



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 30% minimum à 60% maximum d'actions et de 40% minimum à 70% 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 Equilibre (B)	0,30%	6,75%	10,56%	12,80%	19,71%	18,08%	49,55%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
6,18%	3,38%	4,11%

	Volatilités annualisées					
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Equilibre (B)	8,54%	7,81%	8,13%	7,50%	8,12%	9,07%

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 (2016-2026)

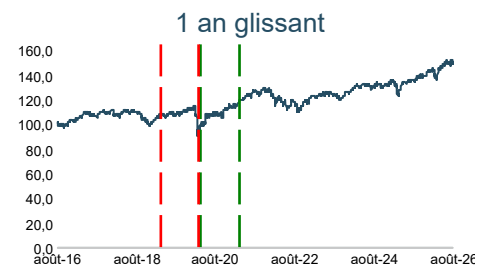
Palatine Cristal Equilibre (B)

Performance cumulée	1 an	3 ans	5 ans
Meilleure performance	28,97%	33,27%	45,70%
Performance du premier décile	12,65%	19,76%	27,19%
Performance médiane	4,00%	10,34%	20,46%
Performance du dernier décile	-5,63%	1,39%	8,28%
Pire performance	-15,04%	-12,76%	0,70%

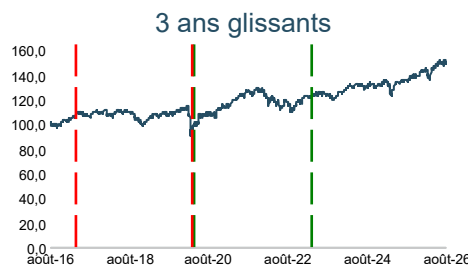
Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres

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

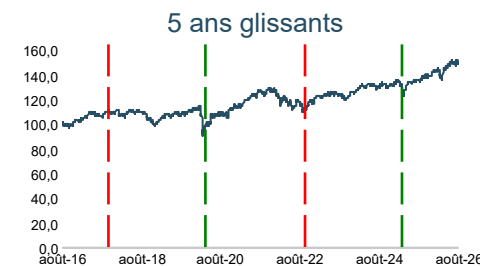
Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres



Meilleure perf. : 28,97% (18/03/2020-18/03/2021)
Pire perf. : -15,04% (18/03/2019-18/03/2020)



Meilleure perf. : 33,27% (23/03/2020-23/03/2023)
Pire perf. : -12,76% (23/03/2017-23/03/2020)



Meilleure perf. : 45,7% (18/03/2020-18/03/2025)
Pire perf. : 0,7% (29/09/2017-29/09/2022)

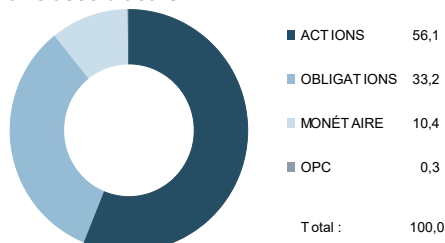
MAX DRAWDOWN

	Drawdown	Délai de recouvrement	Contexte
Du 19/02/2020 au 18/03/2020	-21,32% (Max Drawdown)	296 jours	Crise COVID
Du 05/01/2022 au 29/09/2022	-15,25%	512 jours	Guerre en Ukraine
Du 18/02/2025 au 07/04/2025	-9,83%	133 jours	Guerre commerciale

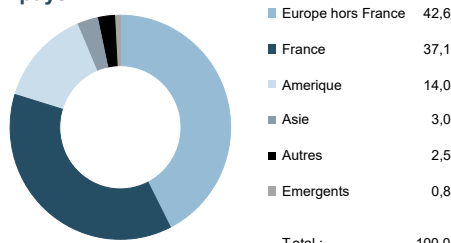
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent.
Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

