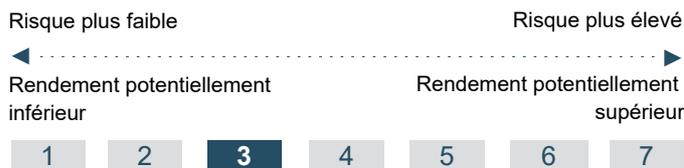


# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (B)

## 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 : FR0010789438  
Conditions de sous/rachat : Centralisation chaque jour avant 11h30.  
Exécution sur la base de la prochaine VL.  
Commission de souscription : 1,00 % (maximum)  
Commission de rachat : Aucune  
Frais de Gestion TTC : 1,23% maximum  
Valeur liquidative : 39 760,72 EUR  
Nombre de parts : 131,981  
Actif net de la part : 5,25 M€  
Actif net global : 52,07 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 (B)</b>	0,14%	2,70%	4,08%	10,13%	11,63%	26,25%	31,87%
Indicateur	1,92%	5,67%	9,75%	21,75%	23,85%	42,49%	52,19%
Ecart de performance	-1,78%	-2,97%	-5,67%	-11,62%	-12,22%	-16,24%	-20,32%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
3,73%	4,77%	2,80%
7,39%	7,34%	4,29%
-3,66%	-2,57%	-1,49%

### Performances sur années civiles



### Evolution d'un placement à 100 le 12/10/2009

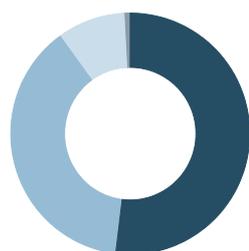


## INDICATEURS STATISTIQUES

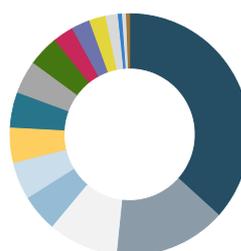
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	4,17%	6,54%	6,48%	7,95%	10,04%	9,45%
Indicateur	4,95%	6,60%	6,62%	8,26%	11,80%	11,08%
<b>PERTE MAXIMUM</b>						
<b>PALATINE CRISTAL EQUILIBRE</b>	0,00%	-2,03%	-5,16%	-8,89%	-14,31%	-14,31%
Indicateur	0,00%	-1,81%	-3,95%	-8,82%	-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	38,1
MONÉTAIRE	9,2
OPC	0,8
AUTRES	-0,0
Total :	100,0



FRANCE	36,6
ETATS UNIS	15,0
LUXEMBOURG	9,5
ALLEMAGNE	5,1
ITALIE	4,9
AUTRES	4,8
PAYS BAS	4,6
Total :	100,0

## ALLOCATION TRANSPARISÉE (suite)

TOP 10 DES VALEURS	%Actif	Pays	Secteur
ASML HOLDING	1,8%	Pays Bas	Technologie
LVMH	1,3%	France	Consommation discrétionnaire
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
DASSAULT SYSTEMES	1,0%	France	Technologie
SAP	0,8%	Allemagne	Technologie
SIEMENS	0,8%	Allemagne	Industries
BUREAU VERITAS	0,8%	France	Industries
PUBLICIS GROUPE	0,8%	France	Consommation discrétionnaire
SCHNEIDER ELECTRIC	0,7%	France	Industries

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

Après un bon début d'année 2025, le mois de février a vu l'exceptionnalisme américain s'estomper quelque peu. L'incertitude croissante quant à l'impact des politiques de l'administration américaine a pesé sur le moral des entreprises et des consommateurs, ravivant des inquiétudes concernant la croissance. Cette faible performance du marché américain a également influencé les actions des marchés développés, qui ont enregistré un rendement total de -0,7 % sur le mois.

En revanche, les actions européennes ont surperformé celles des États-Unis en février, se hissant en tête des principaux indices boursiers. L'indice MSCI Europe ex-UK a progressé de 3,4 %, les investisseurs intégrant de plus en plus la possibilité d'un cessez-le-feu en Ukraine. Les valeurs financières européennes ont continué leur forte progression, devenant le secteur le plus performant du continent, avec des rendements des capitaux propres dépassant ceux de leurs homologues américaines. Par ailleurs, les valeurs de défense européennes ont bénéficié d'un regain d'intérêt pour la production nationale, affichant des rendements de 9,3 %.

Les obligations mondiales se sont révélées être un excellent moyen de diversification face aux pertes sur les actions. Malgré le risque de relance de l'inflation, alimenté par les droits de douane et des données d'inflation plus fermes que prévu, les marchés obligataires mondiaux ont focalisé leur attention sur les indicateurs de confiance américains plus faibles et les risques pesant sur la croissance. En février, le moral des entreprises et des consommateurs a montré des signes d'affaiblissement : l'activité des services et les intentions d'investissement des petites entreprises ont chuté, tandis que la confiance des consommateurs a enregistré sa plus forte baisse depuis août 2021.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance légèrement positive pour le mois. Cette évolution est principalement due à l'exposition aux actions européennes, en particulier aux grandes capitalisations, qui ont significativement contribué à la performance. L'exposition aux obligations et au crédit dans la zone euro ont également renforcé cette performance. En revanche, la sous-performance du marché américain a eu un impact négatif, pesant sur la performance du fonds.

**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](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)