



UNIGESTION

617

Profil de risque*

REPORTING AVRIL 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 : 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
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 TAUX DE FRAIS DE GESTION : 1,196% TTC max.

BASE 100 LE 30.04.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE : 472,78 EUR
 ACTIF NET GLOBAL : 27,53 M€

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	29.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
INDICATEUR UNIGESTION*	4,76%	13,10%	18,89%	-1,06%	4,83%	3,08%
ECART DE PERFORMANCE	5,33%	11,99%	18,15%	2,12%	8,00%	4,69%
	-0,57%	1,11%	0,74%	-3,18%	-3,17%	-1,61%

* 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	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
VOLATILITÉ OPC	10,28%	13,32%	13,12%	15,72%
VOLATILITÉ INDICATEUR	10,90%	13,07%	13,98%	16,74%
TRACKING ERROR	3,30%	3,47%	3,34%	3,35%
RATIO D'INFORMATION	0,64	-0,89	-0,88	-0,46
RATIO SHARPE OPC	5,05	-0,09	0,37	0,20
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,57	0,15	0,56	0,28

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

En avril, l'euphorie boursière entamée fin 2018 s'est poursuivie, soutenue par une croissance économique toujours solide aux Etats-Unis, un rebond de la croissance chinoise (entretenu par une politique résolue de relance), la perspective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine et, enfin, par le report du Brexit - le tout sur fond de politiques monétaires très accommodantes. Les marchés actions ont poursuivi leur hausse, tirés en grande partie par les secteurs les plus volatils et les plus cycliques comme l'automobile, les technologies, les banques et les valeurs industrielles. En revanche, les secteurs vus comme plus défensifs ont baissé : l'immobilier, les télécoms, le pétrole et les utilities.

L'OPC UNIGESTION a bien participé à la hausse en avril, réalisant néanmoins une performance légèrement inférieure à celle de l'indice. Le fonds a bénéficié de sa surpondération sur les secteurs de la technologie, des produits d'hygiène-cosmétiques et de l'industrie. La sous-pondération des banques, de l'assurance et de l'automobile a en revanche joué négativement, ces trois secteurs ayant enregistré un net rebond en avril. En termes de titres, SCHOELLER-BLECKMAN, STMICRO, ainsi que le CREDIT AGRICOLE ont offert les contributions relatives positives les plus élevées ce mois-ci, tandis que PERNOD-RICARD, CAPGEMINI et THALES ont contribué négativement à la performance. Les principaux mouvements opérés en avril ont consisté à prendre des profits sur valeurs cycliques après leurs belles performances depuis le début d'année. Ainsi, nous avons allégé ASML dans les semi-conducteurs et SAINT-GOBAIN dans les matériaux de construction. Du côté des achats, nous avons complété les positions en LINDE dans les gaz industriels et en PHILIPS dans les technologies médicales. Par ailleurs, nous avons initié une nouvelle position dans la santé sur la société espagnole GRIFOLS, numéro deux mondial des dérivés sanguins. Ce marché en fort développement est oligopolistique et présente de fortes barrières à l'entrée.



Mary-Sol MICHEL

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
ES0171996087 : GRIFOLS CL.A	11 000,00
NL0000009538 : ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	5 000,00
IE00BZ12WP82 : LINDE RG	600,00

VENTES

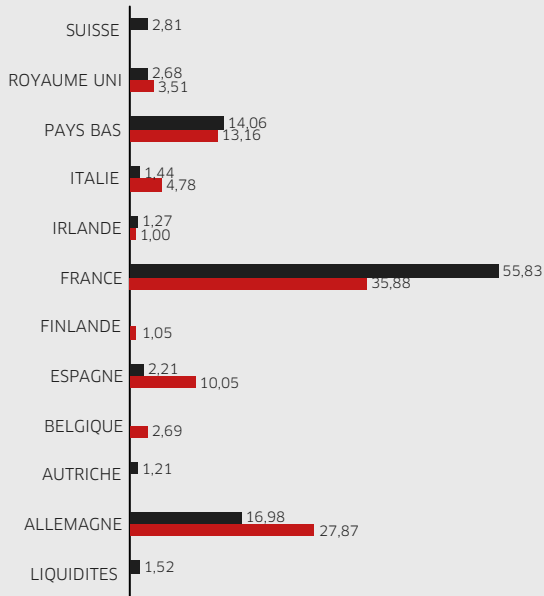
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
NL0010273215 : ASML HOLDING	2 100,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	6 000,00
NL0000888691 : AMG ADVANCED METALLURGICA.	2 500,00

PORTEFEUILLE

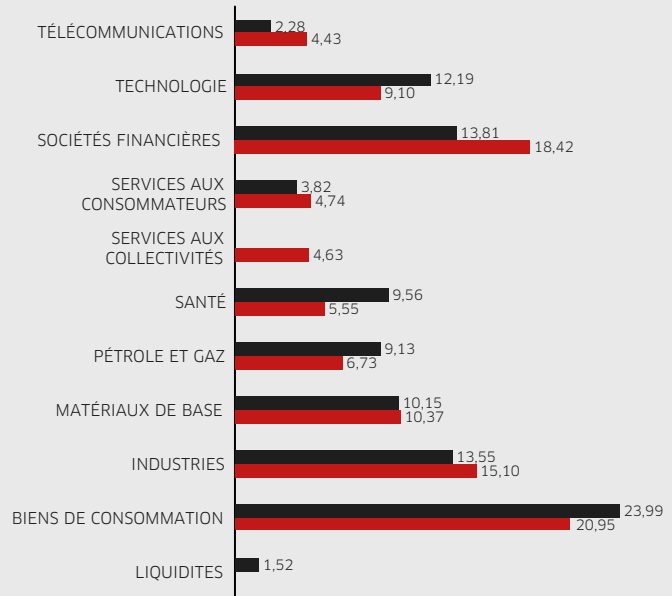
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



UNIGESTION | 30.04.2019

PAR SECTEUR ICB (EN %)



EURO STOXX 50 NET RETURN | 30.04.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	9,00%	Biens de consommation	France
TOTAL	6,48%	Pétrole et gaz	France
SANOFI-AVENTIS	5,63%	Santé	France
SAP	4,99%	Technologie	Allemagne
ALLIANZ	4,29%	Sociétés financières	Allemagne

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,68%	8,90%
SAP	0,51%	4,59%
CREDIT AGRICOLE	0,50%	3,89%
ALLIANZ	0,34%	4,22%
STMICROELECTRONICS	0,33%	1,55%

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 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).

