

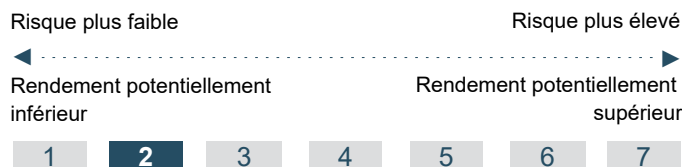
PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : 295,29 EUR
Nombre de parts : 190 160,460
Actif net de la part : 56,15 M€
Actif net global : 56,15 M€

[Cliquez ici](#)

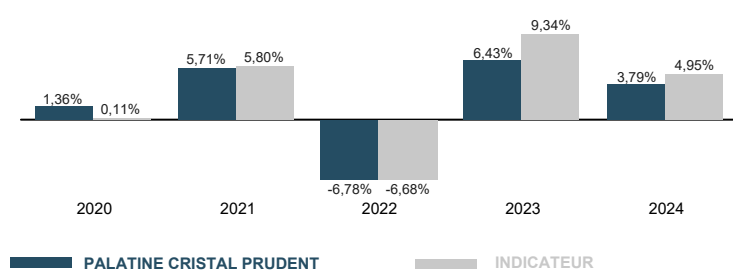


PERFORMANCES (nettes de frais)

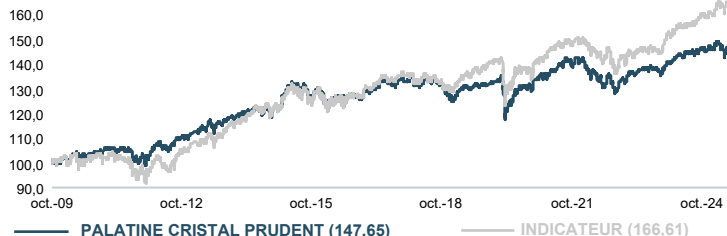
	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Palatine Cristal Prudent	1,29%	0,91%	2,43%	7,43%	9,49%	16,32%	12,72%
Indicateur	1,16%	3,96%	7,32%	14,32%	15,20%	24,34%	29,03%
Ecart de performance	0,13%	-3,05%	-4,89%	-6,89%	-5,71%	-8,02%	-16,31%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
3,07%	3,07%	1,20%
4,83%	4,45%	2,58%
-1,76%	-1,38%	-1,38%

Performances sur années civiles



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

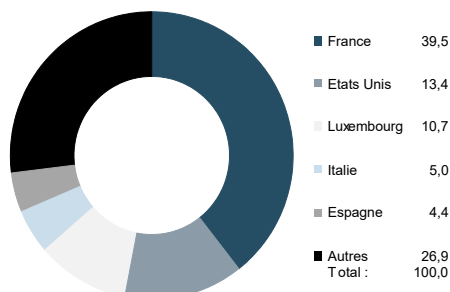
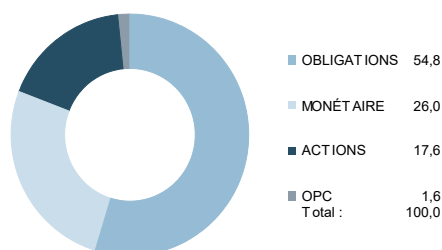


INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	4,56%	3,87%	3,66%	4,18%	4,42%	5,08%
Indicateur	4,25%	3,83%	3,97%	4,75%	5,08%	5,80%
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	1,7%	Etats Unis	Dettes souveraines
MERCIALYS 4% 04/06/32 *EUR	1,2%	France	Immobilier
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 BTPS 0.4% 19-15/05/2030	0,8%	Italie	Dettes souveraines
ITALY BTPS 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
ASML HOLDING	0,5%	Pays Bas	Technologie
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	0,5%	France	Dettes souveraines

COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal
CHANCARI**
Gérant

Après la baisse des marchés en avril due à l'annonce des droits de douane par Donald Trump, l'optimisme suscité par la décision du président américain de mettre en place une pause tarifaire de trois mois a conduit à un redressement significatif des marchés en mai. Le CAC 40 a progressé de 2,1 %, mais demeure en retrait par rapport à d'autres grands indices, tels que le DAX allemand, qui a enregistré une hausse d'environ 7 %, et l'EuroStoxx 50, en hausse de 4 %. Pendant ce temps, le Nasdaq a connu une forte augmentation de 9,6 %, tandis que le S&P 500 a progressé de 6,2 % (en euro).

Les négociations entre les États-Unis et la Chine ont montré des avancées, avec une réduction des tarifs réciproques, tandis que les craintes de récession ont baissé. Cependant, la question de la dette américaine reste préoccupante, notamment avec le downgrade de Moody's, en plein débat au Congrès sur le déficit budgétaire. Parallèlement, les taux d'intérêt des obligations américaines continuent d'augmenter, avec le 10 ans atteignant 4,60 %.

Sur le front du pétrole, les prix ont beaucoup fluctué la semaine dernière, pris entre rumeurs de hausse de production et incertitudes économiques. Les publications du premier trimestre des entreprises ont été rassurantes. Les tensions liées à la dette et aux politiques commerciales restent des éléments à surveiller.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance positive au cours du mois, grâce à la contribution favorable de tous ses sous-jacents. Les actions américaines se sont distinguées en tant que principaux moteurs de cette performance, soutenues par une atténuation des tensions liées aux droits de douane. Les actions européennes ont également affiché de bons résultats, notamment grâce à un rebond des valeurs moyennes. Par ailleurs, la diversification des styles de gestion, notamment à travers l'approche « Momentum », s'est révélée bénéfique. De plus, l'exposition aux actifs de taux et de crédit a permis de tirer parti de la baisse des taux observée durant 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 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