



DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR  
À VOS INVESTISSEMENTS

---

## PALATINE FRANCE MID CAP

Actions françaises

Petites et moyennes capitalisations



# Avertissement

---

Ce document d'information est à caractère promotionnel, il ne peut être reproduit, communiqué, ou publié, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable et écrite de Palatine Asset Management. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les informations contenues dans ce document, notamment les informations chiffrées, sont issues en partie de sources internes ou externes et considérées comme dignes de foi. Palatine Asset Management attire l'attention de l'investisseur sur le fait que les performances passées présentées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures des OPC cités. Palatine Asset Management ne garantit, par ailleurs et d'aucune manière, les performances courantes ou futures de ou des OPC cités dans ce document. Ce document d'information n'a pas pour but de fournir et ne doit pas servir à fournir des conseils d'ordre comptable, juridique ou fiscal ou des recommandations d'investissement. 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 86 rue de Courcelles, 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 AM : 30 ans de gestion engagée auprès des investisseurs

**30 ans** de présence auprès des investisseurs

Changement de nom agréé par l'AMF en 2005

**100%** filiale de la Banque Palatine



**28**  
collaborateurs



Actifs sous gestion  
**4,7 Md€**



**Filtre ESG et/ou label ISR**  
sur les fonds actions grandes capitalisations

Signataire des principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

## CLIENTS

- Institutionnels (Caisses de retraite, Compagnies d'assurance, ...)
- Multi-gérants et Family offices
- Banques privées
- Banques et assurances digitales
- Conseils indépendants, CGP, CGPI

## CLASSES D'ACTIFS

- Toutes capitalisations France et Europe
- Obligations d'entreprises court et moyen terme
- Gestion sous mandat et multi-gestion
- Monétaire standard et court terme

## STYLES DE GESTION

- Valeurs de croissance
- Filtre ESG et label ISR sur les fonds actions grandes capitalisations
- Label relance sur les petites capitalisations
- Intégration ESG sur les fonds taux et sur la gestion sous mandat

**UNE VISION DURABLE ET LONG-TERME DE LA VALEUR DES ENTREPRISES**

# L'ISR au centre de nos ambitions

**Gestion actions**  
françaises, européennes,  
large et mid caps

**10 fonds**

**0,9 MD€** d'actifs sous gestion\*

**Gestion obligataire**  
et monétaire axée sur  
les émetteurs

**7 fonds**

**3,5 MD€** d'actifs sous gestion\*

**Gestion sous mandat**  
intégrant les critères  
E.S.G

**4 fonds**

**500 mandats**

**350 M€** d'actifs sous gestion\*

**FINANCER L'ÉCONOMIE RÉELLE À TRAVERS UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURABLE**

**4,7 MDS D'ACTIFS SOUS GESTION\*\***

\*Au 30 juin 2022.

# Le cœur de notre offre actions : thématiques et priorités E, S et G



THEMATIQUE
Sauvegarde de la planète
Emploi en France
Emploi en Europe
Entreprises familiales
Leaders américains

PRIORITE ESG
<i>Environnement</i> (article 8 SFDR)
<i>Social</i> (article 9 SFDR)
<i>Social</i> (article 9 SFDR)
<i>Gouvernance</i> (article 8 SFDR)
<i>Gestion ISR</i> (article 8 SFDR)

OPC
 Palatine Planète
 Palatine France Emploi Durable
 Palatine Europe Sustainable Employment
 Palatine Entreprises Familiales ISR
Palatine Amérique

ODD PRIS EN COMPTE			
 1 PAS DE PAUVRETÉ	 3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	 4 ÉDUCATION DE QUALITÉ	 5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES
 6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT	 7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE	 8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	 10 INÉGALITÉS RÉDUITES
 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES	 13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES	 14 VIE AQUATIQUE	 15 VIE TERRESTRE

**DONNER DU SENS ET DE LA VALEUR À VOS INVESTISSEMENTS**

**NOTRE CONVICTION: LA CROISSANCE DURABLE EST LE LEVIER ESSENTIEL DE PERFORMANCE A LONG TERME**

Note (\*) : le nom d'Objectifs de développement durable (ODD) (en anglais : *Sustainable Development Goals*, ou SDGs) est couramment utilisé pour désigner les dix-sept objectifs établis par les États membres des Nations unies et qui sont rassemblés dans l'Agenda 2030.

