



UNIGESTION

617

Profil de risque*

REPORTING SEPTEMBRE 2019

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").

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions des pays de l'Union Européenne
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : EuroStoxx 50 NR
 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 30.09.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.09.2019

VALEUR LIQUIDATIVE : 484,26 EUR
 ACTIF NET GLOBAL : 24,91 M€
 NOMBRE DE PARTS : 51 442,990

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
UNIGESTION	30.08.2019	28.06.2019	31.12.2018	28.09.2018	30.09.2016	30.09.2014
INDICATEUR UNIGESTION*	1,47%	0,91%	21,77%	3,16%	5,65%	3,86%
ECART DE PERFORMANCE	4,25%	3,04%	21,92%	7,94%	8,78%	4,81%
	-2,78%	-2,13%	-0,15%	-4,78%	-3,13%	-0,95%

* 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			
	2019	1 an	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ OPC	31.12.2018	28.09.2018	30.09.2016	30.09.2014
VOLATILITÉ INDICATEUR	12,20%	14,40%	12,75%	15,72%
TRACKING ERROR	13,03%	14,26%	13,34%	16,83%
RATIO D'INFORMATION	3,28%	3,64%	3,17%	3,40%
RATIO SHARPE OPC	0,03	-1,19	-0,90	-0,26
RATIO SHARPE INDICATEUR	2,11	0,19	0,42	0,23
	1,97	0,49	0,62	0,27

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	397,67€	467,35€	434,80€	440,98€	395,41€
ACTIF NET	29,35M€	53,76M€	59,19M€	64,18M€	55,64M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-14,91%	7,49%	-1,40%	11,52%	-1,63%
PERFORMANCE INDICATEUR	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Le rebond des marchés actions commencé mi-août s'est poursuivi pendant le mois de septembre de telle sorte que les indices actions ont retrouvé leur point haut de juillet dernier.

Le retour d'optimisme sur les marchés financiers a été soutenu notamment par l'espoir d'un accord commercial prochain entre la Chine et les Etats-Unis, par l'espoir d'un Brexit ordonné le 31 Octobre prochain et par la décision de la BCE de lancer un nouveau Quantitative Easing. Ce rebond des marchés actions, qui s'est fait dans de faibles volumes, a été tiré par les secteurs les plus «value», c'est-à-dire les financières, l'automobile, les matières premières et les telecoms. En revanche, l'alimentation-boisson, la santé et les biens de consommation n'ont pas participé à la hausse.



Après en avoir largement tiré profit, UNIGESTION a souffert ce mois-ci de sa surpondération sur les valeurs de croissance et de sa faible présence sur les secteurs «value», en particulier sur les valeurs financières.

Au cours du mois, du côté des contributions négatives, on trouve ainsi la faible exposition sur certaines cycliques ou financières comme ASML, SIEMENS, AXA ou SANTANDER.

La contribution positive relative la plus forte à la performance a concerné SANOFI. Le titre donne des signes de changement de statut, en raison d'une amélioration de ses performances opérationnelles, tirée par son nouveau médicament phare le Dupixent, d'un changement de management et d'une valorisation qui demeure largement inférieure à celle de ses comparables. La position en SAFRAN a également fortement contribué à la performance, à la suite de la publication de résultats semestriels supérieurs aux attentes et d'une révision à la hausse des objectifs annuels du management.

Au cours du mois de septembre, les principales opérations ont consisté, dans le secteur de la santé, à céder la position en FRESENIUS qui souffre d'un environnement de prix difficile aux Etats-Unis. Nous avons dans le même secteur renforcé SANOFI et GRIFOLS. Dans le secteur de la technologie, nous avons cédé STMICRO dans les semi-conducteurs après un très beau parcours, pour nous reporter sur DASSAULT SYSTEMES dont nous apprécions les fondamentaux (fortes perspectives de croissance renforcées par l'acquisition de Medidata, qualités défensives, excellent management).

Mary-Sol MICHEL

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000130650 : DASSAULT SYSTEMES	2 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	2 200,00
FR0010259150 : IPSEN	1 500,00
ES0171996087 : GRIFOLS CL.A	5 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	1 000,00

VENTES

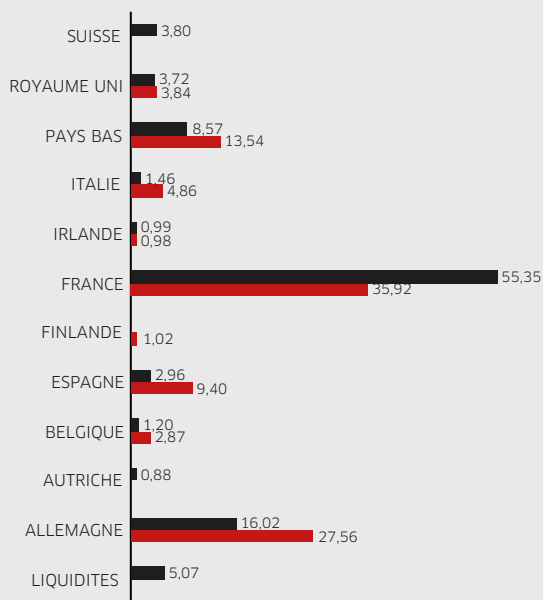
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
NL0000226223 : STMICROELECTRONICS	19 000,00
DE0005785604 : FRESENIUS AG	7 000,00
NL0000009827 : DSM NV	2 000,00
ES0176252718 : MELIA HOTELS INTL	29 465,00
FR0000120321 : L'OREAL	500,00

PORTEFEUILLE

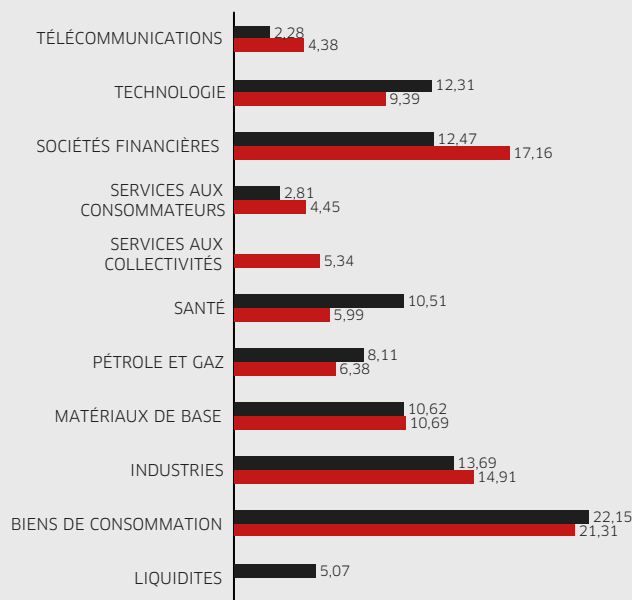
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



UNIGESTION | 30.09.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



EUROSTOXX 50 NR | 30.09.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	7,03%	Biens de consommation	France
SANOFI-AVENTIS	6,15%	Santé	France
SAP	6,06%	Technologie	Allemagne
TOTAL	5,77%	Pétrole et gaz	France
CAPGEMINI	4,68%	Technologie	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.08.2019 AU 30.09.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SANOFI-AVENTIS	0,48%	5,84%
TOTAL	0,38%	5,69%
SAFRAN	0,32%	3,61%
CREDIT AGRICOLE	0,22%	3,23%
ALLIANZ	0,21%	3,27%

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 indiciels 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 la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

