

## Communiqué de presse

### Uni-Hoche, SICAV trentenaire de la Banque Palatine, remporte la Victoire des SICAV

Paris, le 25 mars 2010

Palatine Asset Management, l'entité de gestion d'actifs de la Banque Palatine - banque des entreprises et du patrimoine du Groupe BPCE – annonce recevoir la Victoire des SICAV 2010 pour la meilleure performance de la SICAV Uni-Hoche dans la catégorie actions grandes capitalisations France. Ce prix est décerné par La Tribune et Morningstar.

#### Uni-Hoche primée par les Victoires des SICAV

**Uni-Hoche, SICAV créée en 1978** est l'une des plus anciennes SICAV de sa catégorie. Le gérant récompensé, Pierre DUVAL, **gère la SICAV depuis 1997**. Titulaire d'une maîtrise de gestion de l'Université Paris IX Dauphine, Pierre DUVAL a commencé sa carrière au sein de la BRED en 1981, avant de rejoindre en 1987 la Banque Vernes et Commerciale de Paris (devenue depuis la Banque Palatine). Il occupe successivement les fonctions de Responsable de la Gestion Institutionnelle, puis Directeur de la Gestion Actions et Directeur Général. L'approche de la gestion est fondamentale ; la sélection des valeurs consistant à privilégier les perspectives de croissance par rapport à la valorisation. Le style peut être rapproché d'une gestion dite de croissance à prix raisonnable.

Uni-Hoche remporte régulièrement de nombreuses étoiles et notamment :

- Cinq étoiles Morningstar : classement dans le premier décile pour ses performances ajustées du risque sur des périodes de 3, 5 et 10 ans.
- Quatre étoiles et une troisième place au classement Eurofonds Fundclass, qui détermine la régularité avec laquelle l'OPCVM se classe trimestriellement dans le premier quartile.
- Le label performance de *Mieux Vivre Votre Argent* pour sa performance la classant dans le premier décile.

#### CLASSEMENT SICAV ACTIONS FRANCAISES AU 31/12/2009 MORNINGSTAR

Nom	Sur 5 ans		Sur 3 ans		Sur 1 an		Sur 1 mois		Volatilité sur 52 semaines		Actif Net Global en M€
	Classement	Perf. en%	Classement	Perf. en%	Classement	Perf. en%	Classement	Perf. En%	Classement	Volatilité	
Actions											
Uni Hoche C	1 sur 32	33,91%	1 sur 32	-8,73%	3 sur 32	33,91%	4 sur 32	7,66%	16 sur 32	24,80	278,351

1<sup>er</sup> QUARTILE  
2<sup>ème</sup> QUARTILE

3<sup>ème</sup> QUARTILE  
4<sup>ème</sup> QUARTILE

Les trois caractéristiques de la gestion de Palatine Asset Management devraient permettre une nouvelle fois à Uni-Hoche de bien traverser 2010 :

- une gestion de conviction s'éloignant des indices de référence,
- la réactivité permettant des changements d'opinion et de prises de bénéfice rapides,
- la recherche permanente de la maîtrise de volatilité.

Palatine Asset Management est l'une des rares sociétés de gestion européennes, filiale d'un grand groupe bancaire, à pratiquer une gestion indépendante des indices de référence.

Cette gestion de conviction est réalisée au travers d'une centaine de fonds totalisant 5,5 milliards d'euros.

Les performances passées, présentées, sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Ce document ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations chiffrées sont issues en partie de sources externes considérées comme dignes de foi.

Ses OPCVM proposés majoritairement à des institutionnels sont également référencés pour les particuliers chez la plupart des assureurs et des banques disposant d'une architecture ouverte ainsi que dans les 51 agences de la Banque Palatine.

La direction de Palatine Asset Management est assurée par Dominique HARTOG, Président du Directoire, bénéficiant d'une expérience dans la fonction de 20 ans au sein du Groupe, et Pierre DUVAL, Membre du Directoire en charge des gestions, depuis 23 ans dans la société.

