



UNI-MT (C)

217

Profil de risque*

REPORTING AVRIL 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500PVSSEKMZFYI051
CODE ISIN :	FR0010370528
DATE DE CRÉATION :	18/09/2006 V.L. 176,88 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Obligataire Euro
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	FTSE MTS EUROZONE HIGHEST-RAT GOV BOND 3-5
DURÉE RECOMMANDÉE :	Supérieure à 2 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 :	0,25%
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de septembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,196% TTC max.

BASE 100 LE 28.04.2017

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :
225,73 EUR

ACTIF NET GLOBAL :
23,34 M€

NOMBRE DE PARTS :
101 176,484

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 29.03.2019	3 mois 31.01.2019	YTD 31.12.2018	1 an 30.04.2018	3 ans 29.04.2016	5 ans 30.04.2014
UNI-MT (C)	0,22%	1,36%	1,68%	-0,53%	-0,37%	0,11%
INDICATEUR UNI-MT	-0,12%	0,32%	0,36%	0,98%	0,25%	0,96%
ECART DE PERFORMANCE	0,34%	1,04%	1,32%	-1,51%	-0,62%	-0,85%

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD 31.12.2018	1 an 30.04.2018	3 ans 29.04.2016	5 ans 30.04.2014
VOLATILITÉ OPC	0,99%	1,11%	1,17%	1,64%
VOLATILITÉ INDICATEUR	0,97%	1,07%	1,25%	1,27%
TRACKING ERROR	0,82%	1,44%	1,08%	1,29%
RATIO D'INFORMATION	4,71	-1,09	-0,60	-0,66
RATIO SHARPE OPC	5,56	-0,15	-0,01	0,22
RATIO SHARPE INDICATEUR	1,69	1,32	0,51	0,95
BÊTA	0,66	0,13	0,56	0,82

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 C	221,99€	227,40€	229,37€	225,99€	227,94€
ACTIF NET PART C	24,93M€	17,88M€	10,23M€	11,33M€	13,03M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-2,38%	-0,86%	1,50%	-0,86%	3,77%
PERFORMANCE INDICATEUR	0,43%	-0,69%	1,46%	0,76%	4,14%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En avril, l'euphorie entamée fin 2018 s'est poursuivie sur les marchés obligataires, 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, notamment de la part de la BCE.

Alors que les spreads des pays cœur de la zone euro se sont très légèrement élargis, ceux des pays les moins bien notés de la zone euro se sont resserrés, notamment le 10 ans italien qui diminue de 10 bps malgré la révision en hausse des prévisions de déficit public.

Les indices CDS iTraxx poursuivent leur mouvement de détente. L'itraxx Xover (high yield) s'est resserré de 10 points à 248 pour atteindre son plus bas depuis 1 an, tandis que l'indice Main (Investment grade) s'est resserré de 5 points, à 58 fin avril. Le marché reste fortement acheteur de risque Crédit avec une bonne performance des secteurs les plus cycliques comme l'automobile et les financières. On peut noter le resserrement de toute la courbe Ford et FCE Bank de 60 bps sur le mois, tout comme la courbe VW avec un resserrement de 15 bps.

La performance d'UNI MT s'établit à 0,22% sur le mois d'avril, portée par le resserrement des spreads sur le primaire supranational. Nous avons pris des positions sur Région Wallonne 2026, Credit Agricole Covered 2034, Banque Postale 2029 ainsi que Caffil 2031 et 2038. Le rendement à maturité du fonds est de 0,50% tandis que la sensibilité taux est de 3,5.

