



Gestion de taux

L'ISR, cœur de notre stratégie.

Septembre 2022

Qui sommes-nous ?

Société de gestion **créée en 1957**
Changement de nom agréé par l'AMF en 2005

100% filiale de Banque Palatine



28
collaborateurs



Actifs sous gestion
4,7 Md€*



Filtre ESG et label ISR
sur les fonds actions grandes capitalisations

Signataire des PRI (principes pour l'investissement responsable des Nations Unies)

CLIENTS

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

CLASSES D'ACTIFS

- Actions : toutes capitalisations France, Europe et USA
- Une gamme de fonds obligataires CT & MT
- Fonds Monétaires standard et court terme
- Gestion sous mandat et multi-gestion

STYLES DE GESTION

- Valeurs de qualité
- Une gestion responsable : ESG un levier de performance LT
- Label ISR sur les fonds actions grandes capitalisations
- Label « Relance » sur les petites capitalisations

UNE VISION DURABLE DE LA VALEUR DES ENTREPRISES

*Encours au 30 juin 2022.

Nous donnons du sens et de la valeur à vos investissements

Notre vision : l'ESG un levier de performance Long Terme

Gestion des actions

françaises, européennes,
large et mid caps

10 fonds

0,9 MD€ d'actifs sous gestion*

Gestion obligataire

monétaire, crédit total return,
crédit absolute return

7 fonds ouverts, 2 dédiés

3,5 MDS€ d'actifs sous gestion*

Gestion sous mandat

intégrant les critères
E.S.G

4 fonds

500 mandats

350 M€ d'actifs sous gestion*

INVESTIR DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE À TRAVERS UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DURABLE

4,7 MDS D'ACTIFS SOUS GESTION DONNANT DU SENS ET DE LA VALEUR AUX INVESTISSEMENTS**

*Encours au 30 juin 2022.

1 Une offre complète dans l'univers Fixed Income

2 Un processus d'investissement rigoureux

3 Performance et Focus sur les fonds

4 Votre équipe dédiée

5 Annexes



1

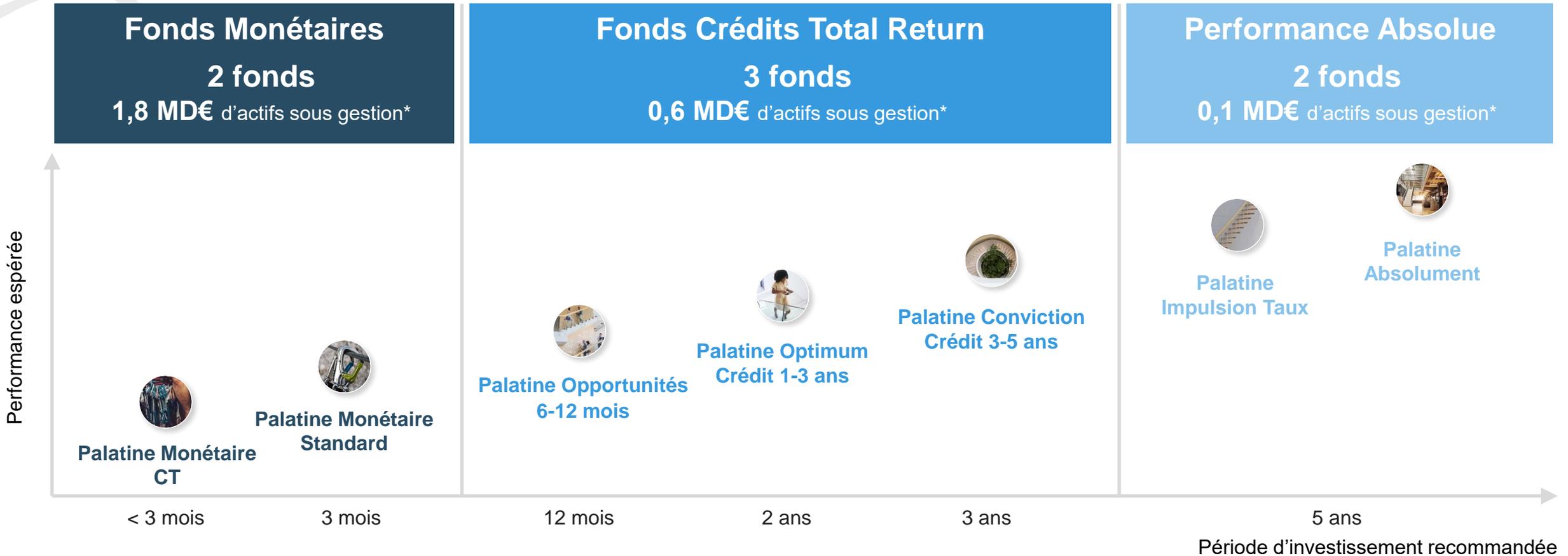
Une offre complète dans l'univers Fixed Income