# Une expertise reconnue autour des petites et moyennes capitalisations : PALATINE FRANCE MID CAP en deux mots



Laurent PANCE



Vincent RESILLOT

- **Capter le potentiel de croissance des petites et moyennes valeurs françaises qui sont les champions de demain**
- **Une catégorie d'entreprises qui surperforme historiquement les grandes capitalisations et offre davantage de résilience boursière en période de crise**

Classification AMF

Actions Françaises

Classification SFDR

Article 6

**1** Pourquoi Palatine France Mid cap ?

**2** Dynamique de gestion

**3** Services associés

**4** Souscrire



1

Pourquoi Palatine France Mid cap ?



# Pourquoi un fonds de petites et moyennes capitalisations françaises ?



Le vivier des valeurs moyennes françaises : croissance, innovation, animation



Les grandes de demain, à l'instar de Biomérieux, Edenred, Eurofins, Stedim, Téléperformance, Ubisoft, Worldline, ...

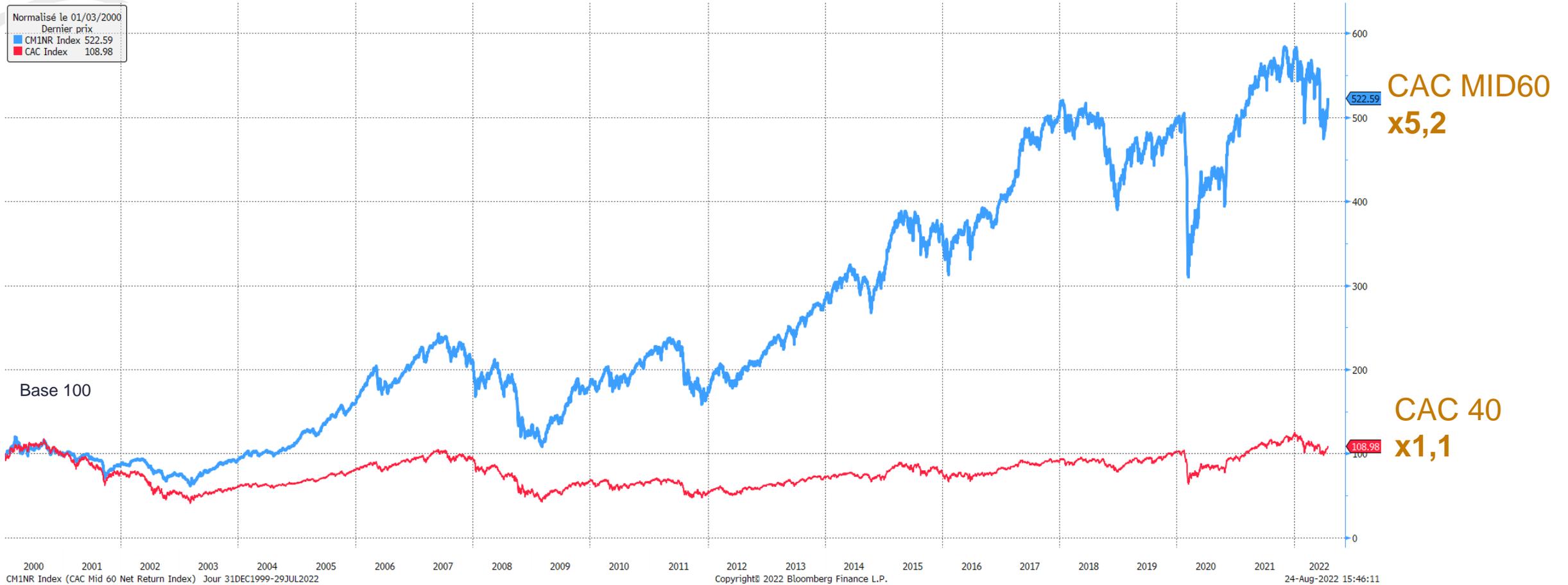


Un large univers de sociétés dont la structure financière est solide ; des équipes dirigeantes talentueuses



