

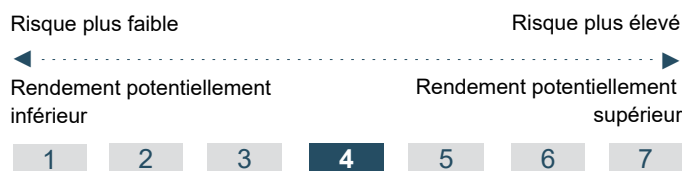
# PALATINE PEA CRISTAL (R)

## 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



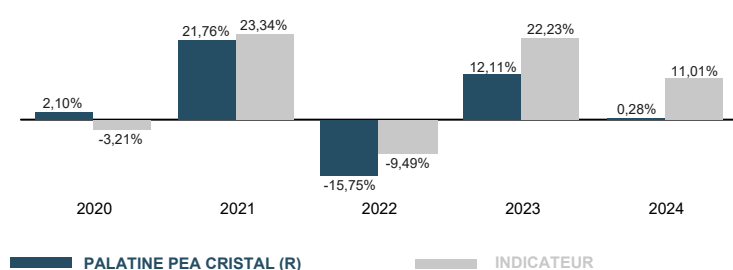
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Fonds actions
Code ISIN :	FR0013417177
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5 %
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	2,553% maximum
Valeur liquidative :	122,29 EUR
Nombre de parts :	21 009,212
Actif net de la part :	2,57 M€
Actif net global :	2,57 M€

[Cliquez ici](#)

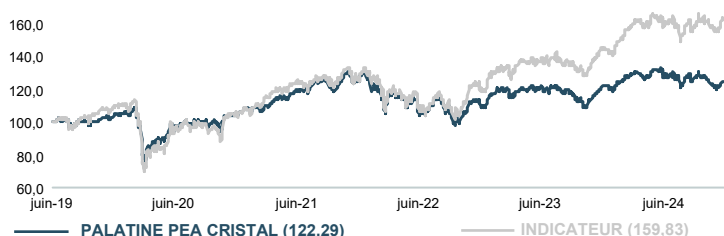
## PERFORMANCES (nettes de frais)

	Performances cumulées						Performances annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
<b>Palatine Pea Cristal (R)</b>	0,68%	0,28%	0,28%	12,42%	-5,28%	17,75%	-1,79%	3,32%
Indicateur	1,94%	11,01%	11,01%	35,69%	22,81%	46,63%	7,09%	7,95%
Ecart de performance	-1,26%	-10,73%	-10,73%	-23,27%	-28,09%	-28,88%	-8,88%	-4,63%

### Performances sur années civiles



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

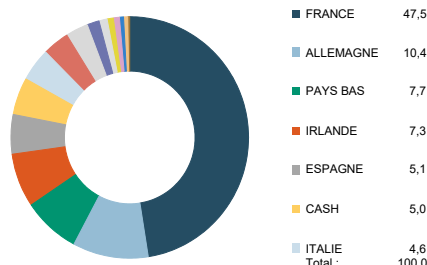
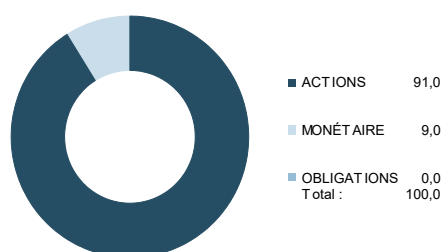


## INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>	12,49%	12,49%	12,87%	14,84%	17,39%
Indicateur	14,75%	14,75%	15,06%	17,28%	22,26%
<b>PERTE MAXIMUM</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>	-6,98%	-6,98%	-10,37%	-23,25%	-23,25%
Indicateur	-3,69%	-3,69%	-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	2,1%	France	Industries
LVMH	2,0%	France	Consommation discrétionnaire
DASSAULT SYSTEMES	1,9%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,9%	Danemark	Santé
SAP	1,8%	Allemagne	Technologie
AIR LIQUIDE	1,6%	France	Matériaux de base
BUREAU VERITAS	1,5%	France	Industries
AMADEUS IT HOLDING	1,5%	Espagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,4%	France	Santé

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

2024 a été une autre année impressionnante pour les actifs risqués. La vigueur de l'économie américaine a permis au à l'indice des pays développés (MSCI World) d'afficher une performance de 19,2 %. Un rebond tardif des actions chinoises, associé aux bons résultats de l'Inde et de Taiwan, a aidé les actions des marchés émergents à générer 8,1 %. Alors que la performance des méga-capitalisations technologiques américaines a permis aux actions de croissance mondiales de dominer pour la deuxième année consécutive, les perspectives de déréglementation suite aux élections américaines ont stimulé les valeurs financières. Les matières premières ont été freinées par la faible demande en 2024. La Chine et l'indice large des matières premières ont enregistré une performance de 5,4 %.

Côté obligataire, les obligations à haut rendement ont été le secteur le plus performant pour la quatrième année consécutive, la combinaison de rendements globaux élevés et de resserrement des spreads ayant stimulé les rendements à plus de 8 %. Le crédit Investment Grade de durée plus longue a sous-performé dans un contexte de hausse des rendements des obligations d'État. Les obligations d'État européennes ont surperformé les bons du Trésor américain, les perspectives économiques plus faibles se traduisant par une plus grande confiance dans la direction baissière des taux d'intérêt, même si le rendement de départ élevé a partiellement amorti les bons du Trésor américain, qui ont quand même généré des rendements positifs de 0,6 % sur l'année.

Le premier semestre 2024 a été marqué par une désinflation généralisée et, au cours de l'été, les banques centrales se sont senties confiantes dans leur capacité à commencer à normaliser leur politique. Cependant, le dernier kilomètre s'est avéré plus difficile que prévu par les marchés et, en dehors de l'Europe, les investisseurs ont réduit leurs espoirs de baisse des taux. Dans ce contexte, les obligations d'État mondiales ont généré un rendement de -3,1 % sur 2024.

Les banques centrales des pays développés ont commencé à normaliser leur politique en 2024, mais la croissance résiliente et l'inflation persistante ont obligé les marchés à réduire leurs attentes quant à la rapidité avec laquelle les réductions de taux seraient mises en œuvre, en particulier aux États-Unis.

Le fonds enregistre une performance positive sur le mois. L'exposition moyenne aux actions est restée stable autour de 92%. Les actions européennes de croissance ont été le principal contributeur à la performance suivi des fonds exposés aux moyennes valeurs qui ont rebondi sur la fin de l'année après un exercice difficile marqué par une sous-performance liée l'incertitude politique en France. Les actions américaines ont, quant à elle, marqué le pas sur le mois à cause d'une prise de bénéfices des investisseurs après avoir atteint des records sur l'année.

**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](http://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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)