## Sommaire des annexes

1- Historique d'Uni-Hoche et des indices boursiers	<b>page 3</b>
2- La Bourse de Paris de 1950 à nos jours	<b>page 4</b>
3- Cours de la SICAV Uni-Hoche et des indices actions	<b>page 5</b>
4- Taux et actions françaises depuis 1960	<b>page 8</b>
5- Taux et actions françaises depuis 10 ans	<b>page 8</b>

## 1- Historique d'Uni-Hoche et des indices boursiers

### Historique

La SICAV a été créée le 13 octobre 1978 avec un capital de 3 millions d'euros (20 millions de francs), chaque action valant 6,10 euros (40 francs).

Au 31 décembre 2009, le total de l'actif, grâce aux souscriptions et à la croissance des marchés, était de 278 millions d'euros et l'action valait 150,02 euros.

### 25 fois la mise en 31 ans

Un investissement en Uni-Hoche a été ainsi multiplié près de 25 fois en un peu plus de 30 ans, grâce à une surperformance régulière par rapport aux marchés actions, qui permet aujourd'hui à Uni-Hoche d'obtenir un prix.

Ce multiple de 25 a été obtenu grâce à une valeur multipliée par 5 au cours des 10 premières années d'existence de la SICAV, puis à nouveau par 5 sur les 20 années suivantes.

### Faut-il choisir sa SICAV selon son indice de référence ?

Uni-Hoche est plus ancienne que bon nombre d'indices boursiers utilisés actuellement.

Le CAC40, lancé courant 1988, a une base 1000 au 31 décembre 1987. Le SBF 120 plus large comprenant 120 valeurs a été lancé en décembre 1993, base 1000 en décembre 1990.

Le DJ EURO STOXX50 couvre la zone euro, base 1000 au 31 décembre 1991.

### Que constate-t-on ?

- Des différences minimales entre CAC40 et SBF120 ;
- Des différences modérées entre les deux principaux indices français grandes valeurs et le principal indice de la zone euro, mais en faveur de la France sur 1, 5 et 10 ans.

### Quels sont les avantages des SICAV actions françaises ?

Les gérants actions françaises basés en France, du fait de leur proximité avec les sociétés françaises, s'en tirent très honorablement. Selon Morningstar, la performance moyenne sur 5 ans des SICAV Actions France s'élève à 19,22 % contre 13,52 % pour les SICAV Actions Europe et 15,15 % aux SICAV Actions Zone Euro.

## 2- La Bourse de Paris de 1950 à nos jours

### **1950-1962 : plus de 7 fois la mise**

Sur cette période (de janvier 1950 à avril 1962), l'indice INSEE des valeurs françaises a été multiplié par 7,7, ce qui correspond à une hausse moyenne de 18 % par an. La croissance économique était forte et la Bourse suit, ce qui est logique mais pas automatique.

**1962-1978 : globalement un véritable surplace malgré dix années consécutives de croissance et de la volatilité avec le minikrach de 1974.**

### **1978 : création de la SICAV Uni-Hoche sous de bons auspices**

C'est l'année de la création des premiers fonds communs de placement (les premières SICAV remontent à 1964).

La **loi Monory** du 13 juillet **1978** a autorisé la déduction du revenu imposable du montant des investissements en actions, dans la limite de 5000 francs par an (plus 1000 francs par enfant à charge) à condition de les investir en actions françaises et de les conserver 5 ans. Dès le dernier trimestre 1978, les contribuables souhaitent profiter de cet avantage, la Bourse de Paris et Uni-Hoche montent.

