

PALATINE PEA CRISTAL (R)

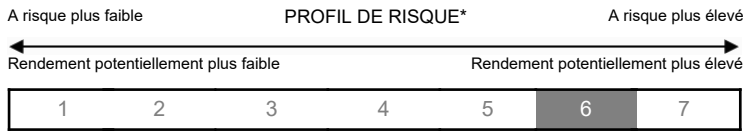
Reporting mensuel au 30 juin 2022

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

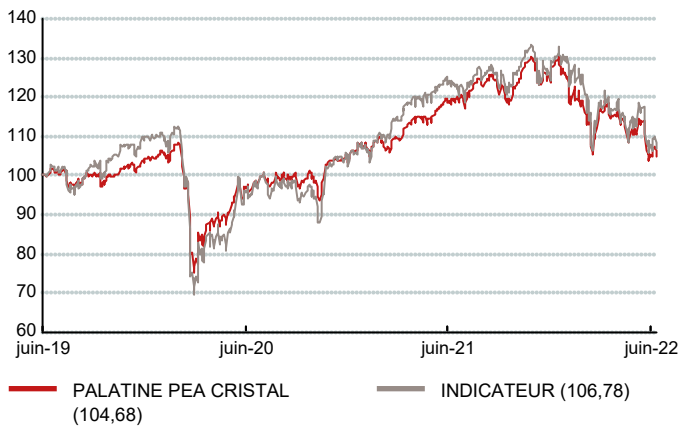
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



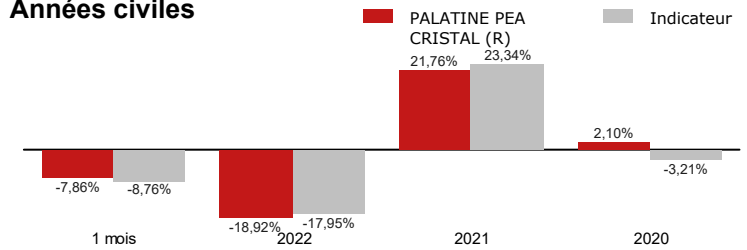
CARACTERISTIQUES

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 :	2,59% maximum
Valeur liquidative :	104,68 EUR
Nombre de parts :	8 291,125
Actif net global :	0,87 M€

PERFORMANCES



Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
PAL. PEA CRISTAL (R)	-11,92%	4,04%			1,52%
Indicateur	-12,81%	5,74%			2,19%

COMMENTAIRE

Le premier semestre 2022 signe une des pires performances depuis 50 ans avec le recul de 20,6% du S&P500, l'Eurostoxx a quant à lui abandonné 19,6%. De nombreux chocs sont venus perturber l'économie mondiale en cette première période de l'année à commencer par la fin annoncée des programmes d'injections de liquidité par les banques centrales, la guerre en Ukraine, le retour du covid en Chine entraînant de nouvelles perturbations dans les chaînes d'approvisionnement.

Tout ceci n'a fait qu'exacerber une inflation, déjà en forte hausse, en faisant flamber les prix des matières premières énergétiques et agro-alimentaires qui de facto affichent les meilleures performances du premier semestre. Face à une inflation plus durable qu'anticipée et des chiffres de l'emploi robustes, le ton des banques centrales s'est alors nettement durci en annonçant un resserrement monétaire plus agressif, surtout aux USA, privilégiant très clairement la stabilité des prix plutôt que la croissance.

Dans un tel contexte, les dégradations des perspectives de croissance ont grandi laissant redouter des craintes de récession, ce que la bourse a plutôt bien accueilli en fin de semestre (car moins de croissance implique moins d'inflation). Si le marché anticipe de plus en plus la probabilité d'une récession, celui-ci semble estimer qu'elle sera limitée et de courte durée. Aussi dans ce contexte, nous conservons une position défensive en étant investi à 91% sur les actions dans ce contexte marqué par une forte inflation, le resserrement des banques centrales, la guerre russo-ukrainienne et la crise énergétique. Même si une bonne partie de ces nouvelles sont déjà dans les cours.

Alors que les indices des petites et moyennes capitalisations surperforment traditionnellement ceux des grandes capitalisations, on assiste depuis quelques semestres à des chutes importantes sur les petites et moyennes capitalisations, et en particulier sur ce mois de juin. Ceci rend les sociétés de qualité de ce secteur d'autant plus attractives que leurs valorisations sont redevenues très intéressantes. Les secteurs de l'énergie et des matières premières ont tiré leur épingle du jeu dans ces circonstances ainsi que les valeurs de la santé. A l'inverse les valeurs industrielles ou technologiques ont souffert des risques de ralentissement de l'économie. La saison des résultats va démarrer mi-juillet aux Etats-Unis, et devrait apporter espérances plus de visibilité sur les bénéfices à venir des entreprises. visibilité sur les bénéfices à venir des entreprises.

Marie-Pierre GUERN



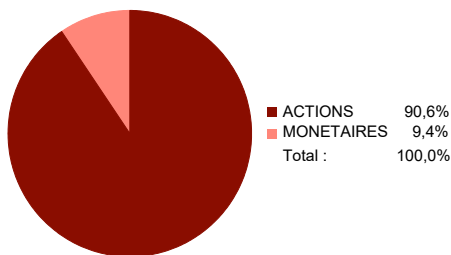
Camille HANNANE
gérant titulaire



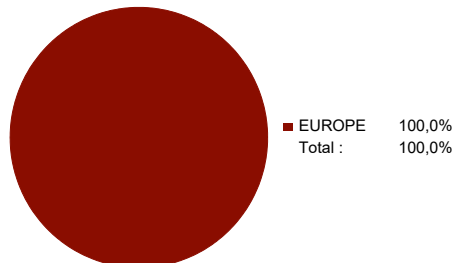
Marie-Pierre GUERN
gérant suppléant

ALLOCATION

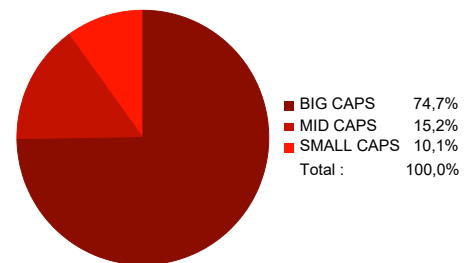
Classes d'actifs



Zones géographiques



Types de capitalisation*



*Répartition selon les catégories Morningstar

PALATINE PEA CRISTAL (R)

Reporting mensuel au 30 juin 2022

MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions	Monétaire	
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	Liquidités	9,4%
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (C)		
PALATINE PLANETE I		
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT PART PALATINE		
MONETA MULTI CAPS (C)		
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR		
RENAISSANCE EUROPE Z		
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR		
EDRS EURO SUSTAIN GROWTH A EUR		

STATISTIQUES

Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	16,5%	14,7%		
Indicateur	19,8%	19,3%		

Le pas de calcul est hebdomadaire

Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	-18,9%	-18,9%		
Indicateur	-17,9%	-17,9%		

Le pas de calcul est mensuel

Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	6,5	6,9		
Indicateur				

Le pas de calcul est hebdomadaire

Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
PAL. PEA CRISTAL (R)	0	0		
Indicateur	0	0		

Le pas de calcul est mensuel

Le **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.

Le **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

Le **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.

Le **délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

* **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 : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 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