



UNI-MT (D)

3|7

Profil de risque*

REPORTING OCTOBRE 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500PVSSEKMZFYI051
CODE ISIN :	FR0010368175
DATE DE CRÉATION :	23/06/1980 V.L. 76,22 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 :	Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR
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 :	Distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse de septembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	1,196% TTC max.

BASE 100 LE 31.10.2018

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 30.10.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	172,32 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	37,68 M€
NOMBRE DE PARTS :	2 127,480

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUELISÉES	
	1 mois 30.09.2020	3 mois 31.07.2020	2020 31.12.2019	1 an 31.10.2019	3 ans 31.10.2017	5 ans 30.10.2015
UNI-MT (D)	0,33%	0,79%	1,40%	1,04%	0,54%	0,47%
INDICATEUR UNI-MT	0,14%	0,18%	0,09%	-0,09%	0,45%	0,53%
ECART DE PERFORMANCE	0,19%	0,61%	1,31%	1,13%	0,09%	-0,06%

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	2020 31.12.2019	1 an 31.10.2019	3 ans 31.10.2017	5 ans 30.10.2015
VOLATILITÉ OPC	4,48%	4,09%	2,62%	2,23%
VOLATILITÉ INDICATEUR	0,93%	0,86%	1,00%	1,18%
TRACKING ERROR	3,99%	3,64%	2,42%	1,92%
RATIO D'INFORMATION	0,39	0,31	0,04	-0,03
RATIO SHARPE OPC	0,49	0,39	0,39	0,42
RATIO SHARPE INDICATEUR	0,71	0,53	0,93	0,84
BÊTA	2,90	2,82	1,00	0,96

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

	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015
VALEUR LIQUIDATIVE PART D	169,99€	166,97€	175,10€	180,48€	180,41€
ACTIF NET PART D	0,40M€	0,55M€	0,62M€	0,84M€	0,87M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	3,01%	-2,38%	-0,86%	1,50%	-0,85%
PERFORMANCE INDICATEUR	1,34%	0,51%	-0,69%	1,46%	0,76%
	07.01.2020	08.01.2019	08.01.2018	06.01.2017	05.01.2016
DIVIDENDE NET	0,05 €	1,94 €	4,07 €	3,85 €	2,60 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Au mois d'octobre la situation sanitaire s'est fortement détériorée en Europe. Les gouvernements ont donc dû prendre à nouveau des mesures de restrictions plus fortes qui se sont traduites par des confinements (France, Allemagne, Belgique, Espagne, ...).

Ces mesures risquent de pénaliser le rebond de l'économie comme le montrent les indices PMI d'octobre : le PMI composite de la zone euro est retombé en territoire de contraction à 49,4 (contre 50,4 en septembre).

Aux Etats-Unis, les incertitudes persistent autour de la relance budgétaire tout comme sur l'issue des élections du 3 novembre.

Les banques centrales restent actives afin de soutenir les marchés et l'économie. Cependant, aucune nouvelle mesure n'a été prise à l'issue de la réunion de la BCE. C. Lagarde a toutefois annoncé qu'elle se tenait prête à ajuster ses instruments afin de faire face à l'évolution de la situation. La BCE attend les nouvelles projections de croissance, publiées au cours du mois de décembre, avant de faire évoluer sa politique monétaire.

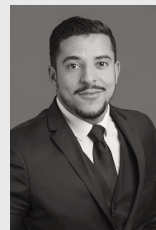
En octobre, les taux souverains des pays cœur se sont resserrés. Le 10 ans allemand termine le mois d'octobre à -0,628% (contre -0,523% à fin septembre) et le 10 ans français s'affiche à -0,343% (contre -0,244% à fin septembre). Les taux souverains italiens se sont eux aussi resserrés, le 10 ans italien finit ainsi à 0,758% contre 0,865% à fin septembre. Le 10 ans américain s'est quant à lui écarté, l'intégration d'une victoire des démocrates se faisant ressentir, et ressort à 0,875% (contre 0,685% à fin septembre).

Les spreads de crédit se sont écartés : l'Itraxx Main (Investment Grade) finit le mois à 65 points (contre 59 points à fin septembre) tandis que l'Itraxx Xover (High Yield) ressort à 369 points (contre 345 points à fin septembre). Au cours du mois, les émetteurs étaient présents sur le marché du primaire. A titre d'exemple, Michelin est revenu sur le marché après deux années d'absence à travers 3 tranches pour un montant global de 1,5 milliards d'euros à 8, 12 et 20 ans ; ASAHI, à l'émission pour 1,6 milliards d'euros avec 2 souches à échéance 4 ans et 8 ans mais aussi CAFIL, à l'émission pour 750 millions d'euros à échéance 2035.

L'Euribor 3 mois termine le mois d'octobre à -0,523% (contre -0,498% à fin septembre). L'EONIA ressort quant à lui à -0,472%.

