



UNI-HOCHE (D)

517

Profil de risque*

REPORTING AVRIL 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

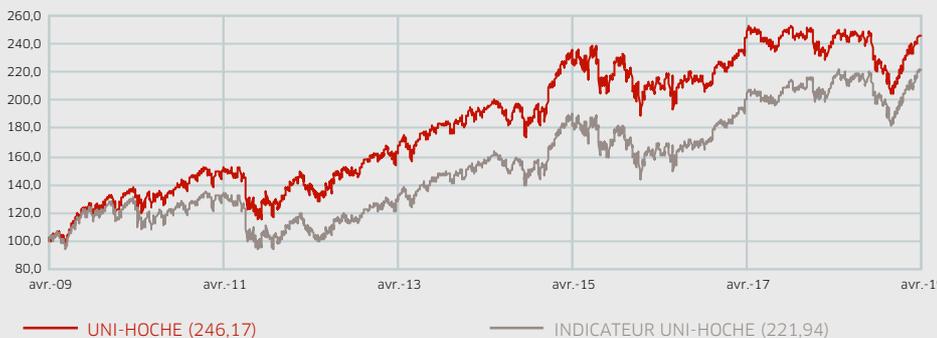
FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500LWHQK6JR34MP67
CODE ISIN :	FR0000930463
DATE DE CRÉATION :	17/10/1978 V.L. 6,10 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
DURÉE RECOMMANDÉE :	supérieure à 5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 %
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,196% TTC max.

BASE 100 LE 30.04.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	200,31 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	348,52 M€
NOMBRE DE PARTS :	343 301,954

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
UNI-HOCHE (D)	29.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
INDICATEUR UNI-HOCHE*	3,72%	11,72%	16,97%	0,41%	5,17%	4,82%
ECART DE PERFORMANCE	4,94%	12,05%	18,34%	2,75%	10,44%	7,13%
	-1,22%	-0,33%	-1,37%	-2,34%	-5,27%	-2,31%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
VOLATILITÉ OPC	10,58%	12,99%	12,62%	14,74%
VOLATILITÉ INDICATEUR	11,29%	13,39%	13,40%	15,89%
TRACKING ERROR	3,07%	2,72%	2,94%	3,16%
RATIO D'INFORMATION	-1,11	-0,83	-1,66	-0,68
RATIO SHARPE OPC	4,49	0,04	0,42	0,33
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,51	0,20	0,76	0,44

ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

DONNEES

HISTORIQUE

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE PART D	171,25€	200,72€	188,50€	187,59€	166,19€
ACTIF NET PART D	71,52M€	149,55M€	143,14M€	146,06M€	131,68M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-13,53%	7,99%	2,12%	14,35%	3,50%
PERFORMANCE INDICATEUR	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%
	02.05.2018	09.05.2017	06.05.2016	06.05.2015	06.05.2014
DIVIDENDE NET	2,70 €	2,93 €	2,83 €	2,49 €	2,58 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En avril, l'euphorie boursière entamée fin 2018 s'est poursuivie, soutenue par une croissance économique toujours plus insolente aux Etats-Unis, un rebond de la croissance chinoise (soutenue très activement par une politique de relance), la perspective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine et, enfin, par le report du Brexit, le tout toujours sur fonds de politiques monétaires très accommodantes.

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse, surtout tirés par les secteurs les plus volatils et les plus cycliques comme l'automobile, les technologies, les banques et les valeurs industrielles.

En revanche, les secteurs vus comme plus défensifs ont baissé : l'immobilier, les télécoms, le pétrole et les utilities.

Le marché a poursuivi sa hausse, tirée en avril par les cycliques et les financières. Notre positionnement plus défensif et la contre performance de Thales et Cap Gemini sur le mois nous conduisent à moins progresser que l'indice. Nous avons profité de l'envol du secteur automobile pour solder nos positions sur Michelin et Plastic Omnium. Les valorisations nous semblent aujourd'hui largement refléter des perspectives qui restent compliquées à court terme. Nous avons poursuivi notre allègement sur l'aéronautique en vendant du Safran et avons pris une partie de nos bénéfices sur Pernod Ricard qui nous semble bien valorisée à court terme. Nous avons poursuivi notre politique de renforcement des financières, initiée en février pour des raisons de valorisation, en rachetant du Crédit Agricole et renforcé Vivendi qui demeure une « situation spéciale » attractive.

