



UNI-MT (C)

217

Profil de risque*

REPORTING FEVRIER 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500PVSSEKMFYI051
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 28.02.2017

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 28.02.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :
222,62 EUR

ACTIF NET GLOBAL :
22,70 M€

NOMBRE DE PARTS :
99 599,679

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 31.01.2019	3 mois 30.11.2018	YTD 31.12.2018	1 an 28.02.2018	3 ans 29.02.2016	5 ans 28.02.2014
UNI-MT (C)	-0,04%	0,24%	0,28%	-1,89%	-0,91%	-0,02%
INDICATEUR UNI-MT	-0,15%	0,05%	0,01%	0,96%	0,04%	1,00%
ECART DE PERFORMANCE	0,11%	0,19%	0,27%	-2,85%	-0,95%	-1,02%

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD 31.12.2018	1 an 28.02.2018	3 ans 29.02.2016	5 ans 28.02.2014
VOLATILITÉ OPC	0,76%	0,93%	1,14%	1,64%
VOLATILITÉ INDICATEUR	0,38%	0,99%	1,23%	1,28%
TRACKING ERROR	0,66%	1,39%	1,04%	1,28%
RATIO D'INFORMATION	3,08	-2,04	-0,90	-0,79
RATIO SHARPE OPC	4,89	-1,41	-0,42	0,15
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,41	1,53	0,37	0,99
BÊTA	0	-0,04	0,57	0,83

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	0,51%	-0,69%	1,46%	0,76%	4,14%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Le retour de la tendance acheteuse s'est confirmé au mois de Février, toujours portée par l'espoir d'un accord sino américain. Par ailleurs, la salve de publication de résultats du 4eme trimestre a dans l'ensemble bien été accueillie par les opérateurs financiers, avec des marges qui se maintiennent voir s'améliorent.

Coté macroéconomique, en zone euro, les données publiées sont décevantes, en prouve le niveau de l'indicateur du sentiment économique en baisse au mois de février, passant de 106,3 à 106,1. Ce repli est essentiellement dû à la baisse de confiance dans le secteur manufacturier, qui passe de 0,5 en janvier à -0,4 alors qu'elle se redresse dans les services.

Le PMI de l'ensemble de la zone euro était en légère hausse, avec un composite passant de 51,0 à 51,4.

Aux Etats-Unis, face a des chiffres de début d'année faisant envisager une décélération de l'activité économique, Jerome Powell a déclaré que la situation actuelle de l'économie justifiait une pause dans sa normalisation de la politique monétaire. Les marchés actions et obligataires ayant plutôt bien accueilli cette annonce.

En février, le marché primaire obligataire est resté actif avec de nombreuses émissions telles que VW, Daimler ou encore Imperial Brands. Les spreads de crédits se sont détendus, l'indice CDS Investment Grade ITraxx Main se repliant à 61 points en fin de mois, après un pic à 73 points. Au niveau du High Yield, l'ITraxx Crossover s'est lui aussi resserré de 31 points tombant à 277 points. Moody's a publié un taux de défaut annuel du High Yield de seulement 2,3% fin 2018 (plus bas depuis 3 ans) contre 2,8% à la fin du trimestre précédent.

Du côté des taux monétaires, la courbe des taux courts n'est pas modifiée avec un Eonia à -0,37% et un Euribor à -0,31%.

Uni MT a réalisé une performance de -0,04% sur le mois de février porté par un resserrement des taux longs. Nous avons augmenté la sensibilité du fonds à 4,5 en nous positionnant sur CAFFIL 2033 et CNP 2029. Nous avons réalisé des arbitrages sur EIB 2033 et EIB 2029. Les obligations « covered » surperforment les souverains bénéficiant du resserrement des taux et des spreads.

