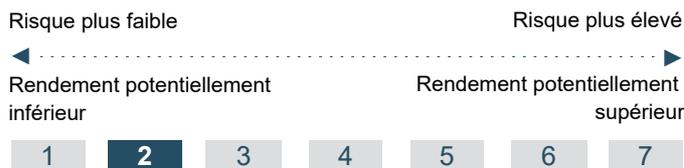


PALATINE CRISTAL PRUDENT

PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 10 et 30% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.
Indicateur : 20% EuroStoxx 50 NR + 80% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR
Durée de placement recommandée : supérieure à 3 ans

Forme Juridique : FCP
Classification AMF : Aucune (fonds mixte)
Code ISIN : FR0010785675
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 : 1,39% maximum
Valeur liquidative : 298,07 EUR
Nombre de parts : 195 399,258
Actif net de la part : 58,24 M€
Actif net global : 58,24 M€



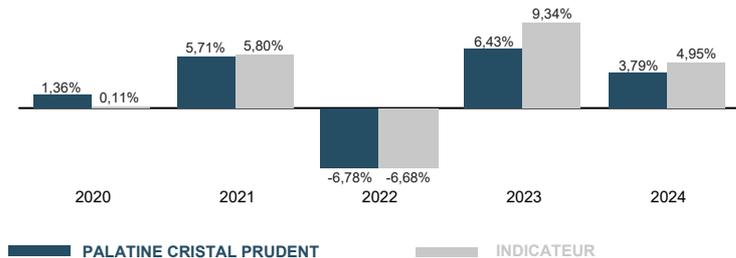
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

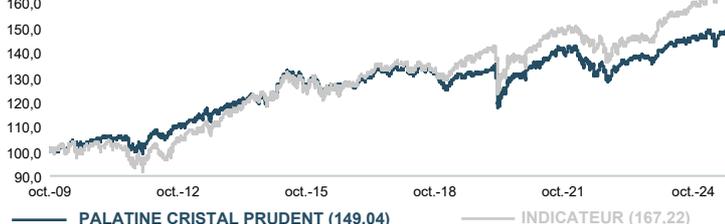
| | Performances cumulées | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Palatine Cristal Prudent | -0,12% | 1,86% | 2,15% | 7,46% | 12,73% | 14,26% | 17,13% |
| Indicateur | 0,33% | 4,34% | 5,51% | 13,97% | 18,81% | 21,56% | 32,73% |
| Ecart de performance | -0,45% | -2,48% | -3,36% | -6,51% | -6,08% | -7,30% | -15,60% |

| Performances annualisées | | |
|--------------------------|--------|--------|
| 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| 4,08% | 2,71% | 1,59% |
| 5,92% | 3,99% | 2,87% |
| -1,84% | -1,28% | -1,28% |

Performances sur années civiles



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

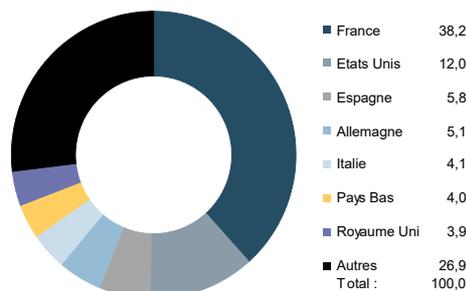
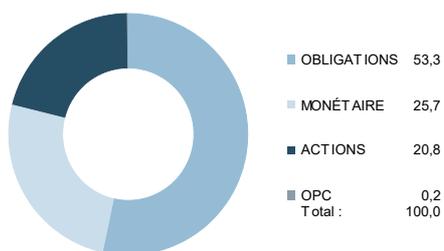


INDICATEURS STATISTIQUES

| | YTD | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VOLATILITÉ ANNUALISÉE | | | | | | |
| PALATINE CRISTAL PRUDENT | 3,73% | 3,71% | 3,38% | 3,70% | 4,20% | 4,97% |
| Indicateur | 3,74% | 3,79% | 3,76% | 4,39% | 4,71% | 5,67% |
| PERTE MAXIMUM | | | | | | |
| PALATINE CRISTAL PRUDENT | -1,88% | -1,88% | -1,93% | -2,67% | -9,44% | -9,44% |
| Indicateur | -1,03% | -1,12% | -1,19% | -2,95% | -8,74% | -8,74% |

