



PROCESSUS DE GESTION DES PRINCIPAUX OPCVM ACTIONS :

UNI-HOCHE

UNIGESTION

PALATINE FRANCE MID CAP

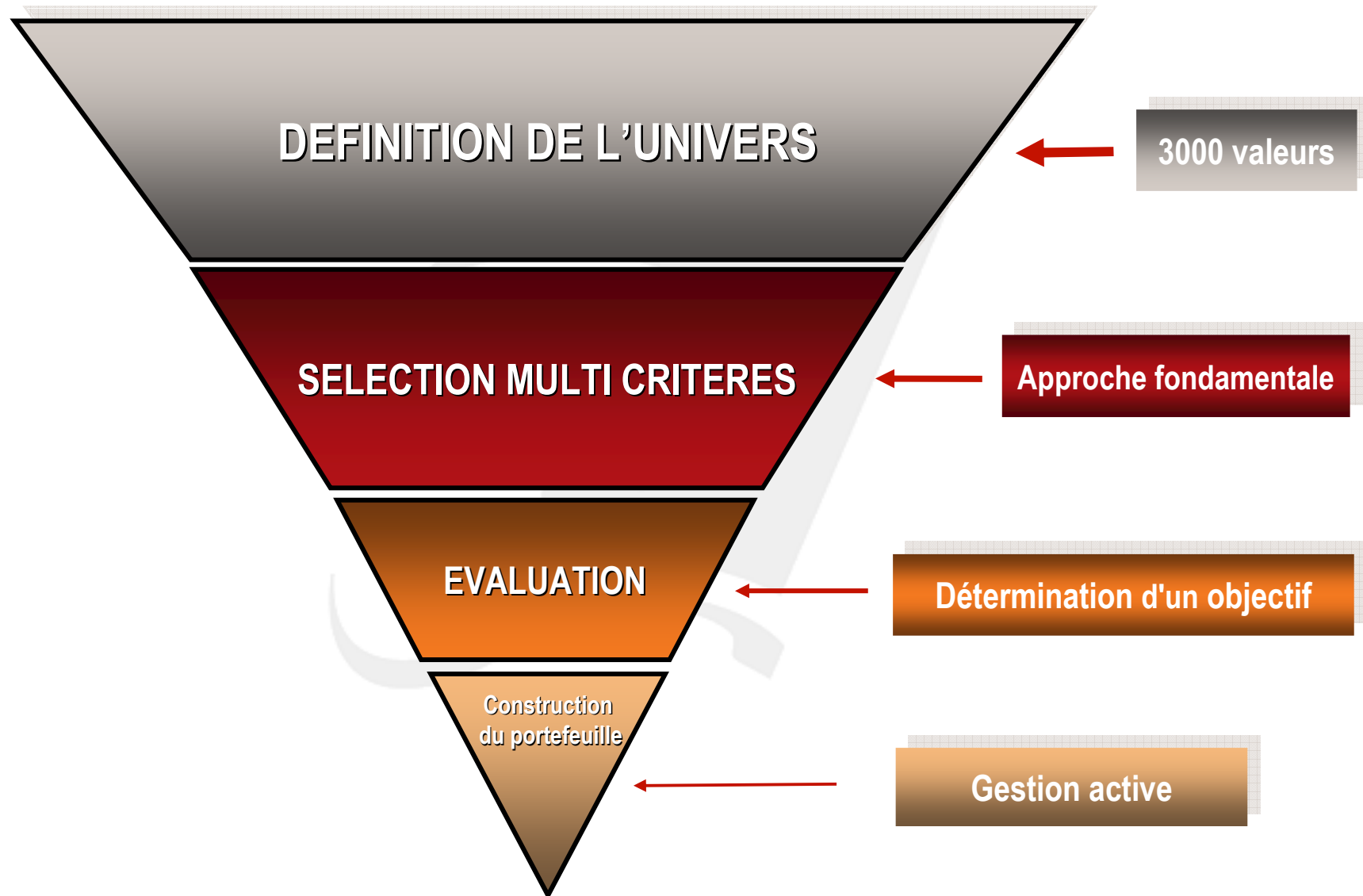
PALATINE FRANCE SMALL CAP

PALATINE EUROPE SMALL CAP

PALATINE MEDITERRANEA



- Le processus est à la fois top down (pondération Actions, Pays, Secteurs) et bottom up (sélection de valeurs).
- Le processus permet à la gestion de s'éloigner des indices de référence, tout en maîtrisant le degré de risque.
- Les fonds sectoriels et thématiques présentent quelques spécificités par rapport à ce processus général.





Sélections de titres

Spécificité : stock picking pur fondé sur une approche fondamentale

PALATINE
ASSET MANAGEMENT



SELECTION D'UN ECHANTILLON DE VALEURS APPARTENANT A L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT DE L'OPCVM

■ Critères retenus :

- Position clé sur son marché
- Equipe de direction de qualité
- Forte rentabilité historique et anticipée
- Structure financière solide
- Qualité de l'actionnariat



Sélections de titres

Spécificité : stock picking pur fondé sur une approche fondamentale

PALATINE
ASSET MANAGEMENT



EVALUATION DE LA SOCIETE ET DETERMINATION D'UN COURS OBJECTIF

■ Paramètres intégrés :

- Qualité des fondamentaux de la société
- Croissance anticipée des résultats et visibilité
- Valeur d'actif
- Comparaison de marché



Sélections de titres

Spécificité : stock picking pur fondé sur une approche fondamentale

CONSTRUCTION ET GESTION DU PORTEFEUILLE

■ Principe de base :

- Achat de titres présentant un réel potentiel d'appréciation
- Diversification suffisante en terme de valeurs et de secteurs
- Gestion des positions en dynamique
- Ventes des titres au cours objectif
- Pragmatisme

La mise en œuvre du processus d'investissement est encadrée par deux comités :

■ **Le comité hebdomadaire d'allocations d'actifs** :

Il valide les perspectives des différents marchés (taux, actions, devises) et procède à des recommandations en matière d'allocation tactique par grande classe d'actifs et par zone géographique à partir d'une notation calculée quotidiennement en interne.

■ **Le comité valeurs** :

Il réunit les gérants actions chaque semaine, analyse l'actualité relative aux sociétés sélectionnées, décide d'adjonctions ou de suppressions de valeurs, valide le degré d'exposition aux actions.