La surperformance des Small & Mid par rapport aux Large Caps depuis 20 ans et à travers les crises majeures

# Pourquoi un fonds de petites et moyennes capitalisations françaises ?



# Pourquoi maintenant ?



Un retard de performance des petites et moyennes valeurs depuis l'automne 2018 (prime à la liquidité)



Des élasticités à la hausse plus importantes

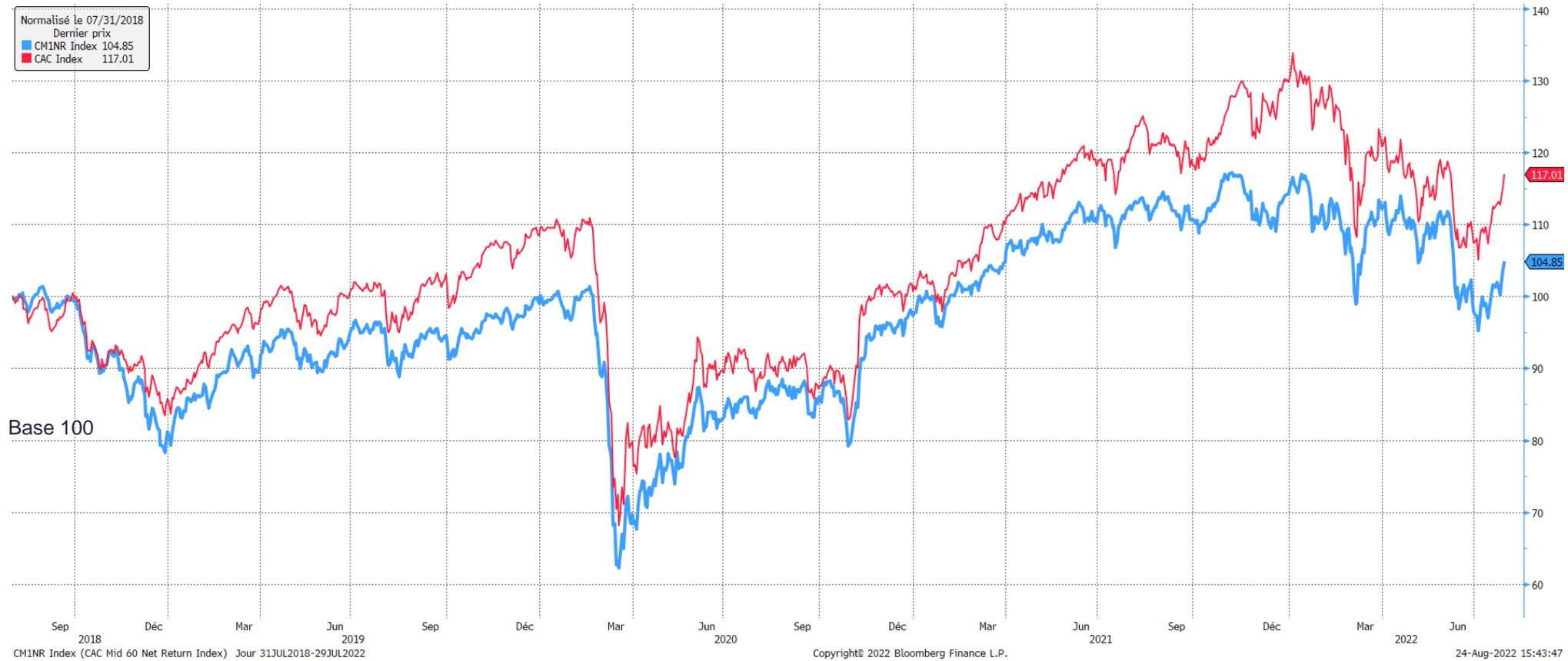


Des valeurs en adéquation avec le monde nouveau



Des cibles pour le M&A

# Pourquoi maintenant ?



CAC MID60  
x1

CAC 40  
x1,2

2

Dynamique de gestion



# Process de gestion

1

## UNE APPROCHE FONDAMENTALE

Une vision long terme de la croissance et de sa pérennité, affranchie des indices et dans la mesure du possible, des cycles économiques

- Sociétés en pointe dans leur secteur et sur un marché porteur
- Exclusion des sociétés bridées dans un environnement trop domestique et trop régulé (financières, immobilier, médias, etc.)
- Sociétés qui détiennent une position forte sur un marché de niche avec une structure financière solide (santé, équipementiers automobile, technologie, etc.)
- Peut investir 10% de son actif en Europe

480 valeurs

2

## ANALYSE DES ENTREPRISES

- Évaluation de la qualité du management : équipe pérenne avec une importance particulière donnée à la gouvernance
- Une stratégie claire
- Une mise en œuvre cohérente
- Des résultats en ligne
- De solides perspectives de revalorisation
- Capitalisation >250 M€

140 valeurs

3

## GESTION GARP

**Investir dans des sociétés dont la valorisation ne reflète pas le potentiel de croissance**

- Ratios de valorisation (P/E, EV/EBIT,...)
- Avec une importance particulière donnée à l'interprétation et à la compréhension des éléments financiers

**Construction du portefeuille**

- 1% à 6% par ligne
- gestion décorrélée de l'indice de référence avec une volatilité plus faible

