

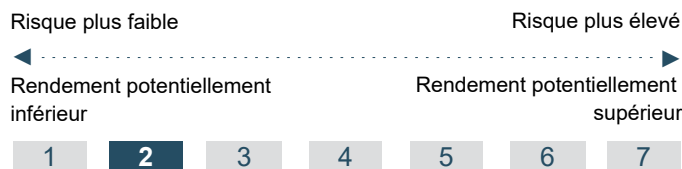
PALATINE CRISTAL PRUDENT

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 : 288,86 EUR
Nombre de parts : 156 040,415
Actif net de la part : 45,07 M€
Actif net global : 45,07 M€

[Cliquez ici](#)

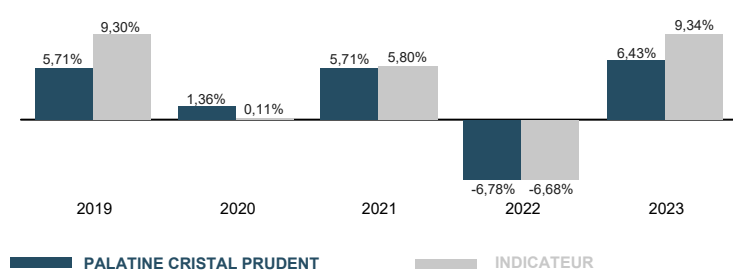


PERFORMANCES (nettes de frais)

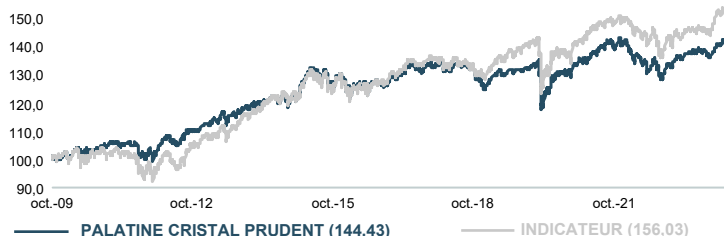
	Performances cumulées						
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Palatine Cristal Prudent	1,24%	2,45%	2,45%	5,37%	5,27%	6,00%	10,90%
Indicateur	1,48%	2,17%	2,17%	7,50%	6,89%	7,12%	15,96%
Ecart de performance	-0,24%	0,28%	0,28%	-2,13%	-1,62%	-1,12%	-5,06%

Performances annualisées		
1 an	3 ans	5 ans
5,37%	1,97%	2,09%
7,50%	2,32%	3,01%
-2,13%	-0,35%	-0,92%

Performances sur années civiles



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

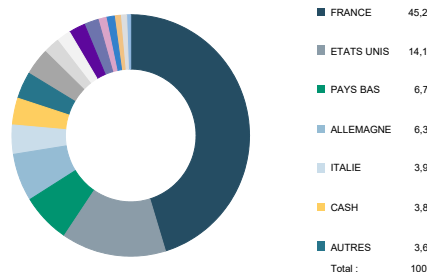
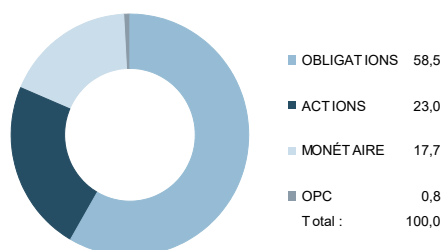


INDICATEURS STATISTIQUES

	3 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ ANNUALISÉE						
PALATINE CRISTAL PRUDENT	2,77%	2,77%	3,31%	4,41%	4,24%	5,59%
Indicateur	4,03%	4,03%	4,19%	5,29%	4,77%	6,58%
PERTE MAXIMUM						
PALATINE CRISTAL PRUDENT			-2,35%	-6,21%	-9,44%	-9,44%
Indicateur			-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	1,7%	Etats Unis	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	1,6%	Etats Unis	Dettes souveraines
FRTR 2.75% 10/25/27	1,0%	France	Dettes souveraines
ASML HOLDING	1,0%	Pays Bas	Technologie
NEDERLAND 0.75% 15/07/28	1,0%	Pays Bas	Dettes souveraines
LVMH	1,0%	France	Consommation discrétionnaire
BOBL 2.40% 19/10/28	0,9%	Allemagne	Dettes souveraines
BUND 4.75% 04/07/28	0,9%	Allemagne	Dettes souveraines
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	0,8%	Etats Unis	Dettes souveraines
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	0,7%	Italie	Dettes souveraines

COMMENTAIRE DE GESTION



Kamal CHANCARI
Gérant

Le mois de mars a clôturé un premier trimestre qui a confirmé que l'économie américaine avait progressé plus que prévu au quatrième trimestre 4, tandis que les données d'enquête de l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) sont restées fermement en territoire expansionniste, ce qui a stimulé le sentiment des investisseurs. Les données macroéconomiques ailleurs dans le monde ont également montré des signes encourageants, soutenant davantage la perspective d'un atterrissage en douceur.

Dans ce contexte, les actions mondiales ont affiché de solides rendements, l'indice MSCI ACWI ayant progressé de 7,4 % au premier trimestre. La volatilité, quant à elle, est restée faible, l'indice VIX – un point de référence pour la volatilité des marchés boursiers – se situant en moyenne autour de 14 au cours de la même période.

Alors que les investisseurs en actions ont salué les données économiques solides, les investisseurs en obligations souveraines ou privées ont connu une période plus difficile. Des chiffres d'inflation plus persistants, une activité économique résiliente et le rétropédalage de la Réserve fédérale (Fed) par rapport à son ton accommodant de décembre se sont combinés pour générer des rendements négatifs pour les obligations. L'évolution du contexte macroéconomique s'est également reflétée dans les attentes du marché en matière de baisse des taux d'intérêt, le nombre implicite de baisses de taux aux États-Unis pour 2024 étant passé de six à sept baisses à la fin de 2023, à un maximum de trois baisses de taux au total, à partir de l'été. Alors que les perspectives de baisses de taux agressives s'estompaient, le rendement de l'indice Bloomberg Global Aggregate a augmenté de 28 points de base (pb) au cours du trimestre, ce qui a entraîné des rendements négatifs de -2,1 %.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive. Tous les supports ont contribué positivement à la performance. Les actions américaines ont été le meilleur contributeur sur le mois grâce à la bonne performance du secteur technologique et surtout celui de l'énergie tiré par la hausse des prix du pétrole depuis le début de l'année. Les actions européennes ont elles aussi contribué positivement avec notamment le bon comportement des grandes capitalisations avec un biais croissance. Enfin, les obligations et les supports exposés au crédit ont fini le mois sur une note positive réduisant ainsi leur sous-performance depuis le début de l'année.

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