

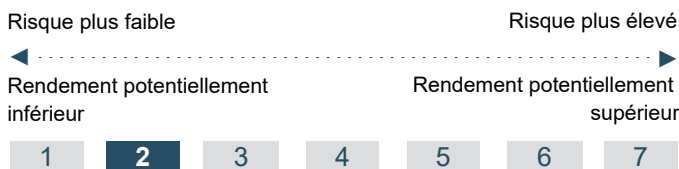
PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : 288,43 EUR
Nombre de parts : 173 303,246
Actif net de la part : 49,99 M€
Actif net global : 49,99 M€

[Cliquez ici](#)

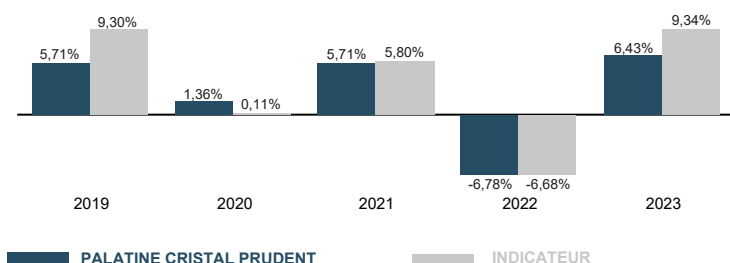


PERFORMANCES (nettes de frais)

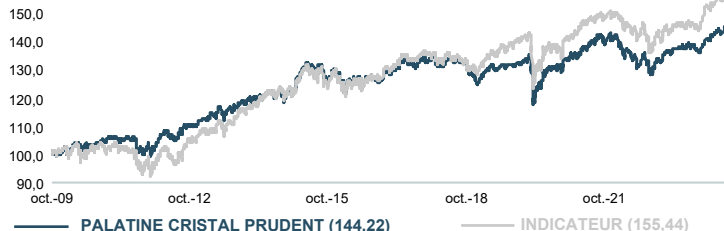
	Performances cumulées						
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Cristal Prudent	0,05%	-0,15%	2,30%	4,21%	10,19%	3,29%	9,94%
Indicateur	0,13%	-0,38%	1,79%	6,47%	9,75%	5,24%	12,98%
Ecart de performance	-0,08%	0,23%	0,51%	-2,26%	0,44%	-1,95%	-3,04%

Performances annualisées		
1 an	3 ans	5 ans
4,23%	1,09%	1,91%
6,49%	1,72%	2,47%
-2,26%	-0,63%	-0,56%

Performances sur années civiles



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

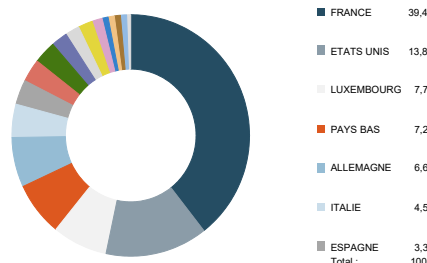
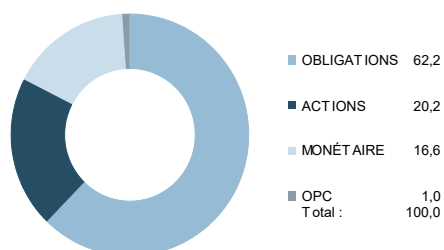


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	2,80%	2,77%	3,38%	3,98%	4,24%	5,58%
Indicateur	2,63%	3,32%	4,14%	4,94%	4,78%	6,51%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	-1,10%	-1,10%	-2,35%	-4,66%	-9,44%	-9,44%
Indicateur	-1,07%	-1,07%	-1,64%	-6,47%	-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	1,8%	Etats Unis	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	1,7%	Etats Unis	Dettes souveraines
ASML HOLDING	0,9%	Pays Bas	Technologie
BOBL 0% 15/03/24	0,9%	Allemagne	Dettes souveraines
NEDERLAND 0.75% 15/07/28	0,9%	Pays Bas	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	0,8%	Etats Unis	Dettes souveraines
BOBL 2.40% 19/10/28	0,8%	Allemagne	Dettes souveraines
NEDERLAND 0% 15/01/29	0,8%	Pays Bas	Dettes souveraines
BUND 4.75% 04/07/28	0,8%	Allemagne	Dettes souveraines
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	0,8%	Italie	Dettes souveraines

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

La dynamique économique du premier trimestre 2024 s'est poursuivie au cours du deuxième, et les trois derniers mois ont été une autre période positive pour les marchés boursiers. Dans un premier temps, les investisseurs ont réduit de manière agressive les attentes de baisse des taux des banques centrales, car les craintes de surchauffe américaine qui s'étaient enracinées vers la fin du premier trimestre ont fait que les solides données d'avril ont été mal accueillies par les marchés. Mais au fur et à mesure que le trimestre avançait, le pire de ces inquiétudes s'est atténué et les espoirs d'atterrissage en douceur se sont ravivés. En Europe, la dynamique économique est également restée positive alors que les effets du choc du coût de la vie continuaient de s'atténuer.

Le prix de cette croissance économique continue a été une inflation persistante et, bien que les inquiétudes des investisseurs à la fin du premier trimestre se soient avérées exagérées, l'inflation des services est restée obstinément supérieure aux niveaux conformes aux objectifs des banques centrales. En conséquence, les marchés de taux s'attendent toujours à beaucoup moins de réductions de la part des banques centrales occidentales qu'au début de l'année. Dans ce contexte résilient, les actions des marchés développés ont généré des rendements totaux positifs de 2,8 % sur le trimestre. Ces rendements se sont concentrés dans les grandes sociétés, tandis que les actions à petite capitalisation sensibles aux taux d'intérêt ont souffert de la confirmation de l'environnement de taux d'intérêt plus élevés pendant plus longtemps. À l'inverse, les investisseurs obligataires ont dû subir un autre trimestre de rendements négatifs, les obligations mondiales de qualité supérieure ayant enregistré des rendements négatifs de -1,1 %.

Enfin, le résultat des élections parlementaires européennes a amené le président Macron à annoncer des élections anticipées en France. Les inquiétudes du marché quant à l'issue possible ont introduit une volatilité importante. Le marché boursier français a chuté de -6,4 % en juin et a entravé les rendements européens plus larges, qui n'étaient que de 0,6 % sur le trimestre. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive. La stratégie a profité de la hausse du marché actions américain tiré par le secteur technologique. Notre positionnement sur les obligations d'Etats ainsi que le crédit de bonne qualité a aussi été bénéfique grâce à la baisse des taux sur le mois. Enfin, nous avons réduit l'exposition au marché français et plus particulièrement sur les moyennes capitalisations pour limiter la volatilité du portefeuille et faire face à d'éventuelles baisses causées par la crise politique dans le pays.

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