

# 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 :	126,62 EUR
Nombre de parts :	19 969,212
Actif net de la part :	2,53 M€
Actif net global :	2,53 M€

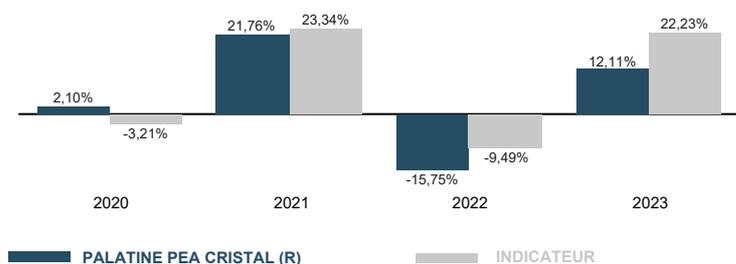
[Cliquez ici](#)

## PERFORMANCES (nettes de frais)

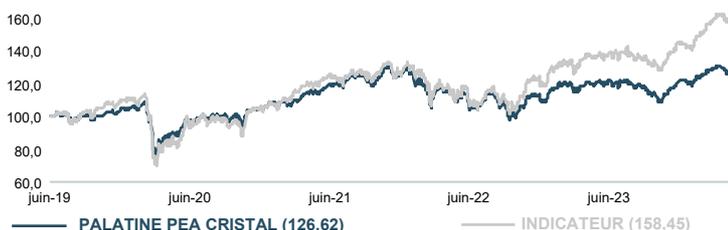
	Performances cumulées					
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
<b>Palatine Pea Cristal (R)</b>	-2,81%	2,28%	3,83%	5,52%	10,65%	10,64%
Indicateur	-2,44%	6,92%	10,05%	15,93%	36,57%	33,28%
Ecart de performance	-0,37%	-4,64%	-6,22%	-10,41%	-25,92%	-22,64%

Performances annualisées	
1 an	3 ans
5,52%	3,43%
15,93%	10,05%
-10,41%	-6,62%

### Performances sur années civiles



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

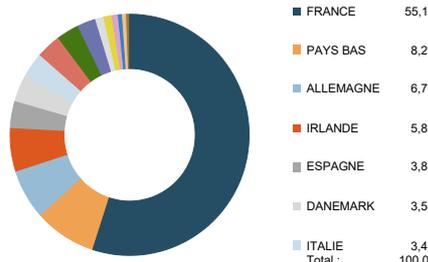
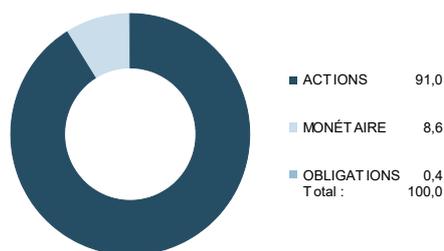


## INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>	6,94%	9,20%	11,76%	14,12%	14,29%
Indicateur	8,13%	10,32%	13,00%	16,10%	16,58%
<b>PERTE MAXIMUM</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>			-10,37%	-13,41%	-23,25%
Indicateur			-9,00%	-12,15%	-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
ASML HOLDING	4,3%	Pays Bas	Technologie
LVMH	2,8%	France	Consommation discrétionnaire
BNP PARIBAS	2,1%	France	Sociétés financières
DASSAULT SYSTEMES	1,8%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,8%	Danemark	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	1,7%	France	Industries
SAP	1,6%	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,6%	France	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	1,6%	Irlande	Industries
BUREAU VERITAS	1,6%	France	Industries

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

Le mois d'avril a été difficile pour les marchés boursiers et obligataires. La combinaison de données sur l'inflation américaine et d'un PIB américain au premier trimestre qui, bien que faible à première vue, a montré une demande privée résiliente et a alimenté les craintes du marché que les banques centrales n'assouplissent pas leur politique monétaire aussi rapidement qu'espéré. Les marchés boursiers et obligataires ont réagi négativement, les obligations mondiales ayant baissé de 2,5 % au cours du mois, tandis que les actions des marchés développés ont reculé de 3,7 %.

L'évolution de l'environnement des taux d'intérêt a été particulièrement visible dans les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les petites capitalisations qui ont clôturé le mois en baisse de 5,1 % ce qui est nettement inférieur au rendement global du marché des grandes capitalisations.

Les marchés obligataires ont également souffert de la modification des anticipations de taux. Rien qu'en avril, les marchés ont anticipé une baisse et demie des taux aux États-Unis cette année, et le moment de la première baisse a été repoussé. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans ont augmenté de 40 points de base (pb) pour atteindre 5,0 %, tandis que les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont augmenté de 47 pb pour atteindre 4,7 %.

Un environnement économique résilient et le risque d'escalade au Moyen-Orient ont fait grimper les prix des matières premières. L'indice Bloomberg Commodities a augmenté de 2,7 % en avril, terminant le mois en tant que classe d'actifs la plus performante. La hausse des prix de l'énergie et la moindre sensibilité aux taux d'intérêt ont également soutenu le segment de valeur du marché boursier, qui a surperformé le segment de croissance sur une base relative.

Dans ce contexte, le fonds enregistre son premier mois négatif depuis le début de l'année avec une exposition moyenne aux actions autour de 91%. Les actions européennes ont été la principale source de sous-performance avec notamment les grandes capitalisations avec un biais croissance qui ont souffert de la hausse des taux sur le mois. Les actions de petites et moyennes capitalisations ce sont, quant à elles, mieux comportées même si elles continuent à sous-performer les actions de larges capitalisations depuis le début de 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 Maeshherbes 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)