

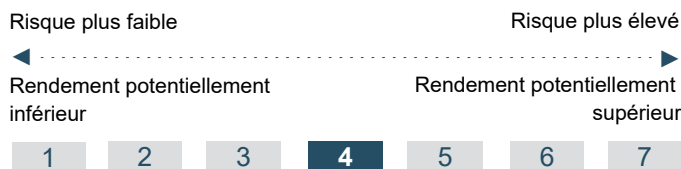
PALATINE PEA CRISTAL (R)

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 :	130,28 EUR
Nombre de parts :	17 718,787
Actif net de la part :	2,31 M€
Actif net global :	2,31 M€

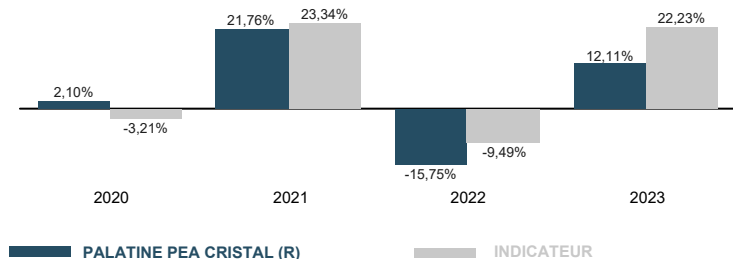
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

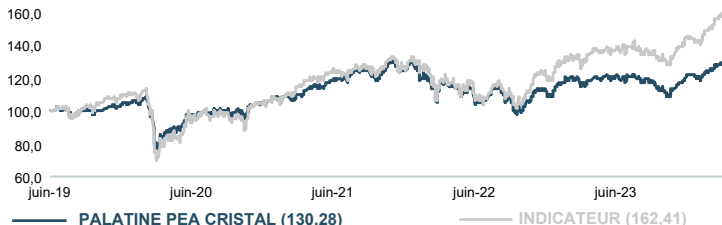
	Performances cumulées					
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
Palatine Pea Cristal (R)	2,60%	6,83%	6,83%	9,78%	10,96%	17,53%
Indicateur	4,33%	12,80%	12,80%	20,78%	37,07%	39,10%
Ecart de performance	-1,73%	-5,97%	-5,97%	-11,00%	-26,11%	-21,57%

Performances annualisées	
1 an	3 ans
9,78%	5,55%
20,78%	11,66%
-11,00%	-6,11%

Performances sur années civiles



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

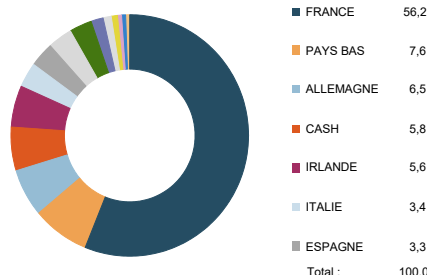
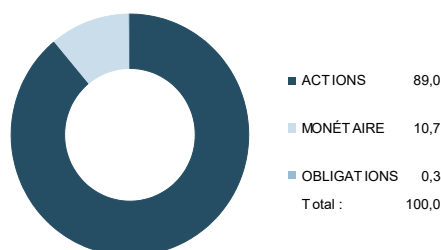


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE					
PALATINE PEA CRISTAL	9,38%	9,38%	11,73%	14,08%	14,26%
Indicateur	9,92%	9,92%	12,85%	16,02%	16,51%
PERTE MAXIMUM					
PALATINE PEA CRISTAL			-10,37%	-15,60%	-23,25%
Indicateur			-9,00%	-13,23%	-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	4,0%	Pays Bas	Technologie
LVMH	3,3%	France	Consommation discrétionnaire
BNP PARIBAS	1,9%	France	Sociétés financières
DASSAULT SYSTEMES	1,9%	France	Technologie
NOVO NORDISK B	1,7%	Danemark	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	1,6%	Irlande	Industries
BUREAU VERITAS	1,6%	France	Industries
SAP	1,6%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,5%	France	Industries
L'OREAL	1,5%	France	Consommation discrétionnaire

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Le mois de mars a clôturé un premier trimestre qui a confirmé que l'économie américaine avait progressé plus que prévu au quatrième trimestre 4, tandis que les données d'enquête de l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) sont restées fermement en territoire expansionniste, ce qui a stimulé le sentiment des investisseurs. Les données macroéconomiques ailleurs dans le monde ont également montré des signes encourageants, soutenant davantage la perspective d'un atterrissage en douceur.

Dans ce contexte, les actions mondiales ont affiché de solides rendements, l'indice MSCI ACWI ayant progressé de 7,4 % au premier trimestre. La volatilité, quant à elle, est restée faible, l'indice VIX – un point de référence pour la volatilité des marchés boursiers – se situant en moyenne autour de 14 au cours de la même période.

Alors que les investisseurs en actions ont salué les données économiques solides, les investisseurs en obligations souveraines ou privées ont connu une période plus difficile. Des chiffres d'inflation plus persistants, une activité économique résiliente et le rétropédalage de la Réserve fédérale (Fed) par rapport à son ton accommodant de décembre se sont combinés pour générer des rendements négatifs pour les obligations. L'évolution du contexte macroéconomique s'est également reflétée dans les attentes du marché en matière de baisse des taux d'intérêt, le nombre implicite de baisses de taux aux États-Unis pour 2024 étant passé de six à sept baisses à la fin de 2023, à un maximum de trois baisses de taux au total, à partir de l'été. Alors que les perspectives de baisses de taux agressives s'estompaient, le rendement de l'indice Bloomberg Global Aggregate a augmenté de 28 points de base (pb) au cours du trimestre, ce qui a entraîné des rendements négatifs de -2,1 %.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive avec une exposition moyenne aux actions autour de 92%. 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 bons chiffres économiques et de solides résultats trimestriels.

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 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