



PROFIL DE GESTION

Ce profil est construit à partir d'une allocation stratégique de référence composée d'actions internationales et de taux. Le gérant s'appuie sur une approche analytique pour proposer l'exposition actions au Comité d'Allocation de Palatine A.M..

Son allocation stratégique de référence est composée de 80% minimum à 100% maximum d'actions et de 0% minimum et 20% maximum de titres obligataires et monétaires. La part d'OPC dans l'actif peut être supérieure à 20%.

Indicateur de risque ⁽¹⁾:

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



(1) Indicateur de risque : Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque, tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

PERFORMANCES (nettes de frais) ET VOLATILITÉS ANNUALISÉES

	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Dynamique	2,12%	4,25%	8,44%	13,30%	21,99%	36,21%	71,43%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
6,86%	6,37%	5,54%

	Volatilités annualisées					
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Dynamique	8,18%	12,73%	11,60%	11,17%	12,14%	13,41%

Le pas de calcul employé pour la détermination la volatilité est hebdomadaire. La **volatilité** désigne la mesure de la variation du prix d'un actif financier sur une période donnée. Elle reflète le degré d'incertitude ou de risque associé à cet actif, plus la volatilité est élevée, plus les prix peuvent fluctuer.

Historique de performances (2014-2026)

Palatine Cristal Dynamique

Performance cumulée	1 an	3 ans	5 ans	7 ans
Meilleure performance	42,55%	49,70%	67,12%	67,23%
Performance du premier décile	20,14%	27,58%	37,88%	51,74%
Performance médiane	4,94%	14,21%	25,87%	33,42%
Performance du dernier décile	-8,64%	1,37%	8,01%	20,49%
Pire performance	-20,76%	-18,33%	-18,44%	10,42%

Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres

Sur la période, 50% des performances sont inférieures ces chiffres, et 50% supérieures

Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres



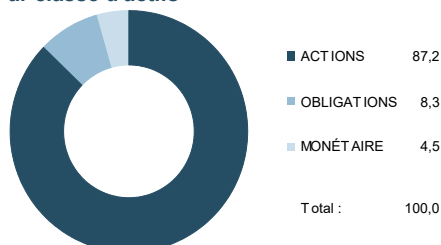
MAX DRAWDOWN

	Drawdown	Délai de recouvrement	Contexte
Du 19/02/2020 au 18/03/2020	-29,08% (Max Drawdown)	327 jours	Crise COVID
Du 04/01/2022 au 29/09/2022	-21,29%	525 jours	Guerre en Ukraine
Du 18/02/2025 au 07/04/2025	-15,85%	177 jours	Guerre commerciale

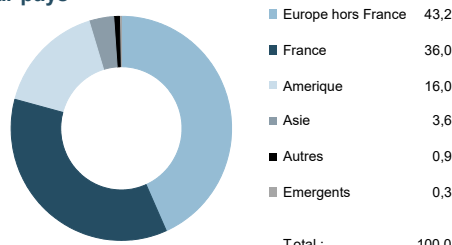
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent.
Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

Par classe d'actifs



Par pays



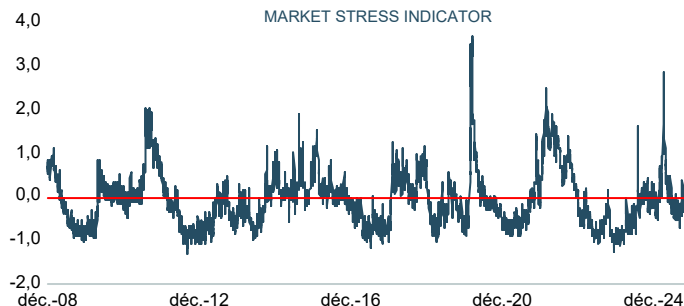
Exposition USD : 16,31%

Top 10 des valeurs

	%Actif
ASML HOLDING (NL0010273215)	1,8%
NVIDIA (US67066G1040)	1,1%
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	0,9%
INFINEON TECHNOLOGIES N (DE0006231004)	0,8%
MICROSOFT (US5949181045)	0,8%
LEGRAND (FR0010307819)	0,8%
NOVARTIS N (CH0012005267)	0,7%
IBERDROLA (ES0144580Y14)	0,7%
PRYSMIAN (IT0004176001)	0,7%
BUREAU VERITAS (FR0006174348)	0,7%