Notre offre obligataire et monétaire : une expertise centrée sur les émetteurs

7 fonds

3,5 MDS€ d'actifs sous gestion*



*Encours au 30 juin 2022, dont 2,5 Mds€ de fonds ouverts et 1 Md€ dédié.

Les fonds monétaires : horizon jusqu'à 6 mois



Palatine Monétaire Court Terme

« Valoriser vos disponibilités sur un horizon d'investissement inférieur à 3 mois »



Palatine Monétaire Standard

« Valoriser le rendement de vos dépôts à 3 mois »



OBJECTIFS

Assurer une liquidité maximale
Surperformer régulièrement l'indice de référence (l'ESTER)



OUTILS

Une gestion fine de la sensibilité de la WAM et la WAL *
Diversification sectorielle
Position efficace sur les courbes de taux interbancaires (macro) et émetteurs (micro)

*WAM = Weighted Average Maturity, **WAL= Weighted Average Life.

Les fonds obligataires : gestion total return



Palatine Opportunités 6-12 mois

« Optimiser le rendement de votre trésorerie sur 12 mois »



Palatine Optimum Crédit 1-3 ans

« A la recherche de prime de crédit avec un risque maîtrisé »



Palatine Conviction Crédit 3-5 ans

« Dynamiser votre rendement à moyen terme »



OBJECTIFS

S'adapter au contexte de marché obligataire sans contrainte d'investissement liée à l'indicateur de référence
Surperformer les indices de performance



OUTILS

Un processus d'investissement rigoureux et flexible
Un large univers d'investissement (Type de dette et zone géographique)
Une gestion du risque : stratégie de couverture

La gamme Absolute Return

Palatine Impulsion taux

« Générer de l'alpha dans tout contexte de marché »

Supérieur à 5 ans



Palatine Absolument

« Une gestion flexible s'adaptant au contexte de marché entre actions, obligations et devises »

