

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 :	2,36% maximum
Valeur liquidative :	129,89 EUR
Nombre de parts :	24 305,497
Actif net de la part :	3,16 M€
Actif net global :	3,16 M€

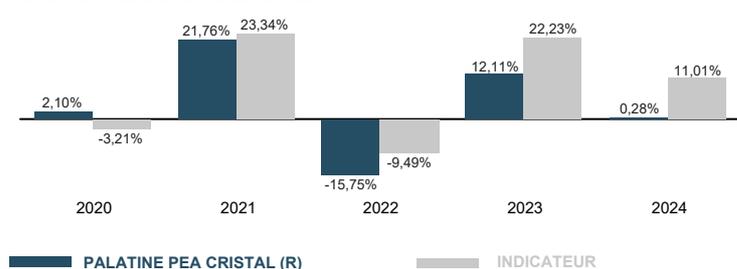
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

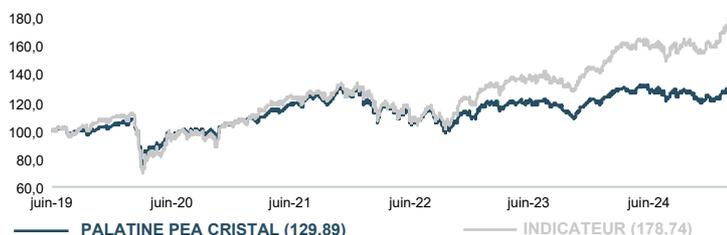
	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	1,08%	6,21%	2,29%	9,22%	11,84%	34,02%
Indicateur	3,45%	11,83%	14,82%	35,51%	50,16%	84,02%
Ecart de performance	-2,37%	-5,62%	-12,53%	-26,29%	-38,32%	-50,00%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
3,80%	6,03%
14,51%	12,97%
-10,71%	-6,94%

Performances sur années civiles



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

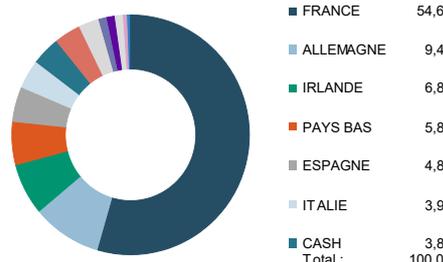
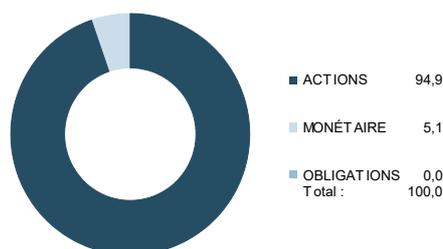


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	7,95%	12,14%	12,26%	14,65%	16,70%
Indicateur	10,54%	14,67%	14,38%	17,00%	21,39%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL	0,00%	-6,98%	-10,37%	-15,60%	-23,25%
Indicateur	0,00%	-3,69%	-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	3,3%	Pays Bas	Technologie
LVMH	2,0%	France	Consommation discrétionnaire
SAP	1,8%	Allemagne	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	1,7%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,6%	Danemark	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	1,6%	France	Industries
AIR LIQUIDE	1,4%	France	Matériaux de base
ESSILORLUXOTTICA	1,3%	France	Santé
BNP PARIBAS	1,2%	France	Sociétés financières
AMADEUS IT HOLDING	1,2%	Espagne	Technologie

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Après un bon début d'année 2025, le mois de février a vu l'exceptionnalisme américain s'estomper quelque peu. L'incertitude croissante quant à l'impact des politiques de l'administration américaine a pesé sur le moral des entreprises et des consommateurs, ravivant des inquiétudes concernant la croissance. Cette faible performance du marché américain a également influencé les actions des marchés développés, qui ont enregistré un rendement total de -0,7 % sur le mois.

En revanche, les actions européennes ont surperformé celles des États-Unis en février, se hissant en tête des principaux indices boursiers. L'indice MSCI Europe ex-UK a progressé de 3,4 %, les investisseurs intégrant de plus en plus la possibilité d'un cessez-le-feu en Ukraine. Les valeurs financières européennes ont continué leur forte progression, devenant le secteur le plus performant du continent, avec des rendements des capitaux propres dépassant ceux de leurs homologues américaines. Par ailleurs, les valeurs de défense européennes ont bénéficié d'un regain d'intérêt pour la production nationale, affichant des rendements de 9,3 %.

Les obligations mondiales se sont révélées être un excellent moyen de diversification face aux pertes sur les actions. Malgré le risque de relance de l'inflation, alimenté par les droits de douane et des données d'inflation plus fermes que prévu, les marchés obligataires mondiaux ont focalisé leur attention sur les indicateurs de confiance américains plus faibles et les risques pesant sur la croissance. En février, le moral des entreprises et des consommateurs a montré des signes d'affaiblissement : l'activité des services et les intentions d'investissement des petites entreprises ont chuté, tandis que la confiance des consommateurs a enregistré sa plus forte baisse depuis août 2021.

Le fonds affiche une performance positive pour le mois. L'exposition moyenne aux actions a été portée à environ 95 %, principalement grâce à un renforcement de l'exposition aux actions européennes. Ces dernières ont été le principal moteur de la performance, poursuivant leur tendance haussière depuis le début de l'année. En revanche, la sous-performance du marché américain, ainsi que celle des actions européennes de moyenne capitalisation, ont exercé une pression sur la performance, entraînant une contribution légèrement négative pour la période.

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 Maeshherbes 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