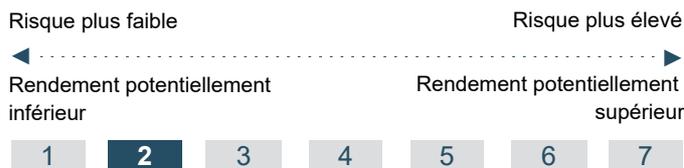


PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : | 292,60 EUR |
| Nombre de parts : | 181 159,999 |
| Actif net de la part : | 53,01 M€ |
| Actif net global : | 53,01 M€ |

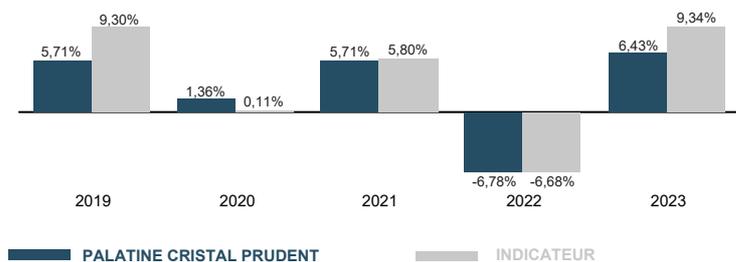
[Cliquez ici](#)

PERFORMANCES (nettes de frais)

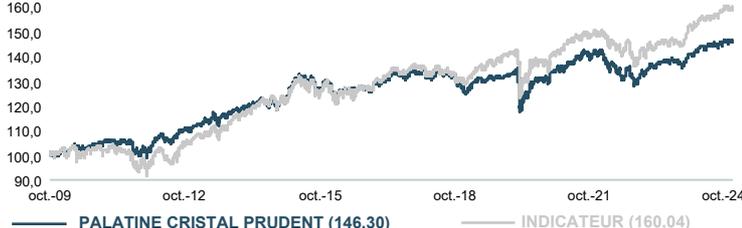
| | Performances cumulées | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Palatine Cristal Prudent | 0,90% | 3,78% | 5,22% | 9,46% | 4,25% | 10,49% | 18,77% |
| Indicateur | 0,98% | 4,80% | 7,32% | 12,00% | 7,92% | 13,66% | 29,20% |
| Ecart de performance | -0,08% | -1,02% | -2,10% | -2,54% | -3,67% | -3,17% | -10,43% |

| Performances annualisées | | |
|--------------------------|--------|--------|
| 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| 1,40% | 2,01% | 1,73% |
| 2,57% | 2,59% | 2,59% |
| -1,17% | -0,58% | -0,86% |

Performances sur années civiles



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

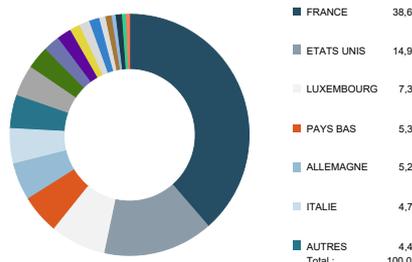
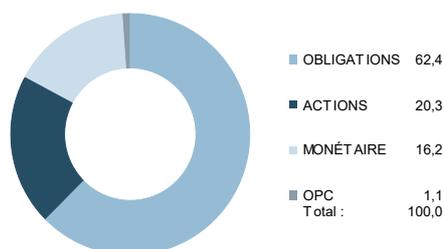


INDICATEURS STATISTIQUES

| | YTD | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VOLATILITÉ ANNUALISÉE | | | | | | |
| PALATINE CRISTAL PRUDENT | 3,13% | 3,05% | 3,38% | 4,18% | 5,64% | 5,18% |
| Indicateur | 3,52% | 3,52% | 4,21% | 4,83% | 6,51% | 5,93% |
| PERTE MAXIMUM | | | | | | |
| PALATINE CRISTAL PRUDENT | -1,10% | -1,10% | -2,35% | -9,44% | -9,44% | -9,44% |
| Indicateur | -1,12% | -1,12% | -2,25% | -8,74% | -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 |
| ASML HOLDING | 0,8% | Pays Bas | Technologie |
| ITALY BTIPS 0.65% 20-15/05/2026 | 0,7% | Italie | Dettes souveraines |
| NVIDIA | 0,6% | Etats Unis | Technologie |
| SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033 | 0,6% | Espagne | Dettes souveraines |
| IEFFAGE 1.625% 14/01/27 | 0,6% | France | Industries |

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Les résultats des élections américaines ont été le principal moteur de la performance des marchés en novembre. La victoire présidentielle de Donald Trump et la majorité obtenue par le parti républicain dans les deux chambres du Congrès ont alimenté les attentes selon lesquelles les politiques du prochain gouvernement prolongeront l'exceptionnalisme américain dans l'économie et sur les marchés. La perspective de nouvelles réductions d'impôts, d'une politique budgétaire expansionniste et de la mise en œuvre d'une politique commerciale plus nationaliste a stimulé les marchés boursiers américains.

En dehors des marchés américains, le résultat des élections a été accueilli avec une certaine prudence. Les marchés émergents ont sous-performé les marchés développés de 9 points de pourcentage. Les actions chinoises ont reculé en raison des inquiétudes concernant un futur conflit commercial et de l'évaluation selon laquelle les mesures de soutien du gouvernement annoncées précédemment ne sont pas encore suffisantes pour surmonter la crise immobilière et la crise de confiance au niveau national.

La hausse du dollar américain a également eu un impact significatif sur la performance relative des marchés en novembre. La perception que les plans fiscaux de Trump pourraient être inflationnistes et potentiellement raccourcir le cycle de réduction des taux de la Réserve fédérale (Fed) a conduit à la plus forte hausse mensuelle consécutive du dollar depuis 26 mois. Les pertes de change ont contribué à la faible performance des obligations mondiales en dollars.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive. Les actions américaines ont été le principal contributeur à la performance suivi des fonds obligataires qui ont bénéficié de la détente des taux courts engendrée par la baisse des taux directeurs de la BCE. L'incertitude géopolitique ainsi que le ralentissement économique en Europe combinés à la crise politique en France ont tiré les actions françaises vers le bas. Ces dernières continuent de sous-performer les marchés avec notamment les petites et moyennes capitalisations qui ne bénéficient pas pour le moment de la détente des taux d'intérêt.

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 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