



PROFIL DE GESTION

La stratégie d'investissement repose sur une allocation d'actifs fondée sur une analyse approfondie des différentes classes d'actifs. Dans un deuxième temps, elle vise à investir dans la sélection de supports la plus adéquate.

Son allocation stratégique de référence est composée de 90% au minimum OPC éligibles au PEA. Pour la gestion de sa trésorerie, il pourra détenir des OPC monétaires à hauteur de 10% maximum de l'actif net. La part d'OPC dans l'actif peut être supérieure à 20%.

Indicateur de risque ⁽¹⁾:

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur



(1) Indicateur de risque : Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque, tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

PERFORMANCES (nettes de frais) ET VOLATILITÉS ANNUALISÉES

	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	2,80%	5,22%	10,35%	12,88%	20,52%	34,77%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
6,43%	6,15%

	Volatilités annualisées				
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	7,64%	13,56%	12,81%	12,66%	13,77%

Le pas de calcul employé pour la détermination la volatilité est hebdomadaire. La **volatilité** désigne la mesure de la variation du prix d'un actif financier sur une période donnée. Elle reflète le degré d'incertitude ou de risque associé à cet actif, plus la volatilité est élevée, plus les prix peuvent fluctuer.

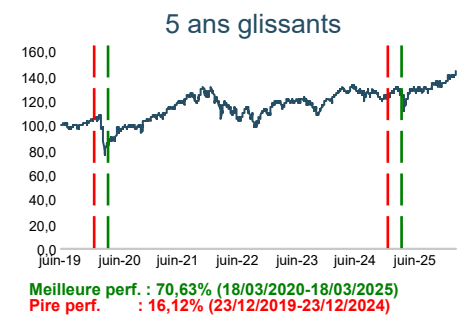
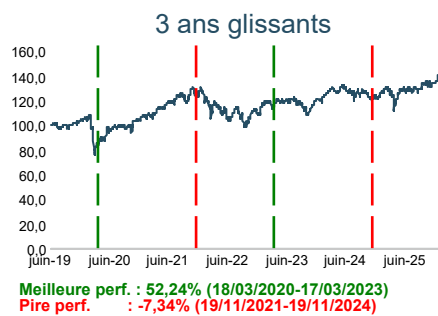
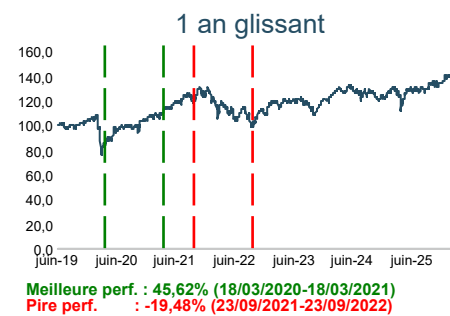
Historique de performances (2016-2026)

Performance cumulée	Palatine Pea Cristal (R)		
	1 an	3 ans	5 ans
Meilleure performance	45,62%	52,24%	70,63%
Performance du premier décile	22,54%	26,79%	39,13%
Performance médiane	4,30%	12,86%	28,89%
Performance du dernier décile	-8,31%	0,53%	19,99%
Pire performance	-19,48%	-7,34%	16,12%

Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres

Sur la période, 50% des performances sont inférieures ces chiffres, et 50% supérieures

Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres



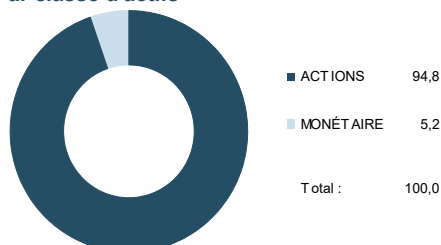
MAX DRAWDOWN

	Drawdown	Délai de recouvrement	Contexte
Du 19/02/2020 au 18/03/2020	-30,63% (Max Drawdown)	327 jours	Crise COVID
Du 05/01/2022 au 29/09/2022	-24,94%	589 jours	Guerre en Ukraine
Du 18/02/2025 au 09/04/2025	-15,47%	135 jours	Guerre commerciale

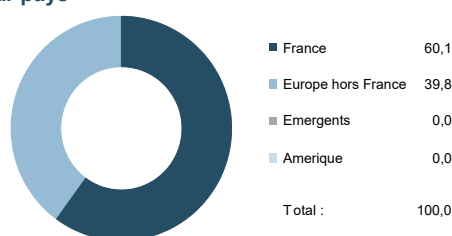
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent.
Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