### **Début 1978 à fin septembre 2000 : la Bourse de Paris multipliée par près de 25 fois.**

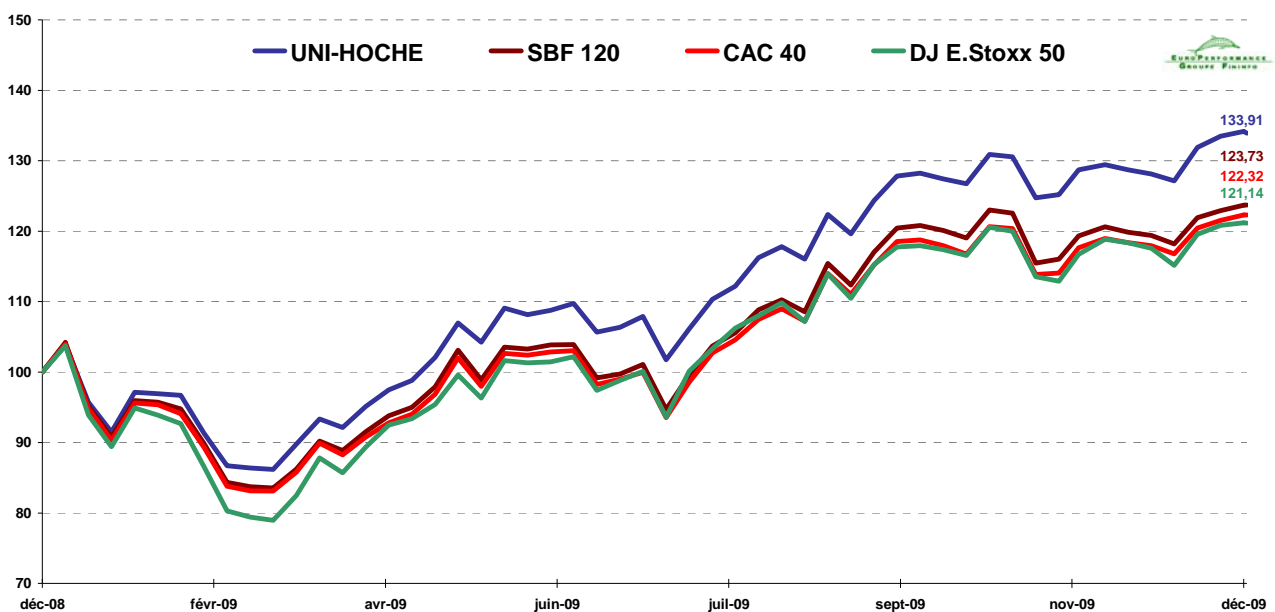
La tendance haussière a été impressionnante malgré deux décrochages (printemps 1981 et krach d'octobre 1987). Elle mène le CAC40 à 5 266 points le 30/09/2000, soit un multiple de 27,43.

### 3- Cours de la SICAV Uni-Hoche et des indices actions

Nous pouvons constater sur les graphiques ci-dessous que la SICAV bat sur 1 an, 5 ans et sur 10 ans son indice de référence, le SBF 120, puis le CAC 40 de 10,18 %, 29,07 %, 138,53 %.

*IMPORTANT : Les performances passées présentées, sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Enfin, nous n'avons pas présenté les indices dividendes non réinvestis.*

#### Comparaison sur 1 an de la SICAV Uni-Hoche et de différents indices actions



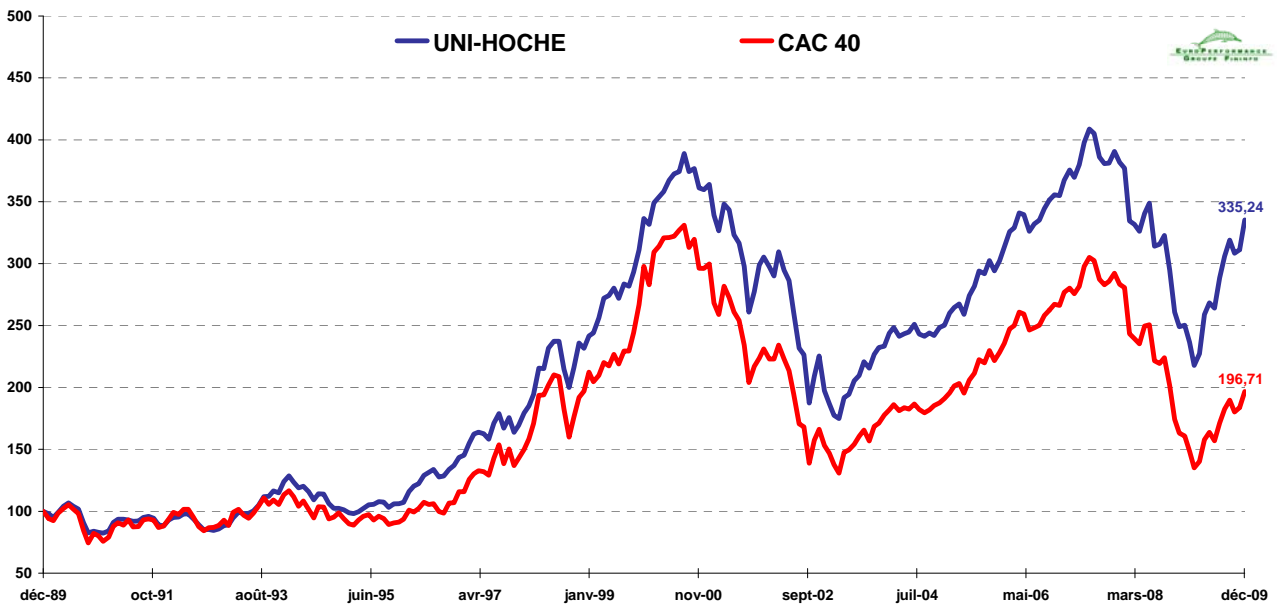
#### Comparaison sur 5 ans de la SICAV Uni-Hoche et de différents indices actions