Supérieur à 5 ans



OBJECTIFS

Performance attendue: Ester + 2%

Dégager de l'alpha

Se décorréliser du beta des marchés



OUTILS

Une fourchette de sensibilité large

Des obligations internationales en devises

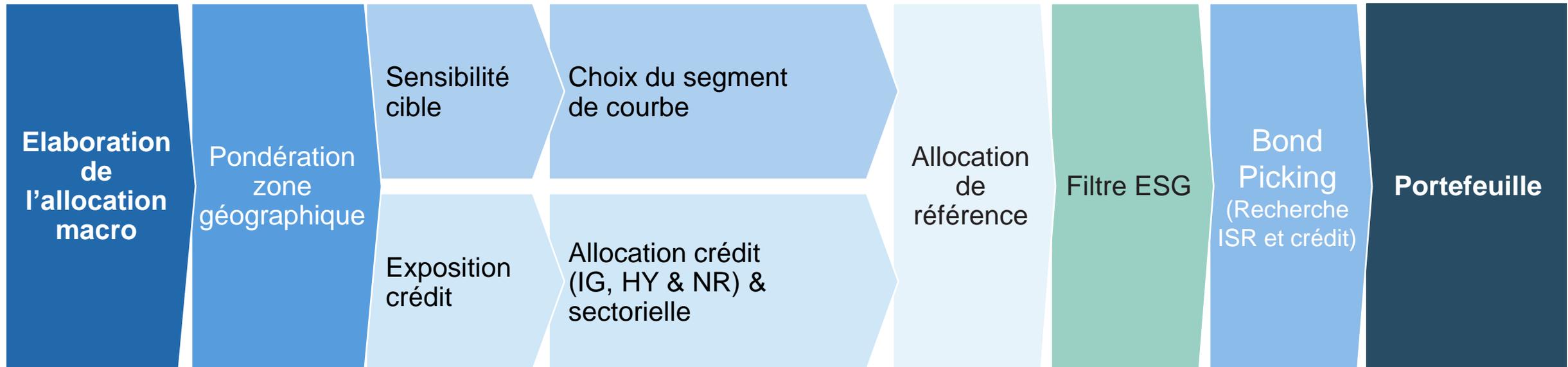
Une flexibilité sur l'allocation

2

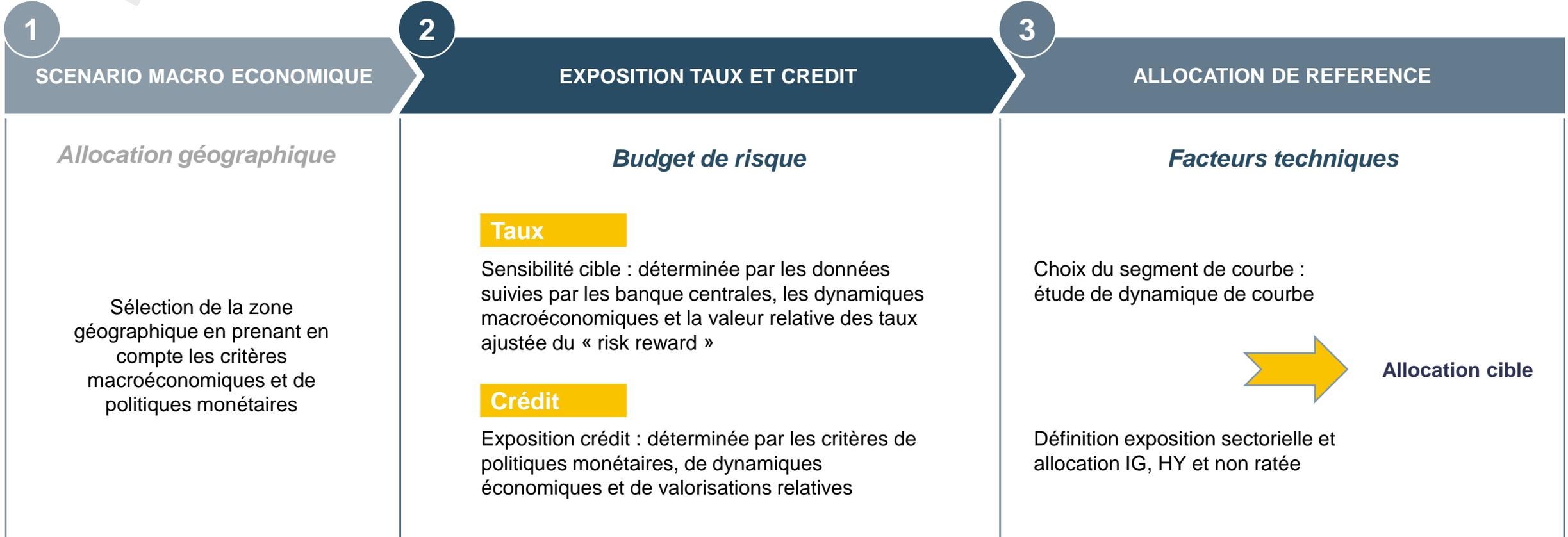
Un processus d'investissement rigoureux



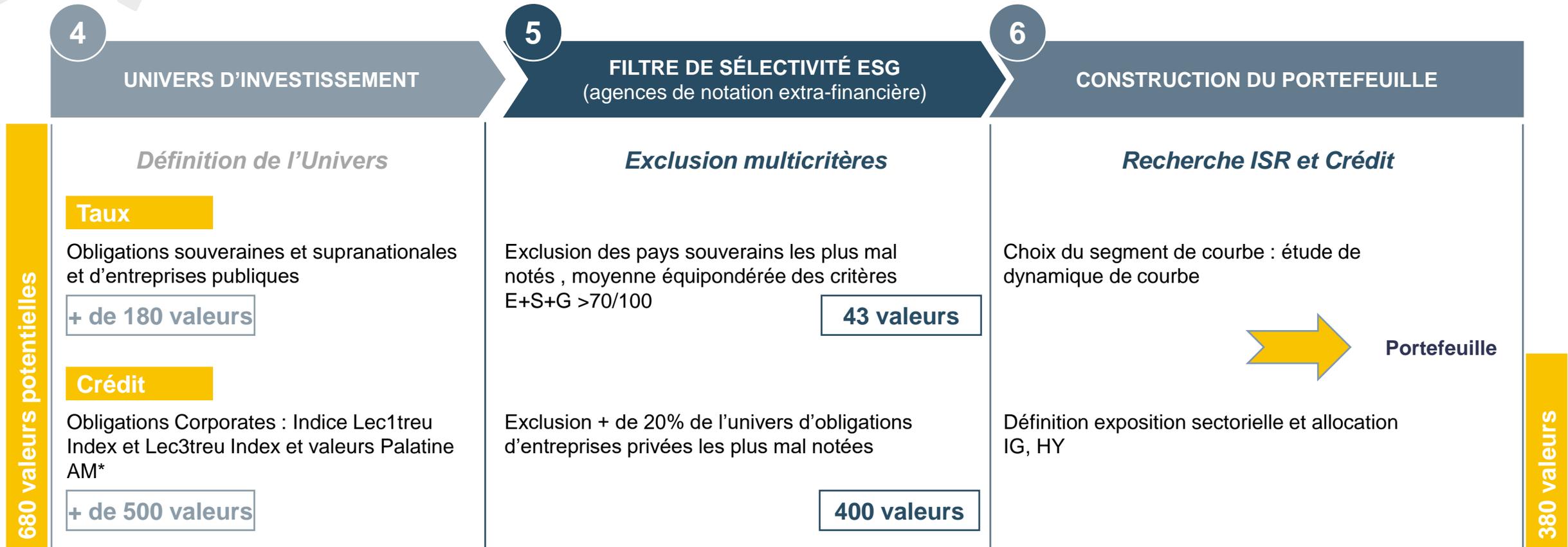
Un process par facteurs complémentaires



Elaboration du scénario macro économique



Elaboration du scénario macro économique



*Palatine AM s'autorise à intégrer des valeurs non comprises dans les benchmarks de référence, en respectant le processus d'investissement.

3

Performance et Focus sur les fonds



Des performances solides

	Catégorie MorningStar	Encours (en M€)	YTD		1Y		2Y		5Y	
			01/01/2022 31/08/2022		01/09/2021 31/08/2022		01/09/2021 31/08/2022		01/09/2012 31/08/2022	
			Perf.	Centile	Perf.	Centile	Perf.	Centile	Perf.	Centile
MONÉTAIRES										
Palatine Monétaire Court Terme I ESTER Capitalisé	Monétaire Court Terme EUR	813,468	-0,23	2	-0,36	1	-0,33	1	-0,20	2
			-0,34		-0,51		-0,49		-0,44	
Palatine Monétaire Standard ESTER Capitalisé	Monétaire EUR	700,801	-0,31	18	-0,42	5	-0,34	4	-0,18	3
			-0,34		-0,51		-0,49		-0,44	
OBLIGATAIRES										