Par classe d'actifs



Par pays



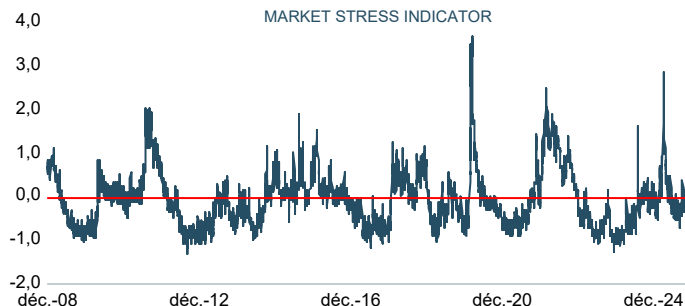
Exposition USD : 0,05%

Top 10 des valeurs

	%Actif
ASML HOLDING (NL0010273215)	1,6%
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	1,0%
LEGRAND (FR0010307819)	0,7%
LVMH (FR0000121014)	0,7%
INFINEON TECHNOLOGIES N (DE0006231004)	0,7%
UCB (BE0003739530)	0,7%
NOVARTIS N (CH0012005267)	0,6%
BUREAU VERITAS (FR0006174348)	0,6%
AIRBUS SE (NL0000235190)	0,6%
IBERDROLA (ES0144580Y14)	0,6%



RÉGIME DE RISQUE DU MARCHÉ (Modèle Risk-on / Risk-off)



Commentaire sur le régime de risque du marché

Nos signaux indiquent une dégradation des conditions de marché. Bien que la zone de risque demeure neutre, une majorité d'indicateurs présente une tendance négative. Seul l'indicateur de liquidité, confirmant une amélioration du crédit interbancaire, fait exception. Par ailleurs, les achats de protections sur les indices boursiers mondiaux augmentent, sans pour autant atteindre des niveaux critiques.

La volatilité implicite s'est accrue sur la plupart des classes d'actifs, signe d'une perception du risque croissante. Cependant, ces niveaux restent modérés et éloignés de ceux observés lors du déclenchement de la guerre commerciale en mars dernier. Enfin, nous constatons une détérioration progressive et accentuée des spreads de crédit depuis le début de l'année, particulièrement marquée la semaine dernière.

Commentaire sur l'allocation

Face à la détérioration observée des conditions de marché, nous avons réduit notre exposition aux actions.

COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal
CHANCARI**
Gérant

Les actions européennes ont affiché une belle performance en février, portées par de solides résultats d'entreprises. Le CAC 40 a progressé de plus de 5 % et a atteint de nouveaux records. Sur le mois, l'Europe a surperformé les marchés américains, dont la dynamique a été freinée par le repli des valeurs technologiques, le Nasdaq reculant d'environ 3 %. Ce ralentissement dans la tech, malgré des résultats stratosphériques pour certains acteurs comme Nvidia, reflète des doutes croissants sur la rentabilité des investissements en intelligence artificielle. L'Asie a affiché une performance particulièrement remarquable, le Nikkei gagnant plus de 10 % sur le mois. Sur le front des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, marquant une pause malgré les pressions politiques. De plus, l'inflation américaine hors énergie et alimentation a rebondi, éloignant sérieusement l'hypothèse de baisses de taux de la Fed dans les prochains mois.

Sur le front géopolitique, l'événement majeur a été l'intervention américano-israélienne en Iran le 28 février dernier, entraînant le décès du Guide suprême Ali Khamenei.

Dans ce contexte, le fonds a présenté une performance favorable au cours du mois. Les actions européennes et notamment les grandes capitalisations ont été le principal moteur de la performance. C'est le cas aussi des styles de gestion et notamment la « Value » qui a affiché une belle performance sur le mois.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS



Classification AMF :	Fonds actions	Dépositaire :	Caceis Bank
Forme juridique :	FCP	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Date de création :	6/18/2019	Conditions de sous/rachat :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Valeur liquidative :	143,34 EUR	Commission de souscription :	1,5 %
Nombre de parts :	30 316,275	Commission de rachat :	Aucune
Actif net de la part :	4,35 M€	Frais courants :	2,36% TTC
Actif net global :	4,35 M€		

Communication à caractère promotionnel. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Documents disponibles au siège social de la société de gestion 86 rue de Courcelles, Paris 75008 ou sur son site internet www.palatine-am.com

Le fonds est exposé principalement aux risques suivants : risque de perte en capital, risque discrétionnaire, risque actions, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque liée à la détention d'obligations convertibles, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité.

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.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

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