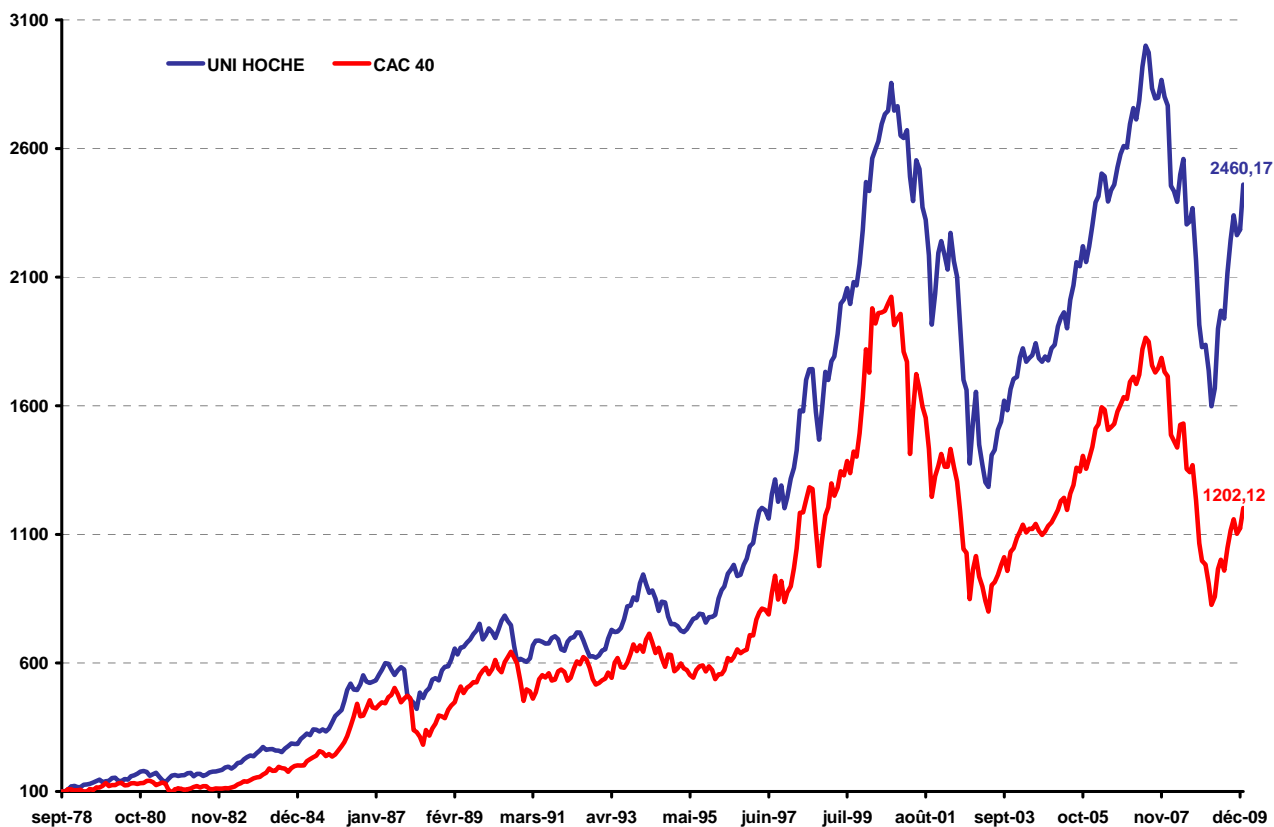
Comparaison sur 10 ans de la SICAV Uni-Hoche et de différents indices actions