Palatine Opportunités 6-12 Mois I 80% ESTER Capitalisé + 20%Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 ans	Obligations EUR Très Court Terme	82,213	-0,75	38	-0,77	27	-0,32	18		
			-0,73		-0,96		-0,72		-0,31	
Palatine Optimum Crédit 1-3 ans I Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 ans	Obligations EUR Emprunts Privés C.T.	273,512	-4,07	48	-4,25	45	-1,35	37	-0,45	15
			-3,80		-3,96		-2,24		-1,14	
Palatine Conviction Credit 3-5 ans I Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 3-5 ans	Obligations EUR Diversifiées	57,470	-6,65	19	-7,34	19	-3,02	22	-1,00	19
			-2,75		-3,12		-1,66		-0,43	
Palatine Impulsions Taux C ESTER + 2%	Obligations EUR Flexibles	41,218	-3,44	20	-3,69	22	0,13	16	0,16	23
			-4,63		-5,48		-2,56		-0,43	

Données au 31 août 2022.

Palatine Monétaire CT

SFDR Article 8 - Part I



POURQUOI INVESTIR ?

- Valoriser vos disponibilités sur un horizon d'investissement inférieur à 3 mois
- Une sélection d'émetteurs de qualité
- Un placement durable, intégrant des critères ESG

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate offrant une diversification sectorielle
- Gestion active et flexible de la WAM*/WAL** du portefeuille
- Equipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

*WAM = Weighted Average Maturity, **WAL= Weighted Average Life.