Hassan ARABI



PORTEFEUILLE

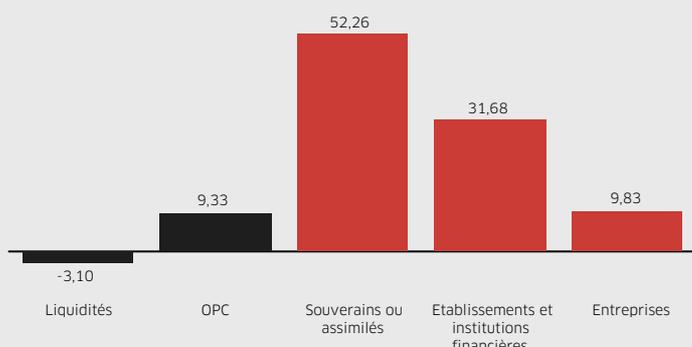
PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION (S&P / MOODY'S)	PAYS
DE0001143279: STRIP INT 04/07/24	8,69%	Souverains ou assimilés (AAA / Aaa)	Allemagne
XS1991126431: COOP RABOB 1.125% 05/31 *EUR	8,46%	Etablissements et institutions financières (A- / A3)	Pays Bas
FR0013417334: CAHL SFH 0.875% 06/05/34 *EUR	7,22%	Etablissements et institutions financières (AAA / Aaa)	France
FR0011952647: BPCE 0% 25/06/26 *EUR	5,96%	Etablissements et institutions financières (A+ / Baa2)	France
FR0011337880: OAT 2.25% 25/10/22	4,74%	Souverains ou assimilés (AA / Aa2)	France
FR0013088432: CAFFIL 1.5% 13/01/31 *EUR	4,70%	Souverains ou assimilés (AA+ / Aaa)	France
IT0005028003: BTP 2.15% 15/12/21	4,47%	Souverains ou assimilés (BBB / Baa3)	Italie
IT0005348443: BTP 2.3% 15/10/21	4,45%	Souverains ou assimilés (BBB / Baa3)	Italie

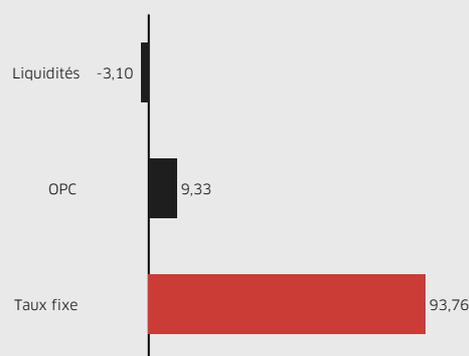
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA COMPOSITION DE L'OPC (en %)

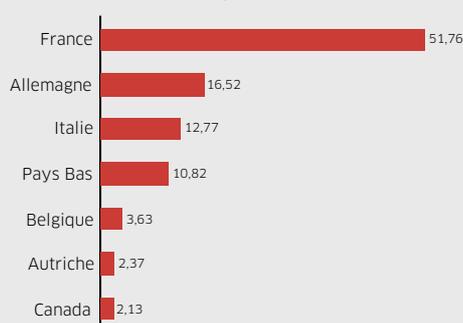
RÉPARTITION PAR CATEGORIE D'EMETTEURS



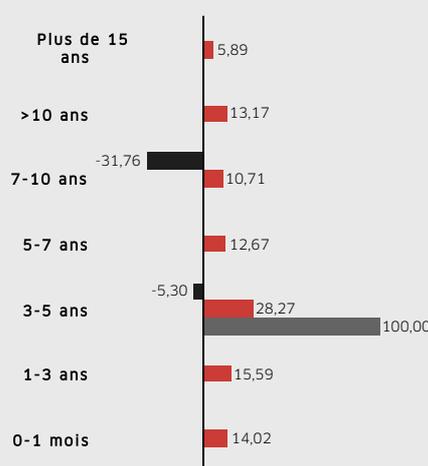
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ TAUX PAR TRANCHE DE MATURITÉ



SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

3,53

	DÉCOMPOSITION		
	FUTURES	TITRES	INDICE
Plus de 15 ans		0,96	
> 10 ans		1,45	
7-10 ans	-1,59	0,84	
5-7 ans		0,66	
3-5 ans	-0,26	1,10	3,87
1-3 ans		0,36	
0-1 mois		0,02	
TOTAL	-1,85	5,38	3,87

RÉPARTITION PAR NOTATION (S&P OU EQUIVALENT)



■ EXPOSITION DES FUTURES (en % de l'actif de UNI-M.T) ■ RÉPARTITION DES TITRES VIFS (en % de l'actif sur UNI-M.T) ■ RÉPARTITION DES TITRES DE FTSE MTS EUROZONE HIGHEST-RATED GOV BOND 3-5

Le 0-1 mois inclus les titres OPC et les liquidités

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 ÉCHELLE 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.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indicatifs 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).

