



## 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



(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)	-7,56%	-2,74%	7,54%	1,70%	11,65%	19,53%

Performances annualisées	
3 ans	5 ans
3,74%	3,63%

	Volatilités annualisées				
	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Pea Cristal (R)	15,03%	14,03%	13,62%	12,97%	13,97%

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	22,26%	25,50%	38,13%
Performance médiane	4,59%	13,45%	28,93%
Performance du dernier décile	-7,92%	1,10%	20,30%
Pire performance	-19,48%	-7,34%	16,12%

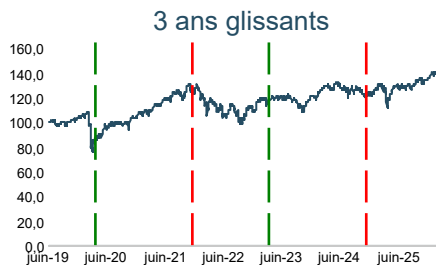
Sur la période, 10% des performances sont supérieures à ces chiffres

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

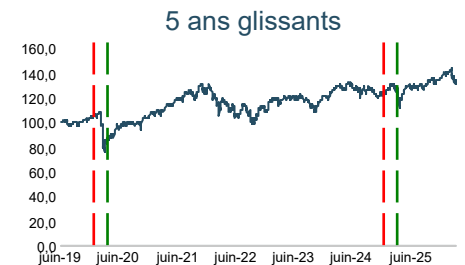
Sur la période, 10% des performances sont inférieures à ces chiffres



Meilleure perf. : 45,62% (18/03/2020-18/03/2021)  
Pire perf. : -19,48% (23/09/2021-23/09/2022)



Meilleure perf. : 52,24% (18/03/2020-17/03/2023)  
Pire perf. : -7,34% (19/11/2021-19/11/2024)



Meilleure perf. : 70,63% (18/03/2020-18/03/2025)  
Pire perf. : 16,12% (23/12/2019-23/12/2024)

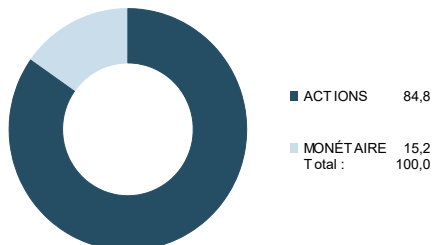
## MAX DRAWDOWN

	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

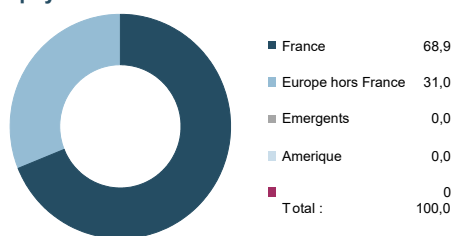
Le **Max Drawdown** est la **perte maximale** subie par un investissement par rapport à son sommet précédent. Le **Délai de recouvrement** mesure le temps nécessaire à la récupération de la perte constatée.

## ALLOCATION TRANSPARISÉE (%)

### Par classe d'actifs



### Par pays



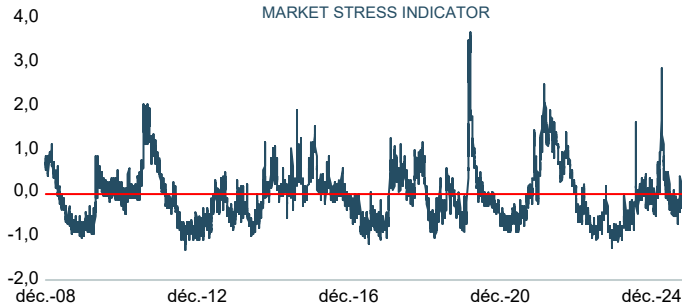
Exposition USD : 0,05%

### Top 10 des valeurs

	%Actif
ASML HOLDING (NL0010273215)	1,5%
SCHNEIDER ELECTRIC (FR0000121972)	0,8%
UCB (BE0003739530)	0,7%
LVMH (FR0000121014)	0,6%
IBERDROLA (ES0144580Y14)	0,6%
AIR LIQUIDE (FR0000120073)	0,6%
NOVARTIS N (CH0012005267)	0,6%
INFINEON TECHNOLOGIES N (DE0006231004)	0,6%
AIRBUS SE (NL0000235190)	0,6%
PRYSMIAN (IT0004176001)	0,6%



