

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

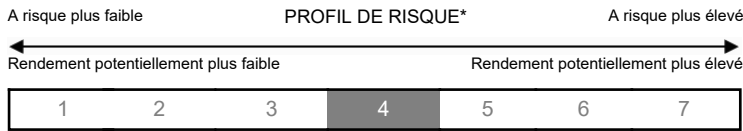
Reporting mensuel au 30 décembre 2022

## PROFIL DE GESTION

Ce profil pourra être investi entre 30 et 60% maximum sur les marchés actions via des OPCVM et FIA. Ce profil est principalement investi en Europe.

Indicateur : 45% EuroStoxx 50 NR + 55% Bloomberg EuroAgg3-5 Year TR Index Value Unhedged EUR

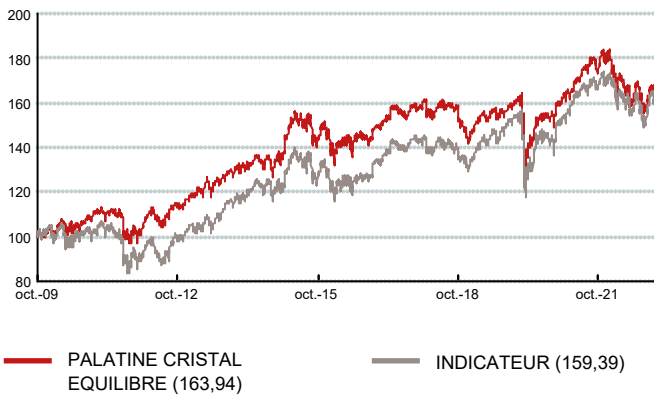
Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



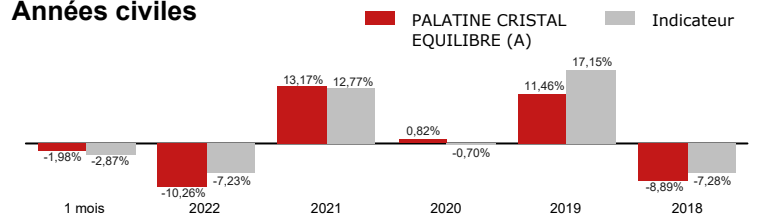
## CARACTERISTIQUES

Forme Juridique :	FCP
Classification AMF :	Aucune (fonds mixte)
Code ISIN :	FR0010785683
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 :	2,13% maximum
Valeur liquidative :	327,87 EUR
Nombre de parts :	102 538,187
Actif net global :	38,55 M€

## PERFORMANCES



### Années civiles



Annualisées	1 an	2 ans	5 ans	7 ans	création
<b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b>	-10,29%	0,78%	0,78%	1,54%	3,81%
Indicateur	-7,26%	2,29%	2,44%	3,02%	3,59%

## COMMENTAIRE

Le mois de décembre a été, à l'image de l'année 2022, volatile avec des mouvements de marchés toujours liées aux statistiques d'inflations et aux anticipations de l'évolution des politiques monétaires des banques centrales. Aux États-Unis, l'inflation semble avoir atteint son pic en juin et nous assistons à une décélération de du niveau général des prix qui reste cependant sur des niveaux historiquement hauts. En Europe, les prix continuent à être élevés même si les dernières statistiques montrent une certaine stabilité liée principalement à la baisse des prix de l'énergie et la normalisation des conditions d'approvisionnement.

Ainsi, le MSCI Europe a fini le mois en baisse de 3.5% comme le MSCI USA qui a perdu 5.9%. Le marché chinois a continué son rebond de novembre avec une hausse de 5.2% grâce à l'allègement des conditions sanitaires et l'ouverture progressive du pays.

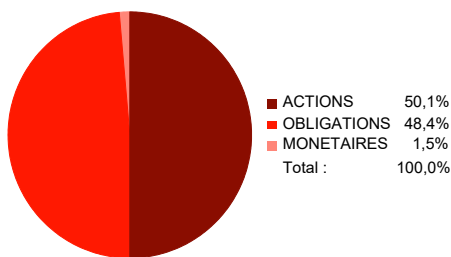
Dans ce contexte, le fonds a baissé de 1.98% rendant ainsi une partie de ses gains lors des deux précédents mois. Les supports actions ont contribué négativement à la performance tandis que les supports obligataires ont contrebalancé cette sous-performance avec notamment les fonds crédit qui ont profité du resserrement des spreads sur le mois.



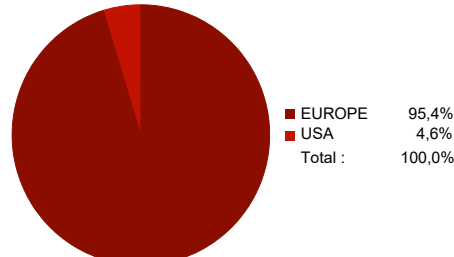
**Kamal CHANCARI**  
gérant

## ALLOCATION

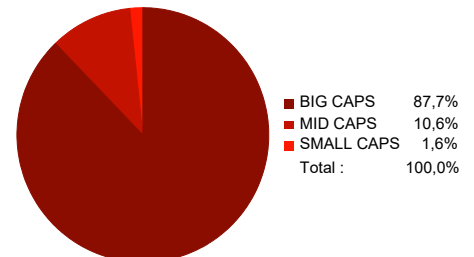
### Classes d'actifs



### Zones géographiques



### Types de capitalisation\*



\*Répartition selon les catégories Morningstar

# PALATINE CRISTAL EQUILIBRE (A)

Reporting mensuel au 30 décembre 2022



## MOUVEMENTS

Actions	Obligataire	Monétaire

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions		Obligataire	
PALATINE EUROPE SUSTAINABLE EMPLOYMENT PART PALATINE	10,5%	PALATINE CONVICTION CREDIT 3	12,4%
PALATINE ENTREPRISES FAMILIALES ISR	8,9%	PALATINE OPPORTUNITES 6-12M	10,3%
PALATINE PLANETE I	8,6%	PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 /	9,3%
PALATINE FRANCE EMPLOI DURABLE (C)	8,1%	PALATINE GLOBAL BONDS (I)	7,9%
PALATINE FRANCE MID CAP (I)	5,3%	DNCA INVEST ALPHA BONDS I EU	6,0%
PALATINE AMERIQUE (I) EUR	4,6%	PLACEURO DOM OPPORTUNITES :	2,5%
MONETA MULTI CAPS (C)	1,9%		
RENAISSANCE EUROPE Z	1,3%	<b>Monétaire</b>	
MANDARINE EURP MICROCAP I EUR	0,8%	Liquidités	1,5%

## STATISTIQUES

### Volatilité par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b>	9,9%	8,9%	10,6%	10,0%
Indicateur	10,4%	9,0%	12,7%	11,9%

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Perte maximum

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b>	-14,6%	-9,6%	-13,6%	-13,6%
Indicateur	-12,5%	-12,5%	-15,6%	-15,6%

Le pas de calcul est mensuel

### Tracking error par périodes glissantes (annualisée)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b>	3,3	2,8	3,7	3,5

Le pas de calcul est hebdomadaire

### Délai de recouvrement (en mois)

	1 an	2 ans	5 ans	7 ans
<b>PAL. CRISTAL EQU. (A)</b>	0	0	9	9
Indicateur	0	0	11	11

Le pas de calcul est mensuel

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.

Le **tracking error** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les OPC indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements de l'OPC et les rendements de l'indice de référence.

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.

Le **délai de recouvrement** représente la durée nécessaire pour qu'un investissement retrouve son niveau de valorisation après avoir connu une perte maximum.

\* **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)