

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 :	128,50 EUR
Nombre de parts :	21 819,871
Actif net de la part :	2,80 M€
Actif net global :	2,80 M€

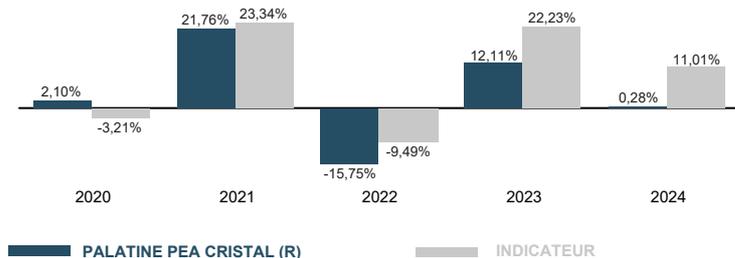
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

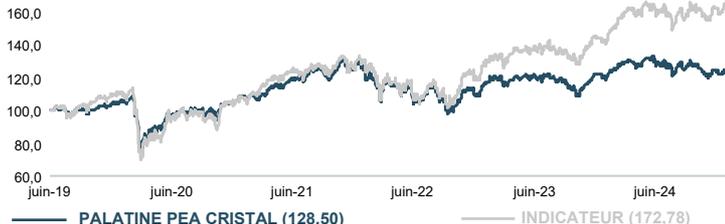
	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	5,08%	5,08%	3,80%	9,93%	6,70%	24,30%
Indicateur	8,10%	8,10%	16,59%	33,49%	36,55%	62,84%
Ecart de performance	-3,02%	-3,02%	-12,79%	-23,56%	-29,85%	-38,54%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
2,19%	4,44%
10,94%	10,24%
-8,75%	-5,80%

Performances sur années civiles



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

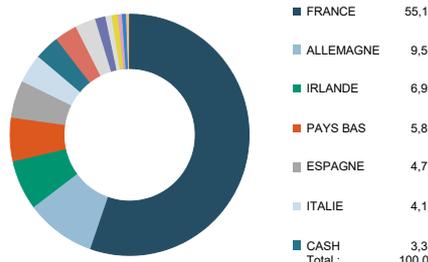
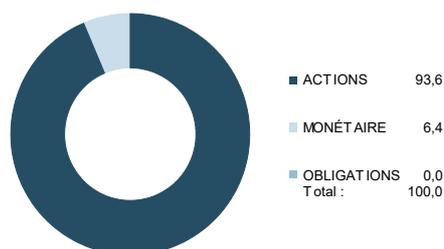


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	6,59%	12,07%	12,54%	14,69%	17,38%
Indicateur	10,15%	14,55%	14,57%	17,35%	22,26%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL	0,00%	-6,98%	-10,37%	-17,72%	-23,25%
Indicateur	0,00%	-3,69%	-9,00%	-18,74%	-23,30%

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	3,4%	Pays Bas	Technologie
LVMH	2,1%	France	Consommation discrétionnaire
SAP	1,8%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,8%	France	Industries
DASSAULT SYSTEMES	1,8%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,6%	Danemark	Santé
AIR LIQUIDE	1,4%	France	Matériaux de base
ESSILORLUXOTTICA	1,3%	France	Santé
AMADEUS IT HOLDING	1,2%	Espagne	Technologie
BNP PARIBAS	1,2%	France	Sociétés financières

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Les marchés financiers ont débuté l'année d'une belle manière les actions et les obligations générant des rendements globalement positifs. Sur le marché actions, nous avons assisté à une rupture avec le statu quo des deux dernières années, l'Europe surperformant les États-Unis et les valeurs de « value » battant leurs homologues de croissance. Le retour du président Trump à la Maison Blanche, ainsi que son programme politique « l'Amérique d'abord », se sont avérés favorables aux actions américaines, mais l'émergence de la société chinoise d'intelligence artificielle (IA) DeepSeek a remis en question la capacité du secteur technologique américain à répondre aux attentes élevées.

Les marchés obligataires ont été caractérisés par une volatilité accrue en janvier. La combinaison de mesures proposées par le président Trump, comprenant des réductions d'impôts, des restrictions sur l'immigration et des droits de douane, a alimenté les attentes d'une hausse de l'inflation aux États-Unis, faisant grimper les rendements à l'échelle mondiale. Au final, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond a terminé le mois en hausse de 0,6 %, dans un contexte de resserrement des spreads de crédit et d'inflation américaine plus faible que prévu en décembre.

Les matières premières ont été parmi les plus performantes du mois, l'indice large Bloomberg Commodity augmentant de 4,0 %. Les prix de l'or et d'autres métaux ont augmenté en raison des menaces tarifaires de Trump, tandis que les prix du pétrole ont été stimulés par le froid hivernal et les sanctions américaines contre la Russie.

Le fonds enregistre une performance positive sur le mois. L'exposition moyenne aux actions a été augmentée autour de 94% avec le renforcement de l'exposition aux actions américaines et mondiales. Les actions européennes de croissance ont été le principal contributeur à la performance suivies des fonds exposés aux moyennes valeurs qui continuent sur la même tendance positive de la fin de l'année dernière. Les actions américaines et mondiales ont-elles aussi été bénéfiques pour le fonds et gardent un potentiel de hausse intact tiré par les bonnes perspectives de croissance de l'économie américaine

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