



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



**26**  
collaborateurs



Actifs sous gestion  
**5,7 Md€**  
31/08/2023



**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**

**1,0 MD€** d'actifs sous gestion\*

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

**8 fonds**

**4,4 MD€** d'actifs sous gestion\*

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

**4 fonds**

**625 mandats**

**0,3 MD€** d'actifs sous gestion\*

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

**5,7 MDS D'ACTIFS SOUS GESTION\***

\*Au 31 août 2023

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

| THEMATIQUE   | PRIORITE ESG                                    | OPC   | ODD* PRIS EN COMPTE  |
|--|---|---|--|
| <br>Sauvegarde de la planète | <b>Environnement</b><br><i>(article 8 SFDR)</i> | <br>Palatine Planète                       | <br><br><br>     |
| <br>Emploi en France         | <b>Social</b><br><i>(article 8 SFDR)</i>        | <br>Conservateur Emploi Durable            |  |
| <br>Emploi en Europe         | <b>Social</b><br><i>(article 9 SFDR)</i>        | <br>Palatine Europe Sustainable Employment | <br><br><br>     |
| <br>Entreprises familiales   | <b>Gouvernance</b><br><i>(article 8 SFDR)</i>   | <br>Palatine Entreprises Familiales ISR    |  |
| <br>Leaders américains      | <b>Gestion ISR</b><br><i>(article 8 SFDR)</i>   | Palatine Amérique   | <br><br><br> |

**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  
Gérant de  
Palatine France Mid Cap



Marie-Pierre GUERN

- **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 PMC

Classification SFDR

Article 8

**1** Le choix Palatine France Mid cap

**2** Dynamique de gestion

**3** Souscrire



1

## Le choix Palatine France Mid cap





# Le choix d'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, ...

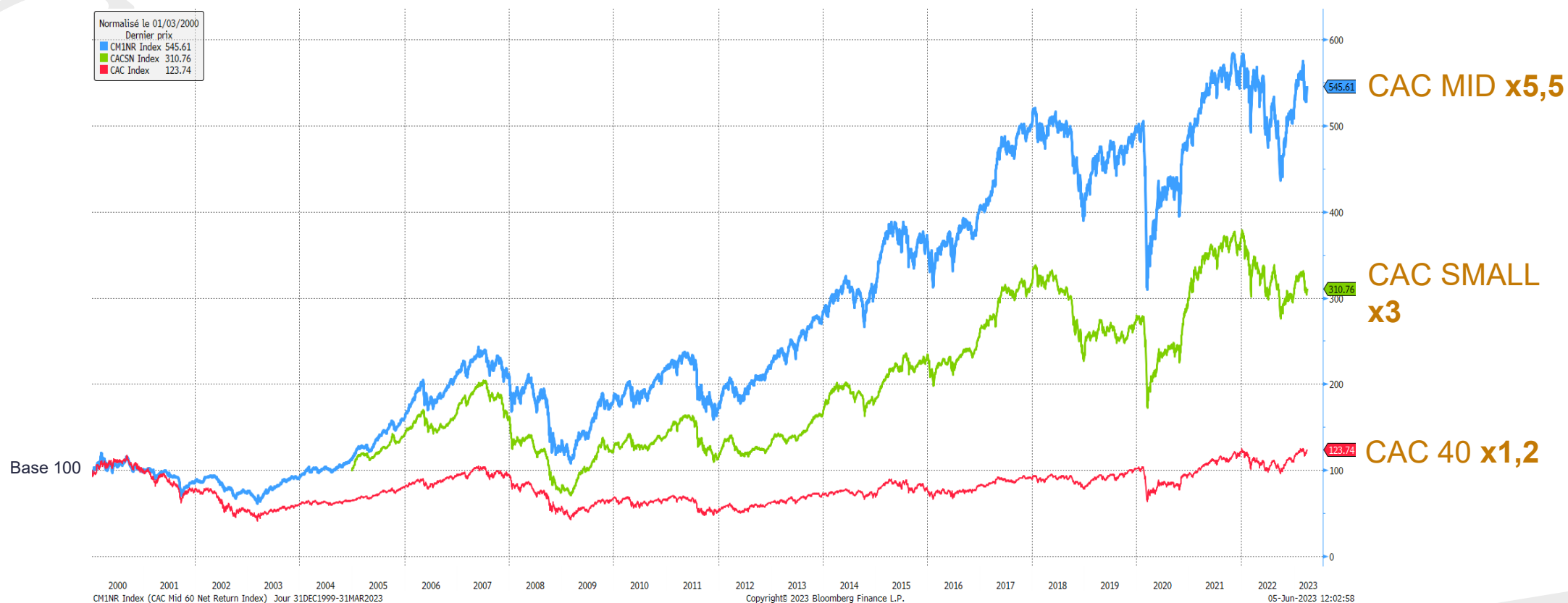


Un large univers de sociétés dont la structure financière est solide ; des équipes dirigeantes talentueuses



La surperformance séculaire des Small & Mid par rapport aux Large Caps

# Le choix d'un fonds de petites et moyennes capitalisations françaises



# Le timing adéquat



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



Des élasticités à la hausse plus importantes (les 3 mois post vaccin Covid...)



Des valeurs en adéquation avec le monde nouveau



Des cibles pour le M&A (Somfy...)

# Le timing adéquat



**2**

Dynamique de gestion



# Process de gestion

1

## APPROCHE QUANTITATIVE

- L'univers de départ s'appuie donc sur les valeurs appartenant aux indices Cac Next, Cac Mid&Small et les valeurs éligibles au PEA-PME. Nous obtenons alors 570 valeurs uniques.
- Sur les 570 valeurs, il y a 322 sociétés de cet univers couvertes par une agence de notation ou en interne. On exclut 20% de cette couverture et on obtient moins de 260 valeurs avec une note minimale de 7,4.
- En outre, le fonds peut investir jusque 10% en petites et moyennes valeurs étrangères (Allemagne, Italie, Scandinavie). En pratique les sociétés précédemment investies au cours des 12 derniers mois et faisant l'objet d'une notation.
- Avec une contrainte d'une capitalisation boursière minimale de 200 M€, cela nous ramène à moins de 150 valeurs françaises.

150 valeurs

2

## ANALYSE DES ENTREPRISES

- 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.)
- 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

3

## GESTION GARP / CONSTRUCTION / SUIVI

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

- Ratios de valorisation (P/E, P/S, P/BV, EV/EBIT, D/FP)
- Importance particulière donnée à l'interprétation et à la compréhension des éléments financiers

### Construction du portefeuille

- 1% à 6% par ligne
- Notion propre de levier
- Gestion des renforcements/allègements et achats/ventes

### Indicateurs extra-financiers (ESG)

- Indicateurs environnementaux tels que les émissions de CO<sub>2</sub>, empreinte et intensité carbone du portefeuille...
- Indicateurs sociaux tels que la création d'emplois et niveau de l'emploi en France...

35-40 valeurs

# 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

**3**

Souscrire





# Souscrire

|                         |                                       |
|-------------------------|---------------------------------------|
| Classification AMF      | Actions Françaises                    |
| Code ISIN               | Part R : FR0013391489                 |
| Indicateur de référence | CAC Mid 60 Dividendes nets réinvestis |
| Date de lancement       | 05/06/2020                            |
| Actif net               | 91 M€ (au 31 mars 2023)               |
| Devise                  | Euro                                  |
| Valorisation            | Quotidienne                           |
| Frais courants          | 2,32 % (part R au 30 décembre 2022)   |



**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