PALATINE ASSET MANAGEMENT

DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS

Reporting mensuel • 28 avril 2023

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

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur — Rendement potentiellement supérieur

1	2	3	**4**	5	6	7

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 :	2,55% maximum
Valeur liquidative :	120,00 EUR
Nombre de parts :	8 979,370
Actif net global :	1,08 M€

PERFORMANCES (nettes de frais)

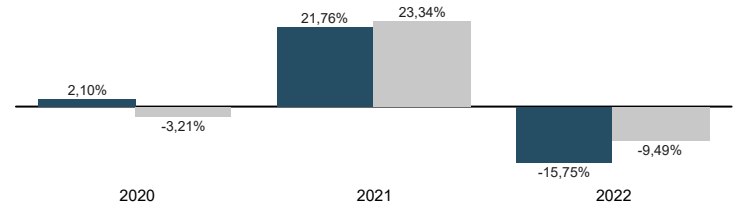
Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Palatine Pea Cristal (R)	1,12%	2,66%	10,31%	4,87%	4,86%	33,84%
Indicateur	1,64%	5,59%	16,03%	17,80%	14,96%	59,45%
Ecart de performance	-0,52%	-2,93%	-5,72%	-12,93%	-10,10%	-25,61%

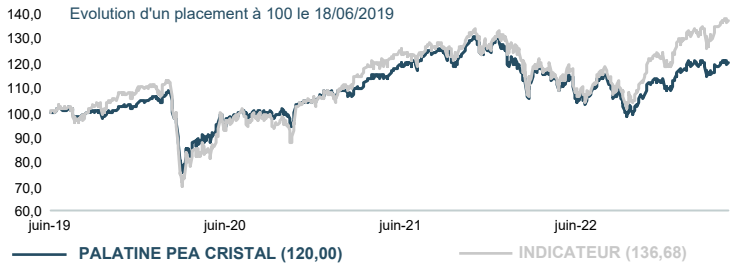
Performances annualisées

	1 an	3 ans
Palatine Pea Cristal (R)	4,88%	10,23%
Indicateur	17,87%	16,87%
Ecart de performance	-12,99%	-6,64%

Performances sur années civiles



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

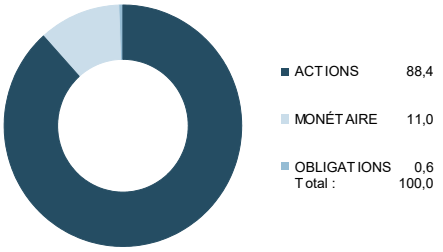


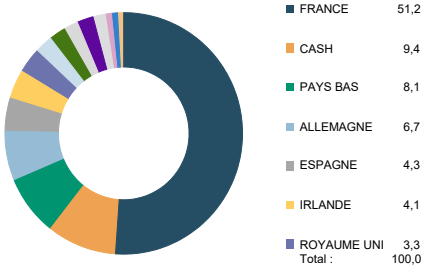
INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	13,84%	14,19%	16,25%	15,45%	15,47%
Indicateur	16,68%	17,97%	18,82%	18,14%	20,19%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL	-0,22%	-0,22%	-13,41%	-23,25%	-23,25%
Indicateur	0,00%	0,00%	-12,15%	-20,99%	-20,99%

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
LVMH	**4,2%**	France	Consommation discrétionnaire
ASML HOLDING	**2,8%**	Pays Bas	Technologie
VINCI	**2,3%**	France	Industries
SCHNEIDER ELECTRIC	**2,3%**	France	Industries
AIR LIQUIDE	**2,2%**	France	Matériaux de base
SANOFI-AVENTIS	**2,2%**	France	Santé
L'OREAL	**2,2%**	France	Consommation discrétionnaire
BNP PARIBAS	**2,1%**	France	Sociétés financières
HERMES INTERNATIONAL	**1,8%**	France	Consommation discrétionnaire
PUBLICIS GROUPE	**1,4%**	France	Consommation discrétionnaire

COMMENTAIRE DE GESTION

Kamal CHANCARI
Gérant

Les marchés actions ont terminé le mois d'avril en hausse de 1,97% pour l'Eurostoxx 50, gagnant plus de 16,4% depuis le début de l'année. Le CAC 40 a, quant à lui, touché au cours du mois un plus haut à 7549,4 points.
Le marché a réagi positivement face à une épargne encore importante, des salaires réels en amélioration et une stabilisation de l'immobilier repoussant ainsi les craintes d'une récession à plus tard. Il faut dire que les nouvelles en provenance des entreprises sur le premier trimestre ont rassuré les investisseurs avec des publications solides.
Cependant les tensions, qui se sont produites sur le secteur bancaire au cours du mois de mars, ont pesé sur le resserrement des conditions de financement, fragilisant le secteur bancaire. Mais c'est l'inflation sous-jacente (hors énergie et denrées alimentaires), qui reste élevée et demeure le défi majeur des banques centrales. Les politiques monétaires de la FED et de la BCE demeurent restrictives, même si on sent bien que l'on se rapproche de plus en plus du pic de la hausse des taux. Le marché est resté sur les valeurs de belle qualité offrant de la visibilité : le segment croissance a fait bien mieux que le style value.
Dans ce contexte, le fonds a progressé de 1.12% avec une exposition moyenne aux actions autour de 91%. Le fonds a profité de son exposition aux larges capitalisations et aux valeurs de croissance. Nous continuons à réduire la poche monétaire du fonds en renforçant le poids des valeurs de croissance qui devraient bénéficier du ralentissement de l'inflation et la fin de la politique de resserrement des taux.

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