actions	Obligataire	Monétaire
Achats et renforcements	PALATINE EUROPE SMALL CAP		
Ventes et allègements		PALATINE TAUX VARIABLE (I)	

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE ACTIONS EUROPE (R)	12,1%	PALATINE TAUX VARIABLE (I)	9,1%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR UNI-HOCHE (R)	11,0%	SEM OPTIMUM (R)	1,8%
PALATINE EUROPE SMALL CAP	9,0%	Monétaire	
EXPORT EUROPE PALATINE (R)	8,7%	Liquidités	0,7%
RENAISSANCE EUROPE Z	7,9%		
MONETA MULTI CAPS (C)	7,4%		
UNIGESTION	6,0%		
CG NOUVELLE ASIE	3,6%		
MAGELLAN Z	3,1%		
FF AMERICA FD Y EUR CAP	2,9%		
ED R US VALUE CRC C.	2,7%		
AMUNDI ACTIONS EMERGENTS IE-C	1,5%		
ROBECO BP US PREMIUM EQ F EUR	0,7%		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE ALLEGRO	9,9%	10,9%	12,5%	12,1%
Indicateur	12,2%	12,7%	15,0%	14,5%

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE ALLEGRO	-5,5%	-14,4%	-14,4%	-14,4%
Indicateur	-5,0%	-13,2%	-16,7%	-16,7%

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE ALLEGRO	3,9	4,0	4,8	4,9

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PALATINE ALLEGRO	2	11	11	11
Indicateur	1	4	9	9

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 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 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