Hassan ARABI



PORTEFEUILLE

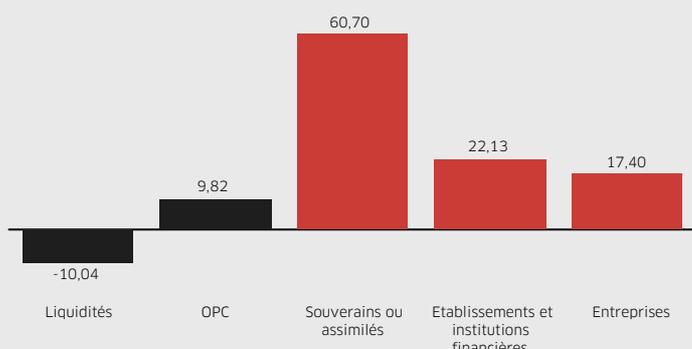
PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION (S&P / MOODY'S)	PAYS
DE0001143279: STRIP INT 04/07/24	8,87%	Souverains ou assimilés (AAA / Aaa)	Allemagne
XS1955024713: COCA COLA 0.75% 22/09/26 *EUR	6,57%	Entreprises (A+ / A1)	Etats Unis
FR0011952647: BPCE 0% 25/06/26 *EUR	5,88%	Etablissements et institutions financières (A+ / Baa2)	France
FR0011337880: OAT 2.25% 25/10/22	4,85%	Souverains ou assimilés (AA / Aa2)	France
FR0012949949: ACCOR 2.375% 17/09/23 *EUR	4,74%	Entreprises (BBB- / -)	France
IT0005028003: BTP 2.15% 15/12/21	4,57%	Souverains ou assimilés (BBB / Baa3)	Italie
DE0001142552: STRIP INT 04/01/22	4,45%	Souverains ou assimilés (AAA / Aaa)	Allemagne
FR0013284908: CREDIT ARK 0.75% 05/10/27	4,43%	Etablissements et institutions financières (AAA / Aaa)	France

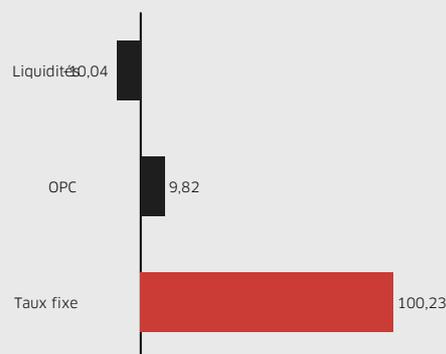
PORTEFEUILLE

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

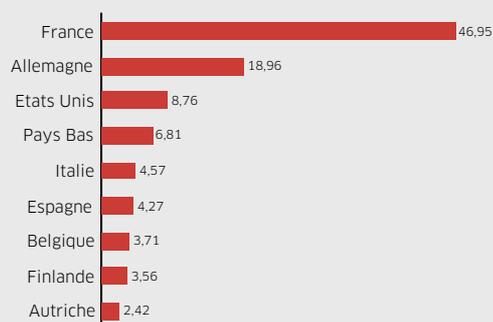
RÉPARTITION PAR CATEGORIE D'EMETTEURS



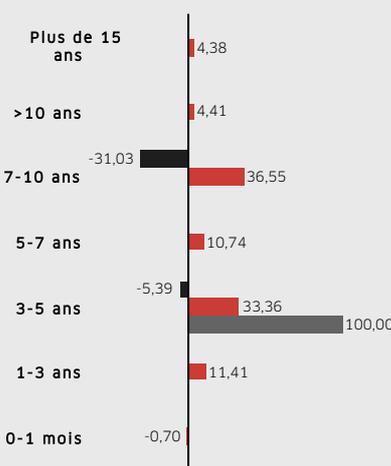
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ TAUX PAR TRANCHE DE MATURITÉ

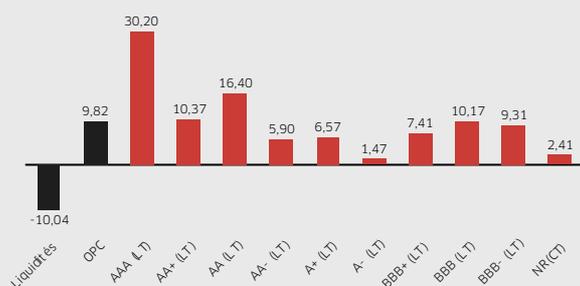


SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

4,543

DÉCOMPOSITION			
	FUTURES	TITRES	INDICE
Plus de 15 ans		0,61	
> 10 ans		0,56	
7-10 ans	-1,55	2,96	
5-7 ans		0,58	
3-5 ans	-0,27	1,34	3,81
1-3 ans		0,28	
0-1 mois		0,02	
TOTAL	-1,82	6,36	3,81

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 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.

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).