La performance d'UNI-MT est positive à +0,33% sur le mois d'octobre quand son indice de référence ressort à +0,14%. Le fonds a bénéficié de sa forte pondération sur les obligations ayant une qualité crédit haute. La sensibilité du portefeuille est de 3,14.

Hassan ARABI



PORTEFEUILLE

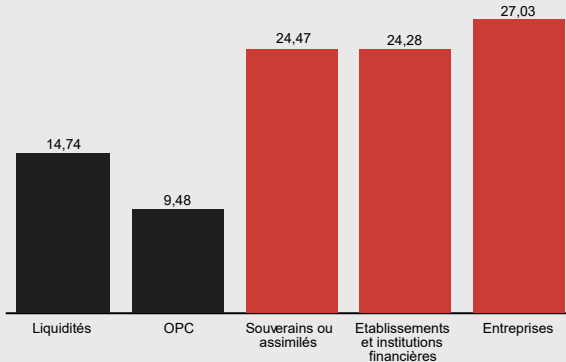
PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONETAIRES)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION	PAYS
AT0000A2KQ43: AUSTRIA 0%20-201040	9,38%	Souverains ou assimilés (AA+: noté par S&P)	Autriche
FR0013468766: PALATINE OPPORTUNITES 6-12M (I)	5,61%	OPC Obligataire Euro	France
FR0011575448: TECHNIP 3.75% 07/10/33 *EUR	3,10%	Entreprises (BBB+: noté par S&P)	France
ES00000126Z1: OBLI 1.6% 30/04/25	2,92%	Souverains ou assimilés (A: noté par S&P)	Espagne
XS1574158082: PFIZER 1% 06/03/27 *EUR	2,86%	Entreprises (AA-: noté par S&P)	Etats Unis

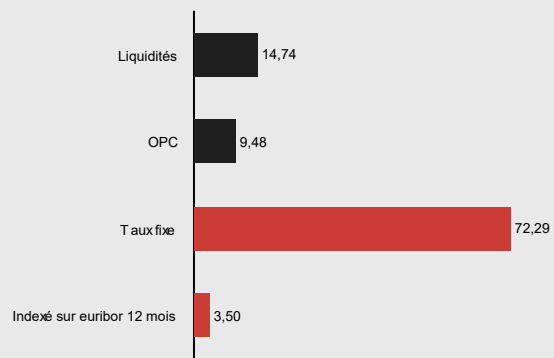
PORTEFEUILLE

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

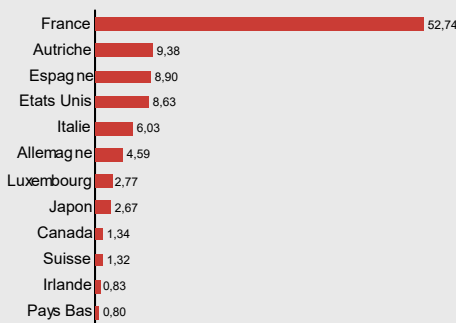
RÉPARTITION PAR CATEGORIE D'EMETTEURS



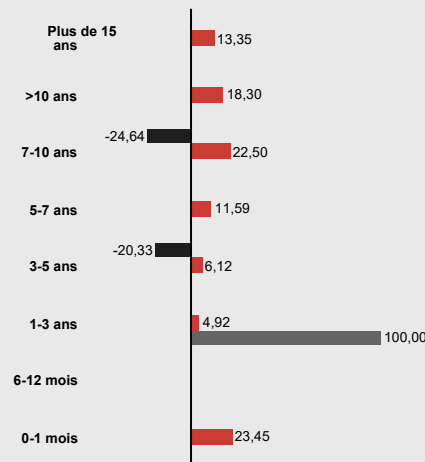
RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ TAUX PAR TRANCHE DE MATURITÉ

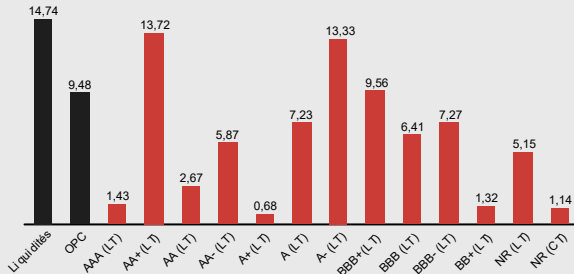


SENSIBILITÉ TOTALE DU FONDS

3,14

	DÉCOMPOSITION		
	FUTURES	TITRES	INDICE
Plus de 15 ans	0,68		
>10 ans	1,98		
7-10 ans	-1,23	1,64	
5-7 ans		0,71	
3-5 ans	-1,02	0,25	
1-3 ans		0,09	1,87
6-12 mois			
0-1 mois		0,04	
TOTAL	-2,25	5,39	1,87

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 Morningstar EZN 1-3 Yr Tsy Bd GR EUR

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.

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 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.

