

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



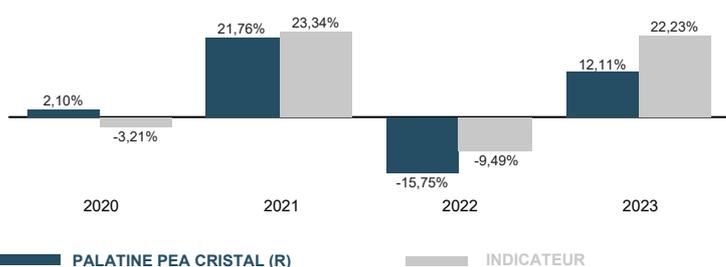
Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Fonds actions
Code ISIN :	FR0013417177
Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription :	1,5 %
Commission de rachat :	Aucune
Frais de Gestion TTC :	2,553% maximum
Valeur liquidative :	126,49 EUR
Nombre de parts :	18 388,547
Actif net de la part :	2,33 M€
Actif net global :	2,33 M€

[Cliquez ici](#)

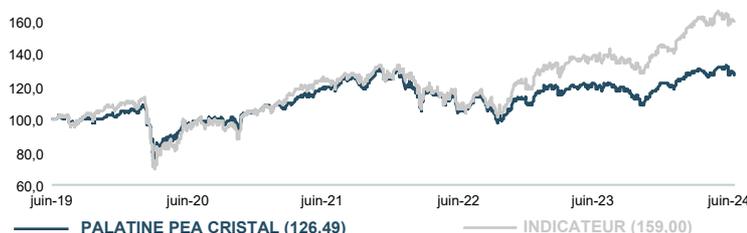
PERFORMANCES (nettes de frais)

	Performances cumulées						Performances annualisées			
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	-3,14%	-2,91%	3,72%	4,67%	20,83%	6,45%	26,17%	4,68%	2,11%	4,76%
Indicateur	-1,74%	-2,10%	10,43%	14,02%	48,90%	29,84%	58,05%	14,07%	9,11%	9,58%
Ecart de performance	-1,40%	-0,81%	-6,71%	-9,35%	-28,07%	-23,39%	-31,88%	-9,39%	-7,00%	-4,82%

Performances sur années civiles



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

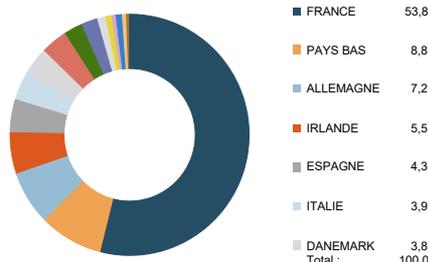
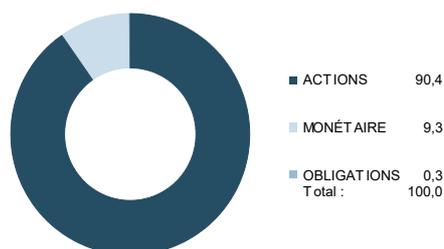


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE PEA CRISTAL	12,33%	10,90%	12,17%	13,38%	14,54%	17,03%
Indicateur	14,13%	12,47%	13,47%	14,93%	16,84%	21,95%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE PEA CRISTAL	-3,14%	-3,14%	-10,37%	-12,53%	-23,25%	-23,25%
Indicateur	-2,44%	-2,44%	-9,00%	-10,38%	-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	4,9%	Pays Bas	Technologie
LVMH	2,7%	France	Consommation discrétionnaire
SCHNEIDER ELECTRIC	2,0%	France	Industries
NOVO NORDISK B	1,9%	Danemark	Santé
DASSAULT SYSTEMES	1,8%	France	Technologie
SAP	1,7%	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,6%	France	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	1,6%	Irlande	Industries
BUREAU VERITAS	1,5%	France	Industries
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,5%	France	Services aux collectivités

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

La dynamique économique du premier trimestre 2024 s'est poursuivie au cours du deuxième, et les trois derniers mois ont été une autre période positive pour les marchés boursiers. Dans un premier temps, les investisseurs ont réduit de manière agressive les attentes de baisse des taux des banques centrales, car les craintes de surchauffe américaine qui s'étaient enracinées vers la fin du premier trimestre ont fait que les solides données d'avril ont été mal accueillies par les marchés. Mais au fur et à mesure que le trimestre avançait, le pire de ces inquiétudes s'est atténué et les espoirs d'atterrissage en douceur se sont ravivés. En Europe, la dynamique économique est également restée positive alors que les effets du choc du coût de la vie continuaient de s'atténuer.

Le prix de cette croissance économique continue a été une inflation persistante et, bien que les inquiétudes des investisseurs à la fin du premier trimestre se soient avérées exagérées, l'inflation des services est restée obstinément supérieure aux niveaux conformes aux objectifs des banques centrales. En conséquence, les marchés de taux s'attendent toujours à beaucoup moins de réductions de la part des banques centrales occidentales qu'au début de l'année.

Dans ce contexte résilient, les actions des marchés développés ont généré des rendements totaux positifs de 2,8 % sur le trimestre. Ces rendements se sont concentrés dans les grandes sociétés, tandis que les actions à petite capitalisation sensibles aux taux d'intérêt ont souffert de la confirmation de l'environnement de taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. À l'inverse, les investisseurs obligataires ont dû subir un autre trimestre de rendements négatifs, les obligations mondiales de qualité supérieure ayant enregistré des rendements négatifs de -1,1 %. Enfin, le résultat des élections parlementaires européennes a amené le président Macron à annoncer des élections anticipées en France. Les inquiétudes du marché quant à l'issue possible ont introduit une volatilité importante. Le marché boursier français a chuté de -6,4 % en juin et a entravé les rendements européens plus larges, qui n'étaient que de 0,6 % sur le trimestre.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance négative. L'exposition moyenne aux actions a été réduite pour passer à 90%. Les actions de moyennes capitalisations ainsi que celles exposées au marché français ont particulièrement souffert. Face au contexte politique incertain, nous avons baissé l'exposition à la France et notamment les moyennes capitalisations. Nous adoptons ainsi une stratégie prudente en attendant de voir plus clair lors des prochaines semaines.

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