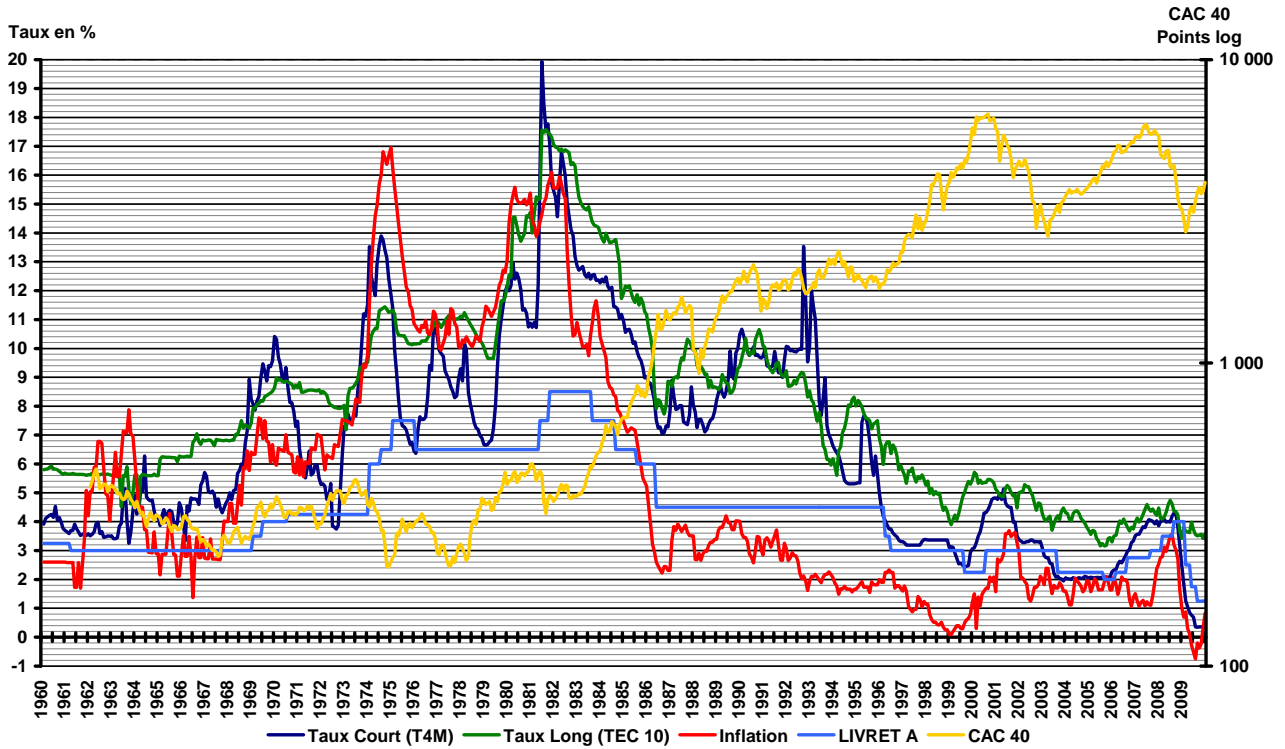
Comparaison sur 20 ans de la SICAV Uni-Hoche et de différents indices actions