CONTRAINTES DE GESTION



WAM* < 60 jours max



WAL** < 120 jours max



Univers haute qualité crédit

Exposition 100% Investment Grande



Palatine Monétaire CT

SFDR Article 8



CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0010611335
Classification AMF	Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Standard
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	€STER Capitalisé
Durée de placement recommandée	< 3 mois
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h30. Exécution sur la dernière VL connue
Commission de souscription	Sous.<= 40 M€ : néant ; Sous.> 40 M€ : 0,40% max
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de septembre
Taux de frais de gestion	0,40% TTC max.
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'€STR capitalisé

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité

Palatine Monétaire Standard

SFDR Article 8

POURQUOI INVESTIR ?

- Valoriser le rendement de vos dépôts sur 3 mois
- Opter pour une sélection d'émetteurs de qualités avec l'appui d'une équipe de recherche
- Se positionner pour un placement d'investissement durable, intégrant des critères ESG

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate qui financent l'économie réelle
- Gestion active et flexible de la WAM*/WAL** du portefeuille
- Equipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

*WAM = Weighted Average Maturity, **WAL= Weighted Average Life.

CONTRAINTES DE GESTION



WAM* < 180 jours max



WAL** < 360 jours max



Univers haute qualité crédit



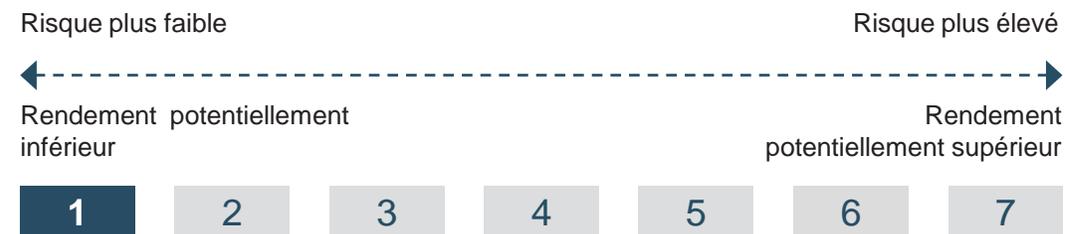
Palatine Monétaire Standard

SFDR Article 8

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	SICAV
Code ISIN	FR0000299877
Classification AMF	Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) Standard
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	€STER Capitalisé
Durée de placement recommandée	3 mois
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la dernière VL connue
Commission de souscription	Sous.<= 40 M€ : néant ; Sous.> 40 M€ : 0,40% max
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Taux de frais de gestion	0,40% TTC max.
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'€STR capitalisé

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité

Palatine Opportunités 6-12 mois

SFDR Article 8 - Part I

POURQUOI INVESTIR ?

- Optimiser le rendement de votre trésorerie sur 12 mois
- Une sélection d'émetteurs de qualité
- Un investissement durable, intégrant des critères ESG

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate offrant une diversification sectorielle
- Processus de gestion s'adaptant au contexte de marché
- Equipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

CONTRAINTES DE GESTION



Sensibilité [0 ; 0,5]



Exposition crédit : 100%
Investment Grade



Duration < 18 mois



Exposition change : 0,5% max



Palatine Opportunités 6-12 mois

SFDR Article 8 - Part I

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0013468766
Classification AMF	Obligataire Euro
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	80% €STER Capitalisé + 20% Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans
Durée de placement recommandée	12 mois minimum
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la dernière VL connue
Commission de souscription	0,30%
Commission de rachat	0,30%
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Taux de frais de gestion	0.60% TTC max
Valorisation	Quotidienne

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité
- Risque de change



Palatine Optimum Crédit 1-3 ans

SFDR Article 8 - Part I

POURQUOI INVESTIR ?

- Un produit obligataire avec un objectif de rendement sur 2 ans
- Une allocation diversifiée entre titres de haute qualité et titres spéculatifs
- Un placement durable intégrant des critères ESG

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate offrant une diversification sectorielle
- Processus de gestion s'adaptant au contexte de marché
- Equipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents



CONTRAINTES DE GESTION



Sensibilité [-1 ; 2]



