

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 :	128,37 EUR
Nombre de parts :	26 959,409
Actif net de la part :	3,46 M€
Actif net global :	3,46 M€

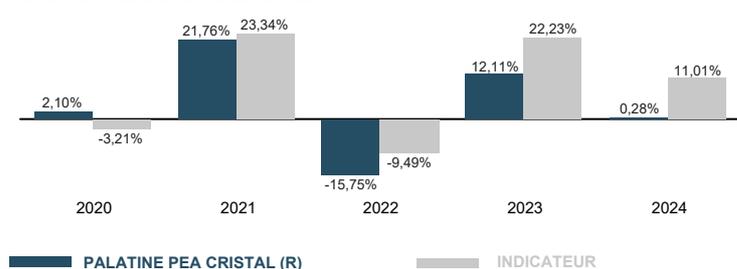
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

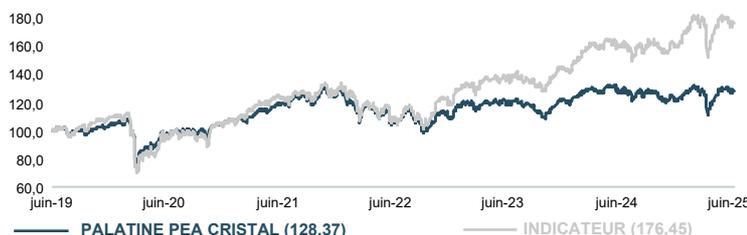
	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	-0,47%	4,97%	1,49%	6,22%	22,63%	32,72%
Indicateur	-1,12%	10,40%	10,98%	26,53%	65,24%	84,74%
Ecart de performance	0,65%	-5,43%	-9,49%	-20,31%	-42,61%	-52,02%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
7,04%	5,83%
18,22%	13,06%
-11,18%	-7,23%

Performances sur années civiles



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

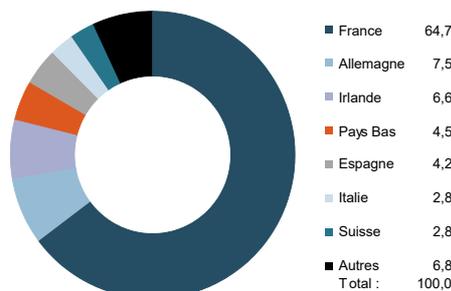
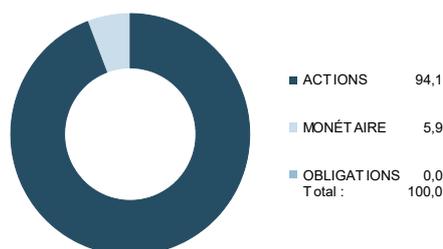


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	15,96%	14,93%	13,56%	13,88%	14,23%
Indicateur	18,90%	17,79%	15,71%	15,89%	17,34%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL	-5,37%	-5,77%	-10,37%	-12,53%	-23,25%
Indicateur	-4,97%	-4,97%	-9,00%	-10,38%	-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	2,4%	Pays Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,2%	France	Industries
AIR LIQUIDE	1,2%	France	Matériaux de base
SAP	1,2%	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,0%	France	Santé
SIEMENS	0,9%	Allemagne	Industries
LEGRAND	0,9%	France	Industries
DASSAULT SYSTEMES	0,9%	France	Technologie
BNP PARIBAS	0,9%	France	Sociétés financières
SPIE	0,9%	France	Industries

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Après la baisse des marchés en avril due à l'annonce des droits de douane par Donald Trump, l'optimisme suscité par la décision du président américain de mettre en place une pause tarifaire de trois mois a conduit à un redressement significatif des marchés en mai. Le CAC 40 a progressé de 2,1 %, mais demeure en retrait par rapport à d'autres grands indices, tels que le DAX allemand, qui a enregistré une hausse d'environ 7 %, et l'EuroStoxx 50, en hausse de 4 %. Pendant ce temps, le Nasdaq a connu une forte augmentation de 9,6 %, tandis que le S&P 500 a progressé de 6,2 % (en euro).

Les négociations entre les États-Unis et la Chine ont montré des avancées, avec une réduction des tarifs réciproques, tandis que les craintes de récession ont baissé. Cependant, la question de la dette américaine reste préoccupante, notamment avec le downgrade de Moody's, en plein débat au Congrès sur le déficit budgétaire. Parallèlement, les taux d'intérêt des obligations américaines continuent d'augmenter, avec le 10 ans atteignant 4,60 %. Sur le front du pétrole, les prix ont beaucoup fluctué la semaine dernière, pris entre rumeurs de hausse de production et incertitudes économiques. Les publications du premier trimestre des entreprises ont été rassurantes. Les tensions liées à la dette et aux politiques commerciales restent des éléments à surveiller.

Le fonds présente une performance légèrement négative pour le mois. Les actions européennes, en particulier les moyennes valeurs ont apporté une contribution positive. Parallèlement, les actions américaines ont également rebondi, soutenues par des indicateurs économiques encourageants. En effet, les données récentes ont mis en lumière une solidité notable sur le marché de l'emploi ainsi que sur le secteur que le secteur manufacturier ce qui a favorisé un regain de confiance des investisseurs.

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 86 rue de Courcelles, 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