RÉGIME DE RISQUE DU MARCHÉ (Modèle Risk-on / Risk-off)



Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos signaux indiquent une dégradation des conditions de marché. Bien que la zone de risque demeure neutre, une majorité d'indicateurs présente une tendance négative. Seul l'indicateur de liquidité, confirmant une amélioration du crédit interbancaire, fait exception. Par ailleurs, les achats de protections sur les indices boursiers mondiaux augmentent, sans pour autant atteindre des niveaux critiques.

La volatilité implicite s'est accrue sur la plupart des classes d'actifs, signe d'une perception du risque croissante. Cependant, ces niveaux restent modérés et éloignés de ceux observés lors du déclenchement de la guerre commerciale en mars dernier. Enfin, nous constatons une détérioration progressive et accentuée des spreads de crédit depuis le début de l'année, particulièrement marquée la semaine dernière.

Commentaire sur l'allocation

Face à la détérioration observée des conditions de marché, nous avons réduit notre exposition aux actions et au crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal
CHANCARI**
Gérant

Les actions européennes ont affiché une belle performance en février, portées par de solides résultats d'entreprises. Le CAC 40 a progressé de plus de 5 % et a atteint de nouveaux records. Sur le mois, l'Europe a surperformé les marchés américains, dont la dynamique a été freinée par le repli des valeurs technologiques, le Nasdaq reculant d'environ 3 %. Ce ralentissement dans la tech, malgré des résultats stratosphériques pour certains acteurs comme Nvidia, reflète des doutes croissants sur la rentabilité des investissements en intelligence artificielle. L'Asie a affiché une performance particulièrement remarquable, le Nikkei gagnant plus de 10 % sur le mois. Sur le front des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, marquant une pause malgré les pressions politiques. De plus, l'inflation américaine hors énergie et alimentation a rebondi, éloignant sérieusement l'hypothèse de baisses de taux de la Fed dans les prochains mois.

Sur le front géopolitique, l'événement majeur a été l'intervention américano-israélienne en Iran le 28 février dernier, entraînant le décès du Guide suprême Ali Khamenei. Cette escalade significative, précédée par des déploiements militaires US, a provoqué une riposte iranienne et fait bondir le baril de Brent de 16 %, dépassant les 70 \$ fin février.

Dans ce contexte, le fonds a présenté une performance favorable au cours du mois. Les actions européennes et notamment les grandes capitalisations ont été le principal moteur de la performance. C'est le cas aussi des actions japonaises et américaines tout comme les actifs sensibles aux variations des taux d'intérêt qui ont performé en raison de la baisse des taux observée sur la période.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

[Cliquez ici](#)

Classification AMF :	Actions Internationales	Dépositaire :	Caceis Bank
Forme juridique :	FCP	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Date de création :	10/5/2009	Conditions de sous/rachat :	Quotidien avant 11:30 VL inconnue
Valeur liquidative :	545,22 EUR	Commission de souscription :	1,5% (maximum)
Nombre de parts :	49 107,301	Commission de rachat :	Aucune
Actif net de la part :	26,77 M€	Frais courants :	2,12% TTC
Actif net global :	26,77 M€		

Communication à caractère promotionnel. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Documents disponibles au siège social de la société de gestion 86 rue de Courcelles, Paris 75008 ou sur son site internet www.palatine-am.com

Le fonds est exposé principalement aux risques suivants : risque de perte en capital, risque discrétionnaire, risque actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque liée à la détention d'obligations convertibles, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité.

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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

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