105 valeurs

35-40 valeurs

# Performance, volatilité et score ISR

## PERFORMANCE CUMULÉE

	2022	2021	3 ans <sup>(1)</sup>	5 ans <sup>(1)</sup>	10 ans <sup>(1)</sup>
Palatine France Mid Cap	-12,2 %	16,7 %	8,1 %	-0,3 %	112,5 %
CAC Mid Dividendes nets réinvestis	-8,3 %	17,4 %	10,6 %	9,0 %	162,3 %

## VOLATILITÉ ANNUALISÉE

	1 an <sup>(1)</sup>	3 ans <sup>(1)</sup>	5 ans <sup>(1)</sup>	10 ans <sup>(1)</sup>
Palatine France Mid Cap	18,5 %	20,3 %	18,1 %	15,5 %
CAC Mid Dividendes nets réinvestis	18,2 %	22,4 %	19,5 %	17,0 %

## SCORE ISR (au 30 juin 2022)

Indice de référence	CAC Mid Dividendes nets réinvestis
Note ISR du Fonds	<b>15,21</b>
Note ISR de l'indice	14,65

au 29.07.2022 | <sup>(1)</sup> période glissante  
 \* Pas de calcul pour la volatilité : hebdomadaire  
 Les chiffres sont issus de MorningStar Direct

# Palatine France Mid Cap : investir dans le cœur du réacteur économique



Un fonds pur avec un portefeuille constitué à 100% de valeurs moyennes

Un véhicule de taille maniable sur un marché étroit, aux choix radicaux et totalement affranchi de l'indice de référence

Un fonds moins risqué que la moyenne, lequel affranchit davantage le souscripteur du timing de souscription

Une philosophie valeurs moyennes propre à Palatine AM

Un gérant historique à l'expérience « quart de siècle »

Une équipe support qui (s')investit « valeurs moyennes » dans tous les fonds

4

Souscrire



# Souscrire

Classification AMF	Actions Françaises
Code ISIN	Part I : FR0000437576
Indicateur de référence	CAC Mid 60 Dividendes nets réinvestis
Date de lancement	29/04/1985
Commission de souscription	2 % maximum
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	1,25 % TTC Max (part I)



**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

Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) - Tél : 01 55 27 95 37