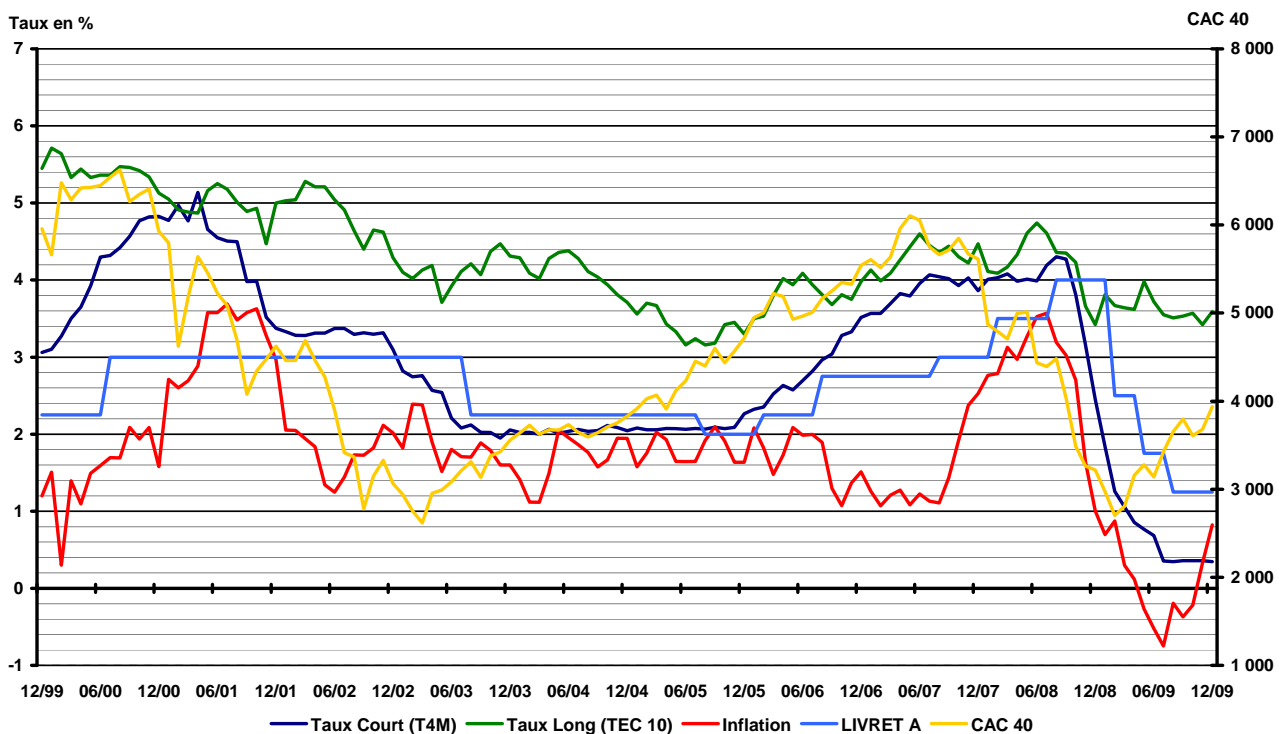
## Comparaison des performances de l'indice actions CAC40 et de la SICAV Uni-Hoche depuis son origine



## 4- Taux et actions françaises depuis 1960



## 5- Taux et actions françaises depuis 10 ans



**A propos de Palatine Asset Management ([www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)) :**

*Palatine Asset Management est la filiale de gestion de la Banque Palatine, essentiellement pour le compte d'institutionnels. Palatine Asset Management gère 5 milliards d'euros d'actifs via une gamme d'OPCVM à vocation générale et de FCPE. La société bénéficie d'un savoir-faire reconnu dans ses choix de valeurs réalisés dans le cadre d'une gestion de conviction et d'une maîtrise des risques.*

**Contact Palatine Asset Management**

Dominique Hartog : 01 55 27 95 33

Président du Directoire

[d.hartog@palatine.fr](mailto:d.hartog@palatine.fr)

**Contact Palatine Asset Management**

Pierre Duval : 01 55 27 96 52

Directeur des gestions, Gérant de Uni-Hoche

[p.duval@palatine.fr](mailto:p.duval@palatine.fr)

**Contact presse Solange Stricker Finicom**

Axel de Chavagnac : 33 (0)1 40 71 32 77

[a.dechavagnac@solange-stricker.com](mailto:a.dechavagnac@solange-stricker.com)

## Caractéristiques de l'OPCVM

Forme Juridique :	SICAV
Date de création :	Part C: 17/10/1978 V.L. 6,10 EUR Part D: 21/12/1992 V.L. 6,10 EUR
Société de Gestion :	Palatine Asset Management
Gestion Financière déléguée :	Palatine Asset Management
Dépositaire :	Banque Palatine
Commissaire aux comptes :	CALAN RAMOLINO et ASSOCIES
Code ISIN :	Part C: FR0000930455 Part D: FR0000930463
Dominante fiscale :	Eligible au PEA
Promoteur :	Banque Palatine

## Description de l'OPCVM

Classification AMF :	Actions Françaises
Indice de référence :	SBF 120
Durée recommandée :	supérieure à 5 ans
Devise de comptabilité :	Euro
Période de valorisation :	Quotidienne
Conditions de sous / rachat :	Chaque jour avant 11h00. Exécution sur la base de la prochaine VL
Commission de souscription :	4,00 % (dégressif)
Commission de rachat :	Aucune
Politique des revenus :	Capitalisation et/ou distribution
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
Frais de Gestion TTC :	1,196%