Pierre DUVAL



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000045072 : CREDIT AGRICOLE	400 000,00
FR0000127771 : VIVENDI	110 000,00
FR0000051807 : TELEPERFORMANCE	10 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	40 000,00
FR0000120271 : TOTAL	20 000,00

VENTES

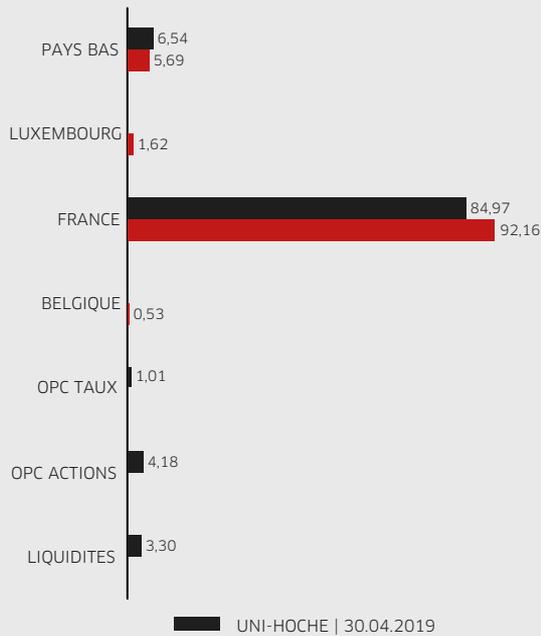
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000073272 : SAFRAN	70 000,00
FR0000120693 : PERNOD RICARD	30 000,00
FR0000121261 : MICHELIN	30 000,00
FR0000120404 : ACCOR	60 000,00
FR0000120172 : CARREFOUR	120 000,00

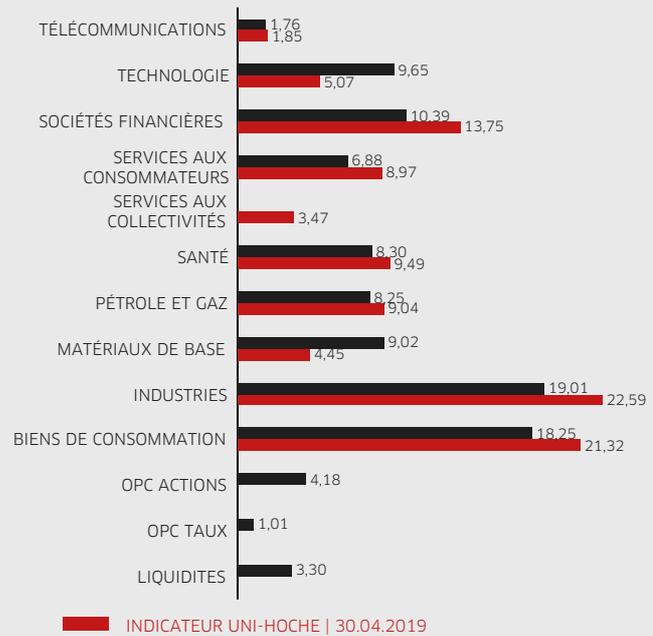
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	8,91%	Biens de consommation	France
TOTAL	8,25%	Pétrole et gaz	France
SANOFI-AVENTIS	6,45%	Santé	France
VIVENDI	6,38%	Services aux consommateurs	France
CREDIT AGRICOLE	5,26%	Sociétés financières	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,66%	8,72%
CREDIT AGRICOLE	0,57%	4,79%
BNP PARIBAS	0,37%	3,32%
VINCI	0,27%	4,61%
AIR LIQUIDE	0,22%	5,00%

INFORMATION

* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

L'INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT REPRÉSENTE LA VOLATILITÉ HISTORIQUE ANNUELLE (LE PAS DE CALCUL EST HEBDOMADAIRE) SUR UNE PÉRIODE COUVRANT LES 5 DERNIÈRES ANNÉES DE LA VIE DE L'OPC OU DEPUIS SA CRÉATION EN CAS DE DURÉE INFÉRIEURE. L'OPC EST CLASSÉ SUR UNE ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

