

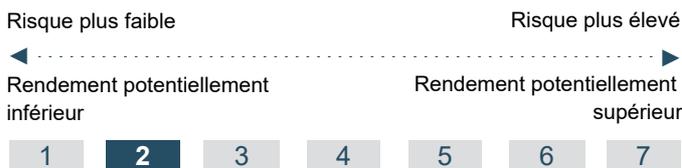
PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : 296,91 EUR
Nombre de parts : 190 188,840
Actif net de la part : 56,47 M€
Actif net global : 56,47 M€

[Cliquez ici](#)



PERFORMANCES (nettes de frais)

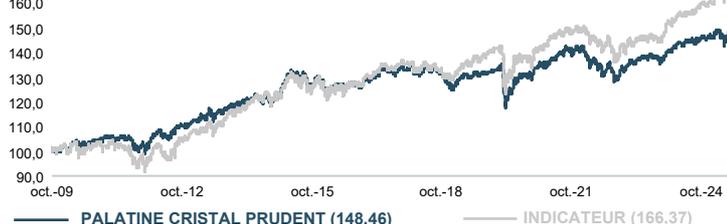
	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Prudent	0,55%	1,47%	2,94%	7,28%	13,43%	15,23%	15,29%
Indicateur	-0,15%	3,80%	7,03%	13,95%	17,46%	21,55%	30,97%
Ecart de performance	0,70%	-2,33%	-4,09%	-6,67%	-4,03%	-6,32%	-15,68%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
4,29%	2,88%	1,43%
5,51%	3,98%	2,73%
-1,22%	-1,10%	-1,30%

Performances sur années civiles



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

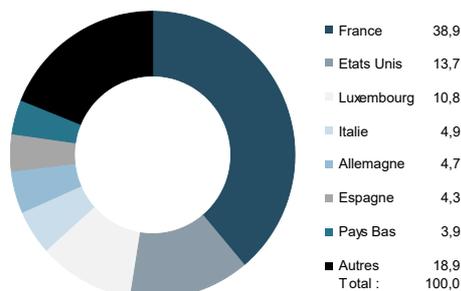
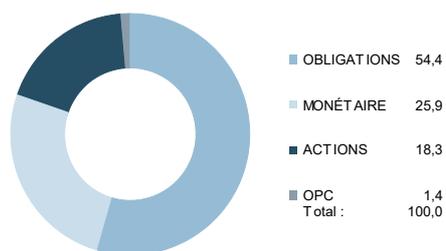


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	4,27%	3,87%	3,62%	3,94%	4,23%	5,05%
Indicateur	4,03%	3,84%	3,97%	4,60%	4,77%	5,76%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	-1,88%	-1,88%	-2,35%	-4,66%	-9,44%	-9,44%
Indicateur	-1,03%	-1,12%	-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	1,9%	Etats Unis	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	1,8%	Etats Unis	Dettes souveraines
BOBL 0% 15/03/24	1,0%	Allemagne	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	0,9%	Etats Unis	Dettes souveraines
ITALY BTIPS 0.4% 19-15/05/2030	0,8%	Italie	Dettes souveraines
ITALY BTIPS 0.65% 20-15/05/2026	0,7%	Italie	Dettes souveraines
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	0,6%	Espagne	Dettes souveraines
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	0,5%	France	Dettes souveraines
ASML HOLDING	0,5%	Pays Bas	Technologie
NVIDIA	0,5%	Etats Unis	Technologie

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

En juin, les marchés actions ont connu une dynamique positive, soutenue par des avancées dans les négociations commerciales et des indicateurs macroéconomiques encourageants. Le S&P 500 a enregistré une hausse de +5 %, tandis que le Stoxx 600 en Europe a légèrement reculé de -1,3 %. Cependant, les petites capitalisations françaises se sont distinguées par une performance remarquable, affichant une progression de +6,7 % en juin et un gain de +25 % depuis le début de l'année.

Les perspectives de croissance des marchés actions demeurent favorables, à condition que les discussions commerciales continuent d'avancer, que la reprise de l'activité industrielle aux États-Unis se confirme, et que les résultats des entreprises restent bien orientés. Les actions américaines ont continué leur ascension, tandis que l'Europe a stagné en raison de la force de l'euro, qui a augmenté de +3,9 % par rapport au dollar. En intégrant les fluctuations monétaires, les performances des indices européens et américains sont devenues équivalentes au cours de l'année. Les marchés asiatiques, en particulier au Japon, ont également progressé, bénéficiant d'une tendance positive dans les négociations commerciales. En revanche, la plupart des indices européens ont montré une certaine stagnation, avec seulement quelques secteurs, principalement industriels, affichant des résultats positifs.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive au cours du mois, principalement grâce à la solide contribution des actions américaines, qui se sont imposées comme le principal moteur de cette dynamique. Ce rebond a été favorisé par une atténuation des tensions commerciales, renforçant ainsi la confiance des investisseurs. Les actions européennes de moyennes valeurs ont également joué un rôle positif dans la performance du fonds, tandis que les fonds obligataires ont bénéficié de la baisse des taux d'intérêt observée durant la période.

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 Malesherbes 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