Exposition crédit : jusqu'à 100% Investment Grade
30% max High Yield



Exposition change : 10% max



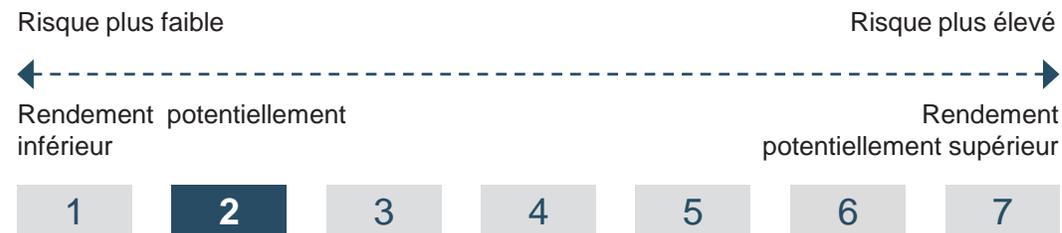
Palatine Optimum Crédit 1-3 ans

SFDR Article 8 - Part I

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0010377564
Classification AMF	Obligataire Euro
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans
Durée de placement recommandée	2 ans minimum
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la dernière VL connue
Commission de souscription	Aucune
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de décembre
Taux de frais de gestion	0,60% TTC max
Commission de surperformance	20% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité
- Risque de change



Palatine Conviction Crédit 3-5 ans

SFDR Article 8 - Part I

POURQUOI INVESTIR ?

- Dynamiser vos rendements à moyen terme
- Une allocation diversifiée entre titres de haute qualité et titres spéculatifs
- Un placement durable intégrant des critères ESG

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate offrant une diversification sectorielle
- Un processus de gestion s'adaptant au contexte de marché
- Une équipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

CONTRAINTES DE GESTION



Sensibilité [-2 ; 5]



Exposition crédit : jusqu'à 100% Investment Grade
30% max High Yield



Exposition change : 10% max



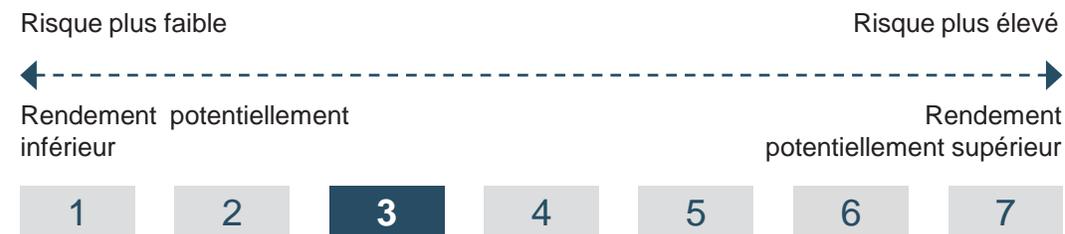
Palatine Conviction Crédit 3-5 ans

SFDR Article 8 - Part I

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0010370528 (Part I)
Classification AMF	Obligataire Euro
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate 3-5 ans
Durée de placement recommandée	>2 ans minimum
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,25%
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de septembre
Taux de frais de gestion	1,40% TTC max
Commission de surperformance	30% max. de la performance excédant celle de l'indicateur de référence

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité
- Risque de change

4

Votre équipe dédiée



Votre équipe dédiée

L'équipe de gestion obligataire



Rémi Duran

- Responsable de la gestion obligataire
- 6 ans d'expérience en analyse/gestion



Alexandre Montfermé

- Gérant monétaire et obligataire
- 8 ans d'expérience en analyse/gestion/trésorerie



Thomas Bassibé

- Gérant monétaire et obligataire
- 8 ans d'expérience en analyse/gestion



L'équipe d'analyse et de recherche



Marie-Pierre Guern

Directrice de la gestion



Vincent Résillot

Gérant action
thématique



Anne Chaumont

Analyste Crédit



**Paul-Antony
Katende**

Analyste Crédit



Clotilde Marlin

Analyste ESG



**Pierre-Olivier
Giraud**

Analyste ESG



5

Annexes



Palatine Impulsion Taux – Part C

POURQUOI INVESTIR ?

- Rechercher un placement obligataire de long terme
- Une allocation diversifiée entre titres de hautes qualité et titres spéculatifs
- Se positionner sur des obligations de différentes devises

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les émetteurs corporate offrant une diversification sectorielle
- Un processus de gestion s'adaptant au contexte de marché
- Une équipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

CONTRAINTES DE GESTION



Sensibilité [-6 ; 6]