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



### Commentaire sur le régime de risque du marché

Depuis fin février, les conditions de marché se sont significativement dégradées, notamment suite au déclenchement du conflit au Moyen-Orient. La liquidité se redresse, néanmoins, marquée par une diminution des achats de protection, à l'exception du Japon. Bien que la volatilité implicite demeure élevée sur la plupart des classes d'actifs, reflétant une perception de risque accrue, elle a reculé par rapport aux premiers jours du conflit. Parallèlement, les spreads de crédit européens ont connu une détérioration sur le mois, témoignant des tensions importantes sur le marché du crédit mondial, avec un positionnement quasi unanime en zone rouge.

### Commentaire sur l'allocation

Nous avons décidé de réduire notre exposition aux actions, car les indicateurs montrent une détérioration des conditions de marché.

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal**  
**CHANCARI**  
Gérant

Mars 2026 a été un mois de correction marquée pour les marchés mondiaux. L'escalade des tensions au Moyen-Orient, suite à l'attaque israélo-américaine contre l'Iran fin février, a jeté un froid sur les marchés. Les indices européens ont notamment effacé leurs gains de début d'année : l'Euro Stoxx 50 a chuté de 9,3 % et le Stoxx 600 de 8%. Les marchés américains, bien que touchés, ont affiché une résilience relative, le S&P 500 perdant 5,1 % et - 4,8% pour le Nasdaq. En Asie, la place japonaise a été la plus touchée (-13,1% pour le Nikkei) tandis que la Chine s'est montrée relativement plus résistante avec un recul de 5,5% pour le CSI et 6,9% pour le Hang Seng. La fermeture du détroit d'Ormuz, par où transite une part significative de la production pétrolière mondiale, ainsi que les spéculations entourant une offensive terrestre américaine, ont entraîné une forte hausse de l'énergie. En comparaison, les États-Unis, en tant que producteurs nets d'énergie, subissent des conséquences moins directes de ces perturbations moyen-orientales que l'Europe ou l'Asie. Les grandes banques centrales, confrontées à cette conjoncture, ont adopté une approche prudente. Bien que toutes aient maintenu leurs taux directeurs inchangés, leur communication s'est teinte d'une prudence accrue par crainte d'une résurgence de l'inflation. Les craintes inflationnistes alimentées par le choc énergétique ont eu un impact direct sur les marchés obligataires. Les taux longs souverains ont rebondi, reflétant une inversion des anticipations concernant la politique monétaire. Les investisseurs intègrent désormais moins de baisses de taux directeurs de la part des banques centrales et envisagent même de possibles hausses futures. Au cœur de ces turbulences, le conflit en Iran et au Proche-Orient demeure le principal catalyseur de tension et le sujet d'attention majeur pour les marchés.

Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance négative au cours du mois, impacté par la baisse généralisée de la plupart des classes d'actifs. Les actions européennes ont particulièrement pesé sur notre performance, tandis que les actions américaines ont bénéficié de la hausse du dollar, limitant ainsi leur dépréciation.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS [Cliquez ici](#)

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 :	132,50 EUR	Commission de souscription :	1,5 %
Nombre de parts :	30 149,756	Commission de rachat :	Aucune
Actif net de la part :	3,99 M€	Frais récurrents :	1,695% TTC
Actif net global :	3,99 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](http://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](mailto: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](http://www.palatine-am.com)