



## 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 <sup>(1)</sup>:

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) | 1,69%                 | 7,88% | 12,36% | 15,47% | 20,49% | 22,31% | 56,15% |

| Performances annualisées |       |        |
|--------------------------|-------|--------|
| 3 ans                    | 5 ans | 10 ans |
| 6,41%                    | 4,11% | 4,56%  |

|                                | Volatilités annualisées |       |       |       |       |        |
|--------------------------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
|                                | YTD                     | 1 an  | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Palatine Cristal Equilibre (B) | 9,14%                   | 7,61% | 8,20% | 7,59% | 8,10% | 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)

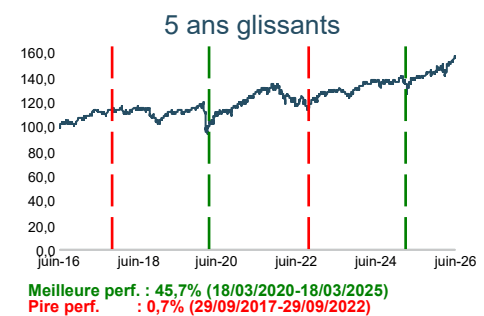
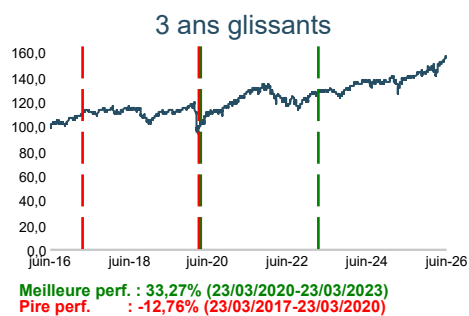
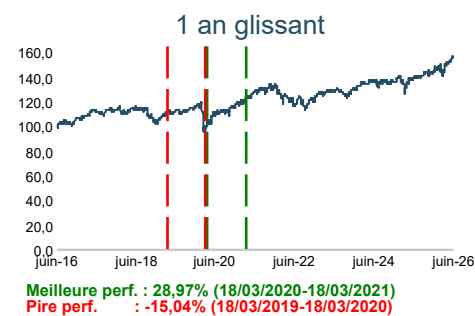
#### Palatine Cristal Equilibre (B)

| Performance cumulée           | 1 an    | 3 ans   | 5 ans  |
|-------------------------------|---------|---------|--------|
| Meilleure performance         | 28,97%  | 33,27%  | 45,70% |
| Performance du premier décile | 12,47%  | 19,47%  | 27,36% |
| Performance médiane           | 4,01%   | 10,13%  | 21,12% |
| Performance du dernier décile | -5,63%  | 1,41%   | 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



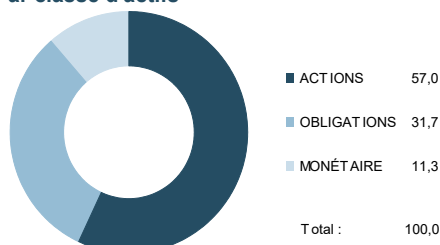
## MAX DRAWDOWN

|                             | 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 |

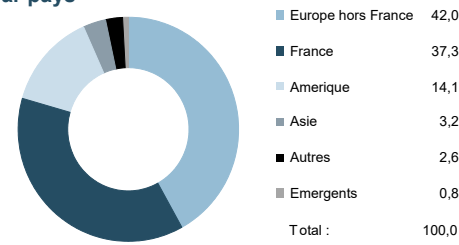
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent.  
Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

## ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

### Par classe d'actifs



### Par pays



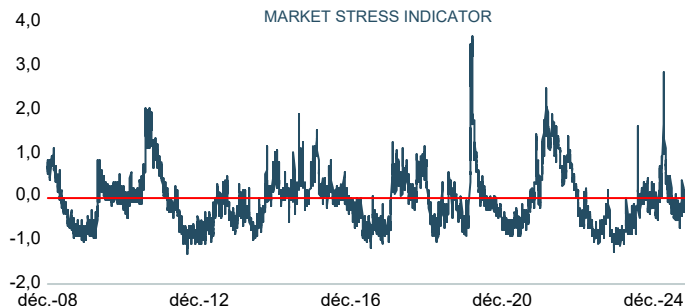
Exposition USD : 13,87%

### Top 10 des valeurs

|                                             | %Actif |
|---------------------------------------------|--------|
| MSCI WORLD GROSS TR INDEX EURO (.DMIWO000C) | 4,6%   |
| ASML HOLDING (NL0010273215)                 | 1,4%   |
| TII 1 7/8 01/15/36 (US91282CPU98)           | 0,8%   |
| NVIDIA (US67066G1040)                       | 0,8%   |
| PRYSMIAN (IT0004176001)                     | 0,6%   |
| SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)           | 0,5%   |
| AIR LIQUIDE (FR0000120073)                  | 0,5%   |
| IBERDROLA (ES0144580Y14)                    | 0,5%   |
| STMICROELECTRONICS (NL0000226223)           | 0,5%   |
| SANTANDER CENTRAL HISPANO (ES011390C)       | 0,5%   |



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



### Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos signaux confirment l'amélioration des conditions de marché, nous plaçant en risque neutre/positif. La liquidité interbancaire continue de s'améliorer, tandis que la baisse des achats de protection sur actions signale une perception du risque plus positive. La volatilité implicite est en nette baisse et favorable depuis mi-avril se stabilise à des niveaux relativement bas et se retrouve globalement dans le vert. Les spreads de crédit, en amélioration depuis le cessez-le-feu au Moyen-Orient, sont repassés en territoire positif.

### Commentaire sur l'allocation

Nous avons décidé de garder notre exposition aux actifs risqués inchangée.

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal  
CHANCARI**  
Gérant

La conclusion d'un accord-cadre entre les États-Unis et l'Iran, le 14 juin, a constitué le pivot du mois, permettant aux marchés actions mondiaux de rebondir après un début de mois difficile. Ce rebond s'est toutefois opéré dans un environnement monétaire plus restrictif : la BCE a relevé ses taux de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25 %, tandis que la Fed, sous la présidence de Kevin Warsh, a maintenu ses taux inchangés à 3,50 %/3,75 % tout en adoptant un ton résolument moins accommodant, réintroduisant explicitement le risque d'une nouvelle hausse en 2026.

Dans ce contexte, les actions européennes ont progressé (Stoxx 600 : +2,5 %, EuroStoxx 50 : +4,6 %), réalisant un rattrapage partiel sur les indices américains, qui ont subi plusieurs épisodes de forte volatilité sur les valeurs technologiques et les Magnificent 7 avant de terminer le mois sur une dynamique positive (S&P 500 : -1,1 % en USD). La remontée du dollar face à l'euro (+2 %) a toutefois atténué ce rattrapage européen. Les petites et moyennes capitalisations françaises et allemandes ont violemment sous-performé, ne bénéficiant pas du retour de l'appétit pour le risque observé sur les grandes capitalisations. Sur le plan obligataire, les taux longs américains sont restés élevés (4,47 %), les taux 2 ans progressant de 17 points de base, tandis que le Bund allemand s'est légèrement détendu (-8 pb à 2,86 %). Les spreads de crédit européens ont continué de se resserrer. La forte baisse du pétrole (Brent : -21 %) et de l'or (-11 %) est venue compléter le bilan du mois de juin.

Dans un contexte favorable, le fonds a maintenu sa trajectoire de croissance ce mois-ci. Hormis les actions de taille moyenne, l'ensemble de ses sous-jacents a contribué positivement avec une mention spéciale pour les actions européennes de style croissance, qui ont fortement soutenu la hausse. Parallèlement, les actions de style Momentum et le marché américain ont également généré des performances notables.

## 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.<br>Exécution sur la base de la prochaine VL. |
| Valeur liquidative :   | 44 530,33 EUR        | Commission de souscription : | 1,00 % (maximum)                                                                     |
| Nombre de parts :      | 151,088              | Commission de rachat :       | Aucune                                                                               |
| Actif net de la part : | 6,73 M€              | Frais récurrents :           | 1,03% TTC                                                                            |
| Actif net global :     | 61,60 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](http://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](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)