



# UNI-MT (C)

217

Profil de risque\*

## REPORTING JANVIER 2020

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500PVSSEKMZFYI051
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 :	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 :	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 31.01.2018

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNÉES AU 31.01.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	230,66 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	37,28 M€
NOMBRE DE PARTS :	159 906,663

### PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES			PERFORMANCES ANNUALISÉES		
	1 mois 31.12.2019	3 mois 31.10.2019	2020 31.12.2019	1 an 31.01.2019	3 ans 31.01.2017	5 ans 30.01.2015
UNI-MT (C)	0,87%	0,52%	0,87%	3,57%	0,44%	0,09%
INDICATEUR UNI-MT	0,13%	-0,06%	0,13%	1,31%	0,68%	0,66%
ECART DE PERFORMANCE	0,74%	0,58%	0,74%	2,26%	-0,24%	-0,57%

## RISQUE

## INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	2020 31.12.2019	1 an 31.01.2019	3 ans 31.01.2017	5 ans 30.01.2015
VOLATILITÉ OPC	1,87%	1,74%	1,36%	1,64%
VOLATILITÉ INDICATEUR	0,60%	0,87%	1,16%	1,23%
TRACKING ERROR	1,68%	1,42%	1,29%	1,26%
RATIO D'INFORMATION	4,60	1,53	-0,18	-0,46
RATIO SHARPE OPC	5,09	2,21	0,60	0,25
RATIO SHARPE INDICATEUR	2,96	1,95	0,90	0,80
BÊTA	1,42	1,18	0,57	0,87

## 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 C	228,67€	221,99€	227,40€	229,37€	225,99€
ACTIF NET PART C	36,42M€	24,93M€	17,88M€	10,23M€	11,33M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	3,01%	-2,38%	-0,86%	1,50%	-0,86%
PERFORMANCE INDICATEUR	1,34%	0,51%	-0,69%	1,46%	0,76%

## GESTION

## POLITIQUE DE GESTION

Les marchés ont suivi une bonne dynamique en ce début d'année : les indices actions étaient à la hausse et les taux souverains s'écartaient très légèrement. L'annonce du coronavirus a perturbé cette tendance, l'épidémie risquant d'avoir un impact sur la croissance économique mondiale. La crainte des investisseurs s'est donc traduite par la baisse des indices actions et par le resserrement des taux souverains, flight to quality. L'élection régionale en Italie, marquée par la défaite de La Ligue a quant à elle engendré un resserrement sur les taux italiens. A noter la sortie effective du Royaume-Uni de l'Union Européenne au 31 janvier.

La première réunion de la BCE de l'année n'a donné lieu à aucune annonce majeure. C Lagarde a annoncé la reconduction de la politique monétaire accommodante (taux directeurs, QE et Tiering). Le taux de dépôt est toujours de -