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

ALLOCATION TRANSPARISÉE



ALLOCATION TRANSPARISÉE (suite)

| TOP 10 DES VALEURS | %Actif | Pays | Secteur |
|---|--------|-------------|--------------------|
| US TSY INFL IX N/B 2.125% 25-15/01/2035 | 1,8% | Etats Unis | Dettes souveraines |
| TII 1 5/8 04/15/30 | 1,0% | Etats Unis | Dettes souveraines |
| OAT 2% 25/11/32 | 0,9% | France | Dettes souveraines |
| UKT 4 1/2 03/07/35 | 0,8% | Royaume Uni | Dettes souveraines |
| BUND 2.30% 15/02/33 | 0,8% | Allemagne | Dettes souveraines |
| Government of Spain 3.45% 31-OCT-2034 | 0,8% | Espagne | Dettes souveraines |
| SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033 | 0,7% | Espagne | Dettes souveraines |
| ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029 | 0,6% | Italie | Dettes souveraines |
| NVIDIA | 0,6% | Etats Unis | Technologie |
| MICROSOFT | 0,5% | Etats Unis | Technologie |

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Les marchés financiers ont bénéficié d'un contexte favorable en août soutenus par les accords commerciaux conclus entre les États-Unis, l'Union européenne et le Japon, la prolongation de la trêve commerciale avec la Chine ainsi que les espoirs d'une potentielle baisse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale. En effet, les anticipations concernant la politique monétaire américaine laissent entrevoir une possible baisse des taux en septembre, suivie d'autres réductions d'ici la fin de l'année. Parallèlement, la Banque Centrale Européenne maintient une politique monétaire accommodante, avec une nouvelle baisse des taux attendue d'ici la fin de l'année. De plus, les bonnes publications des entreprises ont également contribué à la dynamique des marchés, même si le mois s'est terminé sur une note plutôt négative.

Les indices américains ont en dollars rattrapé durant l'été leur retard par rapport aux indices européens. Néanmoins le S&P 500 et le Nasdaq ont enregistré des baisses respectives de 0,5 % et 1,5 % en euros au cours du mois d'août 2025. Il convient de noter que ces indices affichent un recul de 2,9 % et 1,5 % toujours en euros depuis le début de l'année (YTD), la faiblesse persistante du dollar continuant d'affecter la performance des actifs américains lorsqu'ils sont exprimés en euros. En revanche, l'Eurostoxx 50 a connu une hausse de 0,6 % en août, ce qui lui permet d'afficher une solide performance de 8,5 % depuis le début de l'année. Le MSCI Chine, exprimé en euros, a également progressé de 2,4 % sur le mois, atteignant une hausse de 12 % YTD. Malgré les tensions commerciales, la Chine a su préserver une certaine stabilité économique, soutenue par des mesures gouvernementales favorisant la croissance.

Sur le plan macroéconomique mondial, la stabilité demeure, avec une croissance soutenue et une inflation apparemment maîtrisée dans les principales zones économiques. Cependant, des tensions géopolitiques perdurent, notamment en Ukraine et au Moyen-Orient, ainsi qu'en France, où une crise gouvernementale est en cours. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance légèrement négative au cours du mois. Les actifs sous-jacents liés au crédit et aux taux d'intérêt ont été les principaux contributeurs positifs, soutenus par la détente des spreads de crédit observée au cours du mois. En revanche, les actions européennes axées sur la croissance ont eu un impact négatif, tout comme les actions américaines, qui ont été affectées par la poursuite de la dépréciation du dollar. De plus, notre indicateur de stress de marché signale que le régime de risque se situe dans une zone neutre, avec une baisse de la volatilité et une amélioration des spreads de crédit. Nous remarquons également une augmentation des achats de protection sur les marchés actions, ce qui suggère que les investisseurs anticipent probablement une correction des indices après avoir atteint des sommets durant l'été.

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 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 Maeshherbes 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