## Evolution des performances

(base 100 le 28/02/2005)



## Données de l'OPCVM

Actif net :

**Part C : 205,19 M€**  
**Part D : 71,40 M€**

Nombre de parts :

**Part C : 1 393 762,390**  
**Part D : 591 468,913**

Valeur Liquidative :

**Part C : 147,21 EUR**  
**Part D : 120,72 EUR**

## Performances nettes de frais de gestion, en Euro

	Performances cumulées			Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	<b>29/01/2010</b>	<b>30/11/2009</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>27/02/2009</b>	<b>28/02/2007</b>	<b>28/02/2005</b>
UNI-HOCHE (C)	1,01%	5,65%	-1,87%	51,28%	-3,82%	4,45%
UNI-HOCHE (D)	1,01%	5,65%	-1,87%	51,31%	-3,82%	4,46%
SBF 120	-0,65%	1,67%	-4,83%	39,26%	-12,36%	-1,09%
Ecart de performance	1,66%	3,98%	2,96%	12,02%	8,54%	5,54%
SBF 120 (DR)*	-0,62%	1,87%	-4,80%	44,99%	-9,23%	2,07%

## Indicateurs de risque (intervalle de calcul : période de valorisation de l'OPCVM)

### Indicateurs annualisés

	Début d'exercice	1 an	3 ans	5 ans
	<b>31/12/2009</b>	<b>27/02/2009</b>	<b>28/02/2007</b>	<b>28/02/2005</b>
Volatilité de l'OPCVM	- %	22,91%	26,66%	22,09%
Volatilité de l'indice	- %	24,18%	29,49%	24,55%
Tracking error	- %	4,01%	4,79%	4,12%
Ratio d'information	- %	2,06%	1,94%	1,32%
Ratio Sharpe de l'OPCVM	- %	1,78%	-0,25%	0,08%
Ratio Sharpe de l'indice	- %	1,35%	-0,54%	-0,15%

## Historique

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>29/12/2006</b>	<b>30/12/2005</b>
Actif Net Part C	205,27 M€	165,10 M€	285,59 M€	323,14 M€	302,54 M€
Actif Net Part D	73,08 M€	54,87 M€	92,31 M€	102,84 M€	98,76 M€
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Performance Part C	33,91%	-33,62%	2,67%	17,17%	25,22%
Performance Part D	33,93%	-33,62%	2,67%	17,16%	25,23%
Performance de l'indice	23,73%	-43,08%	0,34%	19,05%	25,18%
	<b>07/05/2009</b>	<b>06/05/2008</b>	<b>11/05/2007</b>	<b>09/05/2006</b>	<b>09/05/2005</b>
Dividende net	3,34€	2,19€	1,90€	1,35€	1,09€

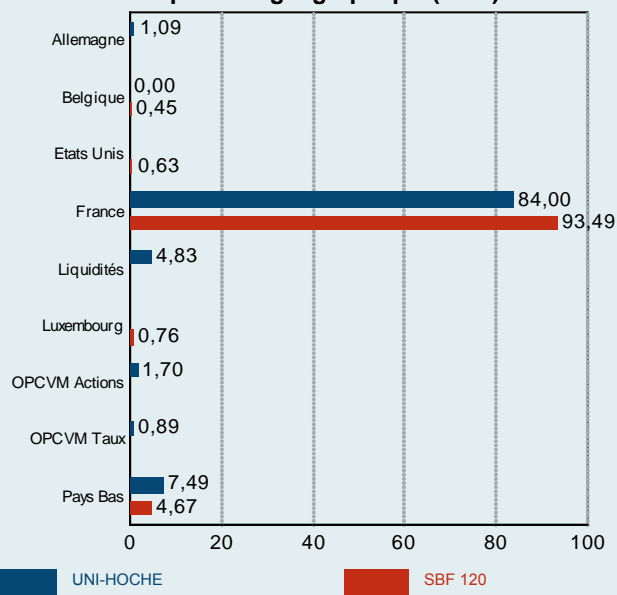
\* L'AMF préconise une comparaison avec les performances de l'indice de référence dividendes réinvestis



