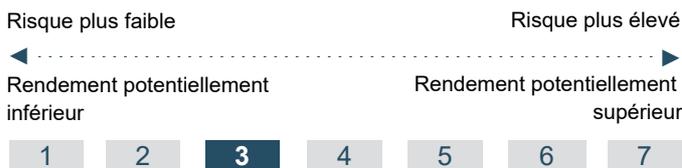


## PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 30 et 60% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.  
Indicateur : 45% EuroStoxx 50 NR + 55% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR  
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Forme Juridique : FCP  
Classification AMF : Aucune (fonds mixte)  
Code ISIN : FR0010785683  
Conditions de sous/rachat : Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.  
Commission de souscription : 1,5% (maximum)  
Commission de rachat : Aucune  
Frais de Gestion TTC : 1,74% maximum  
Valeur liquidative : 373,93 EUR  
Nombre de parts : 124 857,282  
Actif net de la part : 46,69 M€  
Actif net global : 51,87 M€

[Cliquez ici](#)

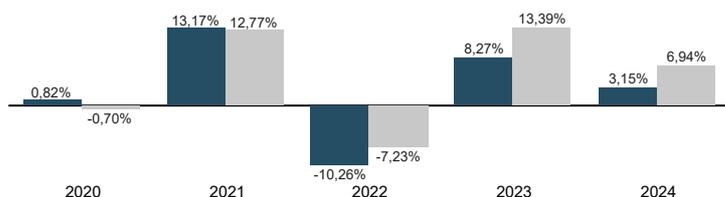


## PERFORMANCES (nettes de frais)

	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Palatine Cristal Equilibre (A)</b>	0,51%	2,12%	2,26%	6,17%	17,23%	23,59%	25,50%
Indicateur	-0,44%	5,98%	8,49%	18,14%	31,38%	43,16%	55,94%
Ecart de performance	0,95%	-3,86%	-6,23%	-11,97%	-14,15%	-19,57%	-30,44%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
5,44%	4,33%	2,30%
9,52%	7,44%	4,54%
-4,08%	-3,11%	-2,24%

### Performances sur années civiles



### Evolution d'un placement à 100 le 05/10/2009

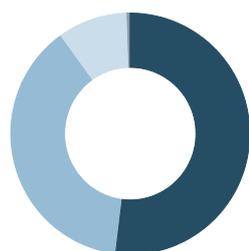


## INDICATEURS STATISTIQUES

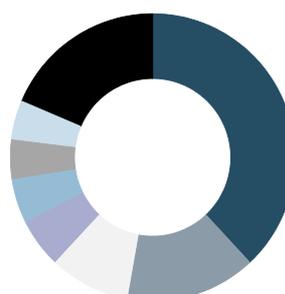
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	9,81%	8,79%	7,60%	7,81%	8,31%	9,49%
Indicateur	8,39%	7,94%	7,34%	7,72%	8,81%	11,00%
<b>PERTE MAXIMUM</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	-4,13%	-4,13%	-5,28%	-7,10%	-14,63%	-14,63%
Indicateur	-1,89%	-1,89%	-3,95%	-7,68%	-12,49%	-15,65%

Le pas de calcul employé pour la détermination des volatilités est hebdomadaire, celui employé pour la perte maximale est mensuel.

## ALLOCATION TRANSPARISÉE



ACTIONS	51,9
OBLIGATIONS	37,9
MONÉTAIRE	9,5
OPC	0,6
AUTRES	0,0
Total :	100,0



France	38,1
Etats Unis	14,8
Luxembourg	9,1
Irlande	5,4
Allemagne	5,0
Espagne	4,5
Italie	4,4
Autres	18,7
Total :	100,0

## ALLOCATION TRANSPARISÉE (suite)

TOP 10 DES VALEURS	%Actif	Pays	Secteur
ASML HOLDING	1,3%	Pays Bas	Technologie
US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	1,2%	Etats Unis	Dette souveraine
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	1,1%	Etats Unis	Dette souveraine
PUBLICIS GROUPE	0,9%	France	Consommation discrétionnaire
NVIDIA	0,8%	Etats Unis	Technologie
MICROSOFT	0,8%	Etats Unis	Technologie
SIEMENS	0,7%	Allemagne	Industries
SANTANDER CENTRAL HISPANO	0,7%	Espagne	Sociétés financières
SAP	0,6%	Allemagne	Technologie
AIR LIQUIDE	0,6%	France	Matériaux de base

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

En juin, les marchés actions ont connu une dynamique positive, soutenue par des avancées dans les négociations commerciales et des indicateurs macroéconomiques encourageants. Le S&P 500 a enregistré une hausse de +5 %, tandis que le Stoxx 600 en Europe a légèrement reculé de -1,3 %. Cependant, les petites capitalisations françaises se sont distinguées par une performance remarquable, affichant une progression de +6,7 % en juin et un gain de +25 % depuis le début de l'année.

Les perspectives de croissance des marchés actions demeurent favorables, à condition que les discussions commerciales continuent d'avancer, que la reprise de l'activité industrielle aux États-Unis se confirme, et que les résultats des entreprises restent bien orientés. Les actions américaines ont continué leur ascension, tandis que l'Europe a stagné en raison de la force de l'euro, qui a augmenté de +3,9 % par rapport au dollar. En intégrant les fluctuations monétaires, les performances des indices européens et américains sont devenues équivalentes au cours de l'année. Les marchés asiatiques, en particulier au Japon, ont également progressé, bénéficiant d'une tendance positive dans les négociations commerciales. En revanche, la plupart des indices européens ont montré une certaine stagnation, avec seulement quelques secteurs, principalement industriels, affichant des résultats positifs.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive au cours du mois, principalement grâce à la contribution des actions américaines, qui se sont révélées être le moteur clé de cette dynamique. Ce rebond a été en grande partie soutenu par une atténuation des tensions liées aux droits de douane, ce qui a renforcé la confiance des investisseurs. Les actions européennes des moyennes valeurs ont également apporté une contribution significative à la performance globale du fonds. Parallèlement, les fonds obligataires ont profité de la baisse des taux d'intérêt observée durant le mois, ce qui a en outre favorisé le rendement du portefeuille.

**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](http://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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)