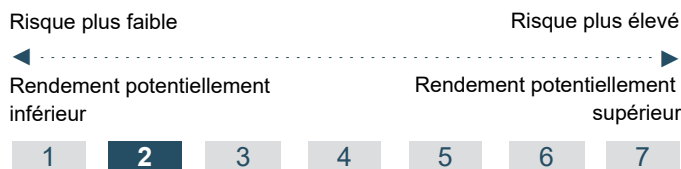


PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : 1,41% maximum
Valeur liquidative : 285,31 EUR
Nombre de parts : 150 749,981
Actif net de la part : 43,01 M€
Actif net global : 43,01 M€



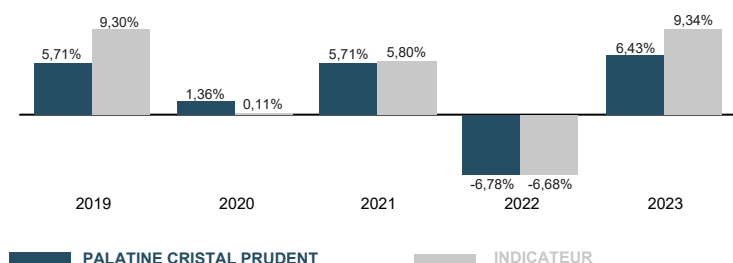
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

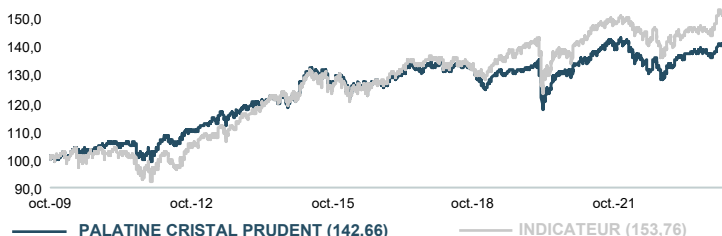
	Performances cumulées						
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Cristal Prudent	0,46%	2,60%	1,20%	4,85%	4,32%	6,43%	10,33%
Indicateur	0,14%	3,11%	0,68%	7,61%	4,81%	8,05%	15,32%
Ecart de performance	0,32%	-0,51%	0,52%	-2,76%	-0,49%	-1,62%	-4,99%

Performances annualisées		
1 an	3 ans	5 ans
4,85%	2,10%	1,98%
7,61%	2,61%	2,89%
-2,76%	-0,51%	-0,91%

Performances sur années civiles



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

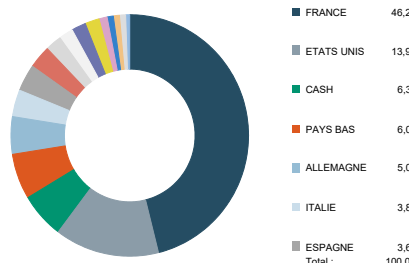
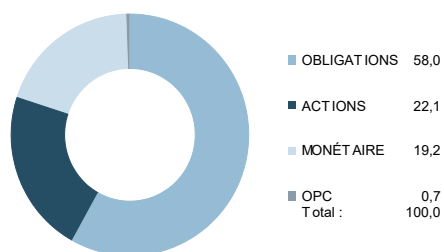


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	2,70%	3,21%	3,40%	4,59%	4,29%	5,58%
Indicateur	3,94%	4,34%	4,08%	5,45%	4,81%	6,57%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE CRISTAL PRUDENT			-2,35%	-6,21%	-9,44%	-9,44%
Indicateur			-1,64%	-6,89%	-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 1.625% 22-15/10/2027	1,6%	Etats Unis	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	1,5%	Etats Unis	Dettes souveraines
FRTR 2.75% 10/25/27	1,1%	France	Dettes souveraines
NEDERLAND 0.75% 15/07/28	1,0%	Pays Bas	Dettes souveraines
BOBL 2.40% 19/10/28	1,0%	Allemagne	Dettes souveraines
LVMH	0,9%	France	Consommation discrétionnaire
ASML HOLDING	0,9%	Pays Bas	Technologie
BUND 4.75% 04/07/28	0,9%	Allemagne	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	0,8%	Etats Unis	Dettes souveraines
IEFFAGE 1.625% 14/01/27	0,7%	France	Industries

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Février a été un assez bon mois pour les marchés boursiers, avec des données économiques résilientes et des rapports sur les bénéfices relativement solides qui ont tous deux contribué aux gains depuis le début de l'année. En revanche, les marchés obligataires ont été globalement en baisse, l'indice Bloomberg Global Aggregate perdant 1,3 % par rapport à février.

Au sein des actions, la saison des résultats s'est poursuivie, cinq des sept magnifiques actions américaines ayant publié leurs résultats pour le trimestre précédent. Ces sociétés ont largement atteint ou dépassé les attentes, contribuant à un gain de 5,3 % du S&P 500 au cours du mois. Avec plus de 90 % des sociétés du S&P 500 ayant publié leurs résultats, près des trois quarts ont dépassé les prévisions de bénéfices des analystes. Les données économiques se sont également avérées résilientes, l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) américain suggérant que l'activité a continué de croître en février et que l'économie américaine a créé 353 000 emplois en janvier. Les marchés boursiers européens ont sous-performé. L'indice MSCI Europe hors Royaume-Uni a progressé de 2,8 % en février, contre 4,3 % pour l'indice MSCI World des marchés développés. Et ce, malgré une hausse plus importante que prévu de l'indice PMI composite de la zone euro en février, à 48,9, un chiffre qui suggère que le pire de la faiblesse de la croissance du continent est probablement passé.

Les marchés obligataires ont été mis sous pression alors que les investisseurs ont continué de repousser les baisses de taux d'intérêt jusqu'en 2024, les bons du Trésor américain ayant reculé de 1,3 % en février. Les marchés obligataires à haut rendement, moins sensibles aux taux, ont surperformé, l'euro ayant enregistré un gain de 0,4 %. Enfin, les matières premières ont perdu du terrain, l'indice général Bloomberg Commodity Index ayant chuté de 1,5 % par rapport à février, les prix de l'essence et des produits agricoles ayant continué de baisser.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive. Les actions américaines ont été le meilleur contributeur sur le mois grâce à la bonne performance du secteur technologique et globalement les bons résultats des entreprises américaines. Les actions européennes ont elles aussi contribué positivement avec notamment le bon comportement des grandes capitalisations avec un biais croissance. Enfin, l'exposition au monétaire a permis de compenser la contribution négative des obligations et des supports exposés au crédit qui ont légèrement sous-performé sur le mois.

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 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