

REPORTING MENSUEL

INFO

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500LS982184TDE061
CODE ISIN :	FR0000095200
DATE DE CRÉATION :	23/02/1971 V.L. 15,24 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA
NOTE :	La SICAV a changé d'orientation le 1er avril 2003 (anciennement "actions internationales").

INFO

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	EURO STOXX 50 Net Return
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
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
FRAIS DE GESTION TTC :	1,196%

BASE 100 LE 29.08.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.08.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.08.2018 :

466,88 EUR

ACTIF NET :
38,05 M€

NOMBRE DE PARTS :
81 504,813

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
UNIGESTION	31.07.2018	31.05.2018	29.12.2017	31.08.2017	31.08.2015	30.08.2013
INDICATEUR UNIGESTION*	-2,77%	-0,61%	-0,10%	2,81%	1,60%	5,31%
ECART DE PERFORMANCE	-3,71%	-0,12%	-0,90%	1,80%	4,01%	7,34%
	0,94%	-0,49%	0,80%	1,01%	-2,41%	-2,03%

* 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 29.12.2017	1 an 31.08.2017	3 ans 31.08.2015	5 ans 30.08.2013
VOLATILITÉ OPC	13,05%	11,71%	14,60%	15,55%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,77%	13,06%	16,07%	16,77%
TRACKING ERROR	3,14%	2,96%	3,46%	3,26%
RATIO D'INFORMATION	0,38	0,33	-0,68	-0,59
RATIO SHARPE OPC	0,02	0,26	0,13	0,34
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,07	0,16	0,26	0,43

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

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VALEUR LIQUIDATIVE	467,35€	434,80€	440,98€	395,41€	401,95€
ACTIF NET	53,76M€	59,19M€	64,18M€	55,64M€	56,56M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE DE L'OPC	7,49%	-1,40%	11,52%	-1,63%	20,10%
PERFORMANCE INDICATEUR	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,51%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Mary-Sol MICHEL

Les bourses européennes ont enregistré un repli marqué en août, divergeant par rapport à un marché américain qui a caracolé de records en records.

La guerre commerciale, la crise turque, et les déclarations intempestives du gouvernement italien sur le budget ont constitué les principales préoccupations des investisseurs.

Ainsi, les publications de résultats des entreprises pour le deuxième trimestre n'ont pas réussi à générer suffisamment de bonnes surprises en Europe, avec des chiffres en moyenne en ligne avec les attentes.

Les données macro-économiques sont demeurées très robustes aux Etats-Unis (croissance de 4.2% du PIB au deuxième trimestre). En Europe, la décélération se confirme, avec un PMI Composite stable à 54.4 et un indice de confiance du consommateur en recul, s'établissant à -1.9%. Le 24 août à Jackson Hole, le Président de la FED a réaffirmé la trajectoire de remontée graduelle des taux courts, malgré les pressions de Donald Trump pour les maintenir à un bas niveau. Au cours du mois, l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 ont perdu respectivement 3.8 et 1.9%, le DAX et le MIB italien 3.4 et 8.8%. Ce mois-ci, ce sont les valeurs bancaires, et les télécommunications qui ont tiré les indices vers le bas, le luxe et les produits d'hygiène surperformant.

UNIGESTION a bénéficié ce mois-ci de sa surpondération sur l'aéronautique, notamment sur SAFRAN. La surpondération des valeurs de luxe a également joué positivement, notamment via l'exposition en LVMH. En revanche, la surpondération sur la technologie a pénalisé la performance du portefeuille, ATOS et STMICROELECTRONICS enregistrant des reculs sensibles. Dans la santé, la position en SANOFI, largement renforcée depuis quelques mois, a commencé à délivrer de la performance. En août, les principaux mouvements ont consisté à poursuivre les allègements en ASML dans l'équipement de semi-conducteurs après un très beau parcours. Nous avons également décidé de vendre ARCELORMITTAL pour réduire la cyclicité du portefeuille. Enfin, nous avons décidé de réduire l'exposition sur UNICREDIT, en raison du risque de dérapage des finances publiques italiennes. Du côté des achats, nous avons continué à renforcer le luxe en profitant du repli de KERING post publication. Nous avons également complété la position en AIRBUS.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
NL0000235190 : AIRBUS SE	2 000,00
FR0000121485 : KERING	400,00

VENTES

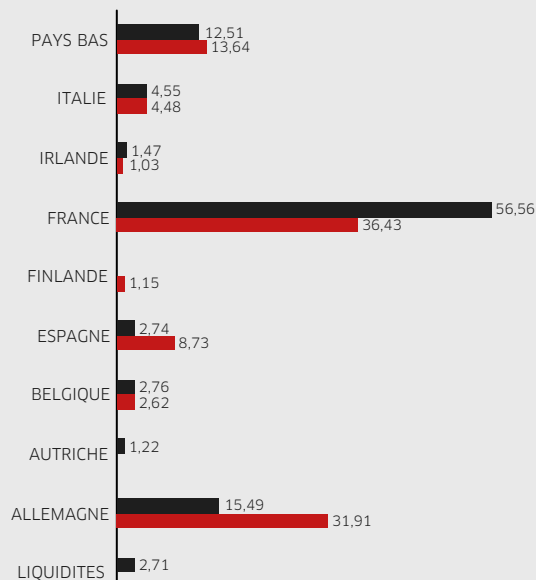
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
IT0005239360 : UNICREDIT	20 000,00
LU1598757687 : ARCELORMITTAL	7 000,00
FR0000120503 : BOUYGUES	5 000,00
NL0010273215 : ASML HOLDING	1 000,00
FR0000120693 : PERNOD RICARD	1 000,00

PORTEFEUILLE

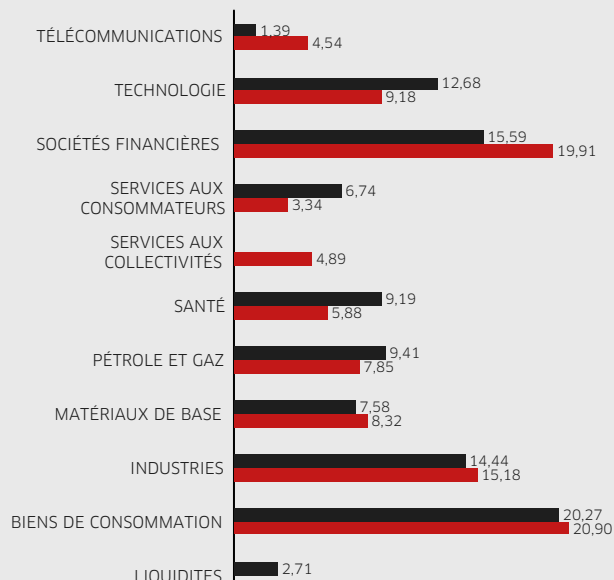
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



UNIGESTION | 31.08.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



EURO STOXX 50 NET RETURN | 31.08.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	7,10%	Pétrole et gaz	France
LVMH	5,47%	Biens de consommation	France
BNP PARIBAS	4,77%	Sociétés financières	France
SANOFI-AVENTIS	4,65%	Santé	France
ATOS ORIGIN	4,07%	Technologie	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2018 AU 31.08.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SAFRAN	0,15%	2,67%
KERRY GROUP A	0,11%	1,40%
SAP	0,10%	2,77%
THALES	0,06%	0,75%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,05%	2,51%

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).

