

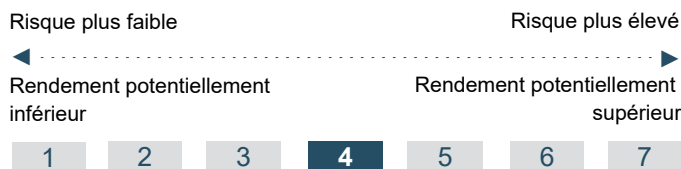
# PALATINE PEA CRISTAL (R)

## 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 :	126,98 EUR
Nombre de parts :	16 900,790
Actif net de la part :	2,15 M€
Actif net global :	2,15 M€

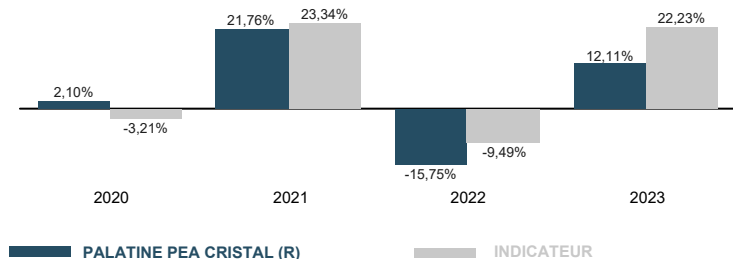
[Cliquez ici](#)

## PERFORMANCES (nettes de frais)

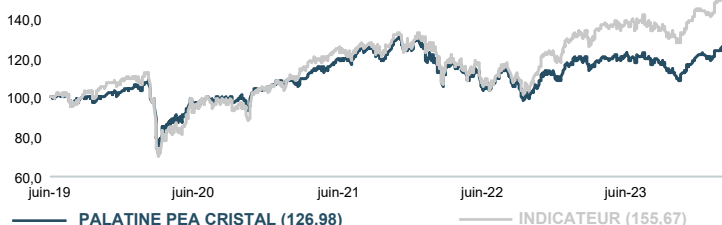
	Performances cumulées					
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
<b>Palatine Pea Cristal (R)</b>	2,57%	7,96%	4,12%	6,77%	9,33%	19,39%
Indicateur	5,04%	11,59%	8,12%	18,03%	30,78%	43,84%
Ecart de performance	-2,47%	-3,63%	-4,00%	-11,26%	-21,45%	-24,45%

Performances annualisées	
1 an	3 ans
6,77%	6,07%
18,03%	12,85%
-11,26%	-6,78%

### Performances sur années civiles



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

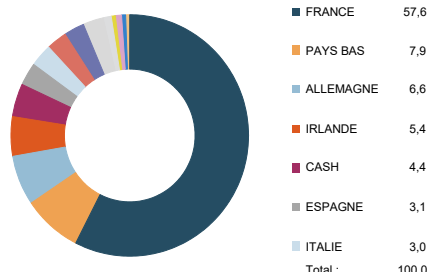
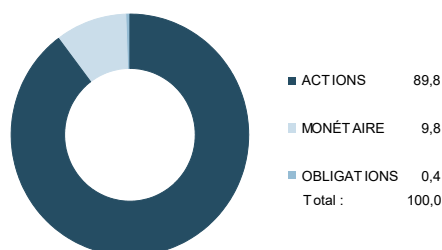


## INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>	9,25%	11,18%	12,48%	15,82%	14,42%
Indicateur	10,54%	12,26%	14,22%	18,14%	16,72%
<b>PERTE MAXIMUM</b>					
<b>PALATINE PEA CRISTAL</b>			-10,37%	-15,60%	-23,25%
Indicateur			-9,00%	-13,62%	-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	4,2%	Pays Bas	Technologie
LVMH	3,4%	France	Consommation discrétionnaire
VINCI	2,0%	France	Industries
NOVO NORDISK B	1,7%	Danemark	Santé
DASSAULT SYSTEMES	1,7%	France	Technologie
BNP PARIBAS	1,6%	France	Sociétés financières
SMURFIT KAPPA GROUP	1,6%	Irlande	Industries
BUREAU VERITAS	1,5%	France	Industries
SAP	1,5%	Allemagne	Technologie
L'OREAL	1,5%	France	Consommation discrétionnaire

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

Février a été un assez bon mois pour les marchés boursiers, avec des données économiques résilientes et des rapports sur les bénéfices relativement solides qui ont tous deux contribué aux gains depuis le début de l'année. En revanche, les marchés obligataires ont été globalement en baisse, l'indice Bloomberg Global Aggregate perdant 1,3 % par rapport à février.

Au sein des actions, la saison des résultats s'est poursuivie, cinq des sept magnifiques actions américaines ayant publié leurs résultats pour le trimestre précédent. Ces sociétés ont largement atteint ou dépassé les attentes, contribuant à un gain de 5,3 % du S&P 500 au cours du mois. Avec plus de 90 % des sociétés du S&P 500 ayant publié leurs résultats, près des trois quarts ont dépassé les prévisions de bénéfices des analystes. Les données économiques se sont également avérées résilientes, l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) américain suggérant que l'activité a continué de croître en février et que l'économie américaine a créé 353 000 emplois en janvier. Les marchés boursiers européens ont sous-performé. L'indice MSCI Europe hors Royaume-Uni a progressé de 2,8 % en février, contre 4,3 % pour l'indice MSCI World des marchés développés. Et ce, malgré une hausse plus importante que prévu de l'indice PMI composite de la zone euro en février, à 48,9, un chiffre qui suggère que le pire de la faiblesse de la croissance du continent est probablement passé.

Les marchés obligataires ont été mis sous pression alors que les investisseurs ont continué de repousser les baisses de taux d'intérêt jusqu'en 2024, les bons du Trésor américain ayant reculé de 1,3 % en février. Les marchés obligataires à haut rendement, moins sensibles aux taux, ont surperformé, l'euro ayant enregistré un gain de 0,4 %. Enfin, les matières premières ont perdu du terrain, l'indice général Bloomberg Commodity Index ayant chuté de 1,5 % par rapport à février, les prix de l'essence et des produits agricoles ayant continué de baisser.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive avec une exposition moyenne aux actions autour de 90%. Les actions européennes ont été la principale source de performance avec notamment les grandes capitalisations avec un biais croissance ont bien performé dans le sillage de leur belle performance depuis le mois de novembre portées par les bonnes annonces de résultats en ce début de l'année. Les supports exposés aux petites et moyennes entreprises ont quant à elles marqué le pas et sous-performent lors du mois

**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)