Exposition crédit : jusqu'à 100% Investment Grade
60% max High Yield



Exposition change : 30% max

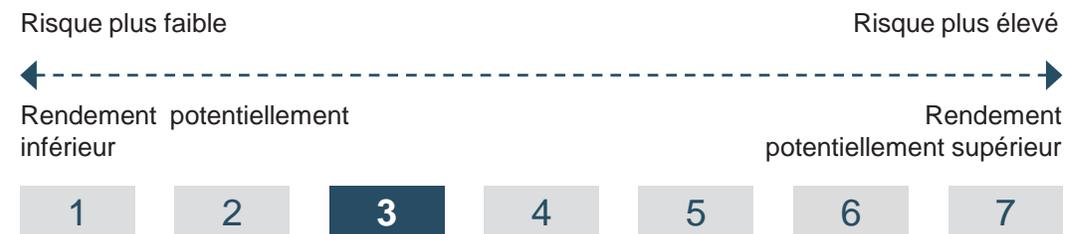


Palatine Impulsion Taux – Part C

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0010744219
Classification AMF	Obligataire International
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 2,00%
Durée de placement recommandée	5 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la VL datée du jour de centralisation.
Commission de souscription	0,50%
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de mars
Taux de frais de gestion	0,60% TTC max.
Valorisation	Quotidienne

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité
- Risque de change

Palatine Absolument – Part A

POURQUOI INVESTIR ?

- Un placement diversifié de long terme entre actions, obligations et devises
- Une gestion flexible permettant de se décorrélérer des cycles économiques

NOS ATOUTS

- Expertise centrée sur les entreprises offrant une diversification
- Processus de gestion s'adaptant au contexte de marché
- Equipe de recherche Crédit et ESG

NOS FILTRES ESG

20% des émetteurs les moins bien notés sont exclus

95% de couverture de notation du portefeuille

4 secteurs exclus : charbon, armes controversées, tabac et jeux d'argents

CONTRAINTES DE GESTION



Sensibilité [-8 ; 8]



Exposition crédit : jusqu'à 100%
Investment Grade, 20% max High Yield
20% max High Yield



Exposition change :
50% max



Exposition action : [-30% ; 60%]

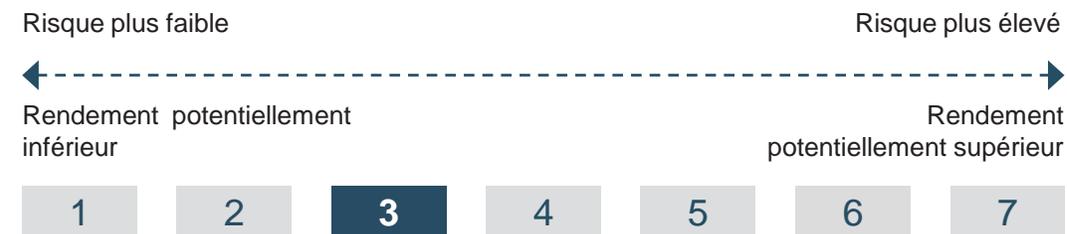


Palatine Absolument - Part A

CARTE D'IDENTITE

Forme Juridique	FCP
Code ISIN	FR0007070982 (Part A)
Classification AMF	Aucune (fonds mixte)
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	Palatine AM
Indicateur de référence	€STER Capitalisé + 4,00%
Durée de placement recommandée	>2 ans
Devise de comptabilité	Euro
Valorisation	Quotidienne
Souscriptions / rachats	Centralisation chaque jour avant 12h00. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Commission de souscription	0,25%
Commission de rachat	Aucune
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de mars
Taux de frais de gestion	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	20% de la performance du FCP excédant celle de l'indicateur de référence

PROFIL DE RISQUE



*L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années.

FACTEURS DE RISQUES GÉRÉS

- Risque de perte en capital
- Risque de taux et crédit
- Risque de contrepartie et recours aux dérivés
- Risque juridique, risque de durabilité
- Risque de change
- Risque action

Vos contacts

Commercial



Serge Flauw

Relation Institutionnels
+33 1 55 27 95 94 • +33 6 08 03 72 35
serge.flauw@palatine.fr



Damien Roux

Relation Institutionnels
+33 1 55 27 95 94 • +33 6 08 03 72 35
serge.flauw@palatine.fr

Reporting



Jean-Yves Masson

Responsable reporting
+33 1 55 27 96 29
jean-yves.masson@palatine.fr



Fabrice Irtelli

Reporting client
+33 1 55 27 94 26
fabrice.irtelli@palatine.fr

Gestion



Rémi Duran

Responsable Gestion Obligataire
+33 1 55 27 94 18
remi.duran@palatine.fr

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 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

Site internet : www.palatine-am.com - Tél : 01 55 27 95 37