Par classe d'actifs



Par pays



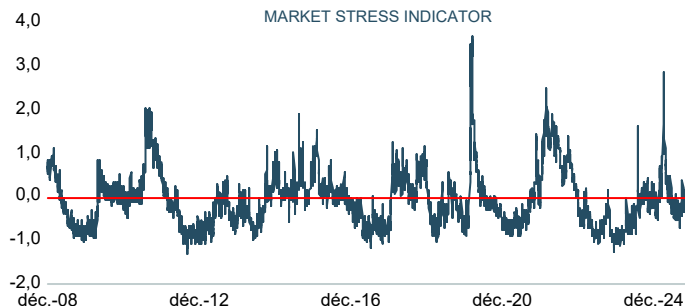
Exposition USD : 13,43%

Top 10 des valeurs

	%Actif
MSCI WORLD GROSS TR INDEX EURO (.DMIWO000C)	4,8%
ASML HOLDING (NL0010273215)	1,1%
TII 1 7/8 01/15/36 (US91282CPU98)	0,8%
NVIDIA (US67066G1040)	0,8%
MICROSOFT (US5949181045)	0,6%
AIR LIQUIDE (FR0000120073)	0,5%
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	0,5%
SANTANDER CENTRAL HISPANO (ES0113901)	0,5%
IBERDROLA (ES0144580Y14)	0,5%
PRYSMIAN (IT0004176001)	0,5%



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



Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos signaux affichent une amélioration par rapport à fin juillet, tout en se maintenant en zone neutre à positive. La liquidité interbancaire demeure favorable et progresse, soutenue par l'amélioration du financement interbancaire et par le repli global des achats de protection sur actions. Bien qu'elle reste à des niveaux modérés, la volatilité implicite s'est légèrement tendue. Ce mouvement s'explique par la nervosité croissante sur le marché des changes (notamment sur la parité USD/JPY) ainsi que par une hausse de la volatilité obligataire, toutes maturités et zones géographiques confondues. De leur côté, les spreads de crédit se maintiennent en territoire positif et poursuivent leur resserrement (ou leur amélioration) sur le mois.

Commentaire sur l'allocation

Légère réduction de l'exposition actions.

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal
CHANCARI
Gérant

Les marchés financiers ont évolué dans un climat de prudence en août, tiraillés entre les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la trajectoire de l'inflation et l'incertitude entourant la politique de la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, la robustesse de l'activité économique et du marché de l'emploi, conjuguée à la persistance d'une inflation sous-jacente élevée, a contraint les investisseurs à différer leurs espoirs de baisses de taux imminentes. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a accentué cette incertitude en officialisant l'abandon de toute indication prospective (forward guidance), privilégiant désormais un pilotage décisionnel "réunion par réunion". Ce manque de visibilité monétaire aux États-Unis a alimenté la volatilité obligataire globale.

En Europe, cette volatilité a été amplifiée par la concurrence directe entre dettes publiques et privées sur le marché des émissions. Le cas de la France a particulièrement illustré ces tensions : face aux incertitudes budgétaires et à l'abondance de papier souverain français, les investisseurs ont exigé des primes de risque accrues.

Sur les marchés d'actions, la polarisation des performances s'est accentuée. Aux États-Unis, le secteur technologique a maintenu son leadership, permettant au S&P 500 de progresser de 2,6 % et au Nasdaq de s'adjuger 4,2 %. En Europe, la tendance s'est révélée nettement plus timorée (+0,5 %), masquant une forte dispersion entre les émetteurs capables de défendre leurs marges dans un environnement économique contrasté et ceux subissant un essoufflement de leur dynamique bénéficiaire. Enfin, l'Asie est restée suspendue aux dynamiques régionales : d'un côté, l'attente des investisseurs face à des mesures de relance chinoises qui peinent encore à convaincre, et de l'autre, les fluctuations du yen qui continuent de dicter la tendance à Tokyo.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive, portée par la solide dynamique des grandes capitalisations européennes ainsi que par l'apport des actions japonaises et américaines. À l'inverse, les fonds de crédit ont souffert de la hausse des taux d'intérêt sur le mois, à l'instar des actions françaises de moyenne capitalisation qui ont légèrement pesé sur la performance.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

[Cliquez ici](#)

Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)	Dépositaire :	Caceis Bank
Forme juridique :	FCP	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Date de création :	10/5/2009	Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Valeur liquidative :	44 062,16 EUR	Commission de souscription :	1,00 % (maximum)
Nombre de parts :	145,917	Commission de rachat :	Aucune
Actif net de la part :	6,43 M€	Frais récurrents :	1,03% TTC
Actif net global :	60,44 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