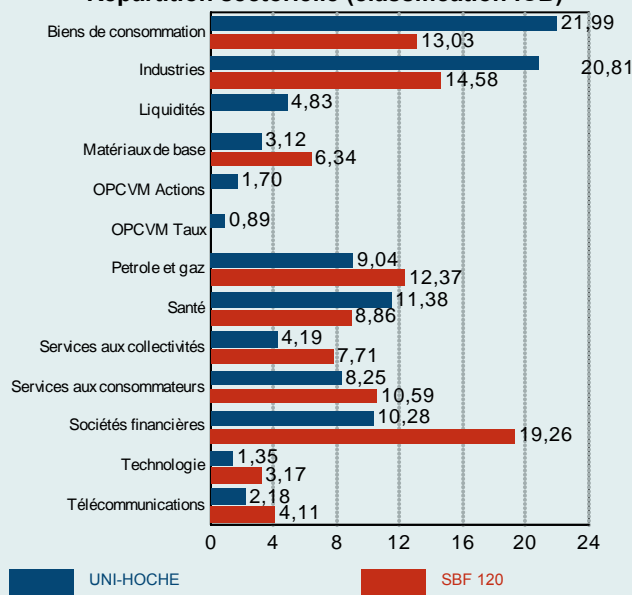
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

## Répartition des risques de marché

Répartition géographique (en %)



Répartition sectorielle (classification ICB)



## Principales Lignes Actions du Portefeuille

Titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
TOTAL	9,04%	Petrole et gaz	France
SANOFI-AVENTIS	8,35%	Santé	France
UNILEVER CVA	7,03%	Biens de consommation	Pays Bas
BNP PARIBAS	6,53%	Sociétés financières	France
VINCI	4,59%	Industries	France

## Principaux Mouvements du mois (hors produits monétaires)

ACHATS				VENTES			
Libellé	Date	Quantité	Cours	Libellé	Date	Quantité	Cours
CREDIT AGRICOLE	01/02/2010	100 000,00	11,61 EUR	L'OREAL	17/02/2010	50 000,00	74,41 EUR
DASSAULT SYSTEMES	16/02/2010	20 000,00	40,04 EUR	EULER HERMES	01/02/2010	22 000,00	58,76 EUR
SODEXO	08/02/2010	20 000,00	38,70 EUR	CAP GEMINI	18/02/2010	10 000,00	33,62 EUR
CARREFOUR	09/02/2010	20 000,00	34,97 EUR	CAP GEMINI	18/02/2010	10 000,00	33,57 EUR
CARREFOUR	09/02/2010	20 000,00	34,89 EUR	ZODIAC	17/02/2010	10 000,00	31,94 EUR

## Politique de Gestion

Les marchés européens d'actions sont restés mal orientés sur le mois de février, avec, en filigrane, les craintes sur la dette grecque et une éventuelle contamination du risque souverain à d'autres pays de la zone Euro (Portugal, Espagne, Italie). Le DJ EuroStoxx50 a, ainsi, reculé de 1,7% sur le mois de février, le CAC 40 de 1,1%.

Les bourses ont également souffert de quelques indicateurs économiques décevants, confirmant que la reprise ne serait que graduelle (repli inattendu de l'indice IFO et stagnation du PIB en Allemagne, mais aussi baisse plus forte que prévue des ventes de détail en France).

Le facteur de soutien aux indices est venu des publications de résultats des entreprises. Le bilan reste positif avec plus de la moitié des groupes européens battant les attentes de résultats des analystes en Europe et 72% sur la base du S&P500. Conséquence des incertitudes sur les finances publiques des états périphériques de la zone euro, la devise européenne a poursuivi sa glissade contre le dollar, finissant le mois à 1,36 contre 1,39 fin janvier.

En termes sectoriels, la résurgence des inquiétudes sur la macroéconomie a favorisé les secteurs défensifs tels que l'alimentation et la pharmacie, au détriment des secteurs cycliques, à l'image de l'automobile ou des banques en raison de la problématique grecque.

Nous continuons de croire au potentiel du marché et restons bien investis.

Les publications confirment la nécessité d'être sur des sociétés très bien gérées, nous renforçons donc nos positions sur des titres dont les résultats confirment la solidité.