

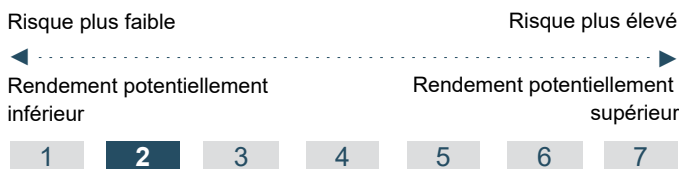
# PALATINE CRISTAL PRUDENT

## 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 : 296,39 EUR  
Nombre de parts : 185 858,932  
Actif net de la part : 55,09 M€  
Actif net global : 55,09 M€

[Cliquez ici](#)

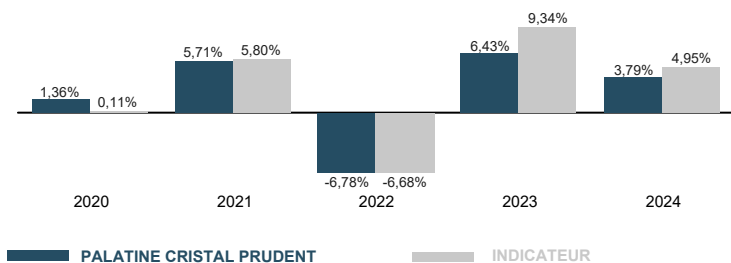


## PERFORMANCES (nettes de frais)

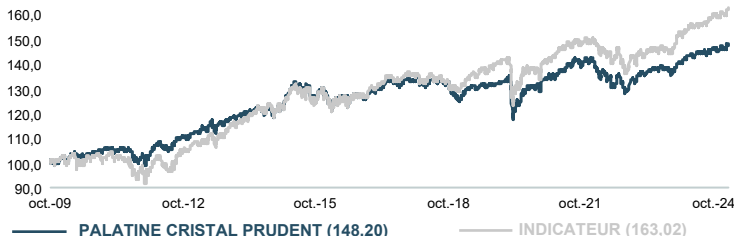
	Performances cumulées						
	1 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Palatine Cristal Prudent</b>	1,29%	1,29%	4,36%	9,27%	6,66%	11,63%	17,00%
Indicateur	1,72%	1,72%	6,17%	13,31%	9,66%	16,17%	29,78%
Ecart de performance	-0,43%	-0,43%	-1,81%	-4,04%	-3,00%	-4,54%	-12,78%

Performances annualisées		
3 ans	5 ans	10 ans
2,17%	2,22%	1,58%
3,12%	3,04%	2,64%
-0,95%	-0,82%	-1,06%

### Performances sur années civiles



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

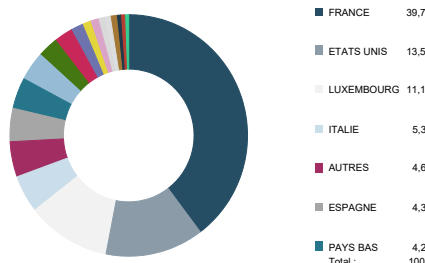
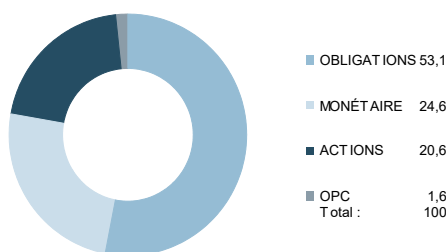


## INDICATEURS STATISTIQUES

	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>VOLATILITÉ ANNUALISÉE</b>						
<b>PALATINE CRISTAL PRUDENT</b>	2,23%	2,97%	3,28%	4,14%	5,64%	5,09%
Indicateur	3,86%	3,37%	3,86%	4,89%	6,53%	5,83%
<b>PERTE MAXIMUM</b>						
<b>PALATINE CRISTAL PRUDENT</b>	0,00%	-1,10%	-2,35%	-7,40%	-9,44%	-9,44%
Indicateur	0,00%	-1,12%	-1,64%	-8,12%	-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	<b>1,9%</b>	Etats Unis	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	<b>1,8%</b>	Etats Unis	Dettes souveraines
BOBL 0% 15/03/24	<b>1,0%</b>	Allemagne	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	<b>0,9%</b>	Etats Unis	Dettes souveraines
ITALY BTIPS 0.4% 19-15/05/2030	<b>0,8%</b>	Italie	Dettes souveraines
ITALY BTIPS 0.65% 20-15/05/2026	<b>0,7%</b>	Italie	Dettes souveraines
ASML HOLDING	<b>0,7%</b>	Pays Bas	Technologie
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	<b>0,6%</b>	Espagne	Dettes souveraines
LVMH	<b>0,6%</b>	France	Consommation discrétionnaire
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	<b>0,5%</b>	France	Dettes souveraines

## COMMENTAIRE DE GESTION



**Kamal CHANCARI**  
Gérant

Les marchés financiers ont débuté l'année d'une belle manière les actions et les obligations générant des rendements globalement positifs. Sur le marché actions, nous avons assisté à une rupture avec le statu quo des deux dernières années, l'Europe surperformant les États-Unis et les valeurs de « value » battant leurs homologues de croissance. Le retour du président Trump à la Maison Blanche, ainsi que son programme politique « l'Amérique d'abord », se sont avérés favorables aux actions américaines, mais l'émergence de la société chinoise d'intelligence artificielle (IA) DeepSeek a remis en question la capacité du secteur technologique américain à répondre aux attentes élevées.

Les marchés obligataires ont été caractérisés par une volatilité accrue en janvier. La combinaison de mesures proposées par le président Trump, comprenant des réductions d'impôts, des restrictions sur l'immigration et des droits de douane, a alimenté les attentes d'une hausse de l'inflation aux États-Unis, faisant grimper les rendements à l'échelle mondiale. Au final, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond a terminé le mois en hausse de 0,6 %, dans un contexte de resserrement des spreads de crédit et d'inflation américaine plus faible que prévu en décembre.

Les matières premières ont été parmi les plus performantes du mois, l'indice large Bloomberg Commodity augmentant de 4,0 %. Les prix de l'or et d'autres métaux ont augmenté en raison des menaces tarifaires de Trump, tandis que les prix du pétrole ont été stimulés par le froid hivernal et les sanctions américaines contre la Russie.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive sur le mois. Tous les sous-jacents ont contribué positivement à la performance. Les actions européennes ont été le principal contributeur à la performance suivies des fonds exposés aux actions américaines ainsi qu'aux moyennes valeurs qui continuent sur leur tendance positive amorcée à la fin de l'année dernière. Les fonds obligataires ont eux aussi enregistré des performances positives grâce à la baisse des taux et des spreads de crédit malgré une volatilité élevée tout au long du 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 sis 42 rue d'Anjou, Paris 75008 ou sur son site internet [www.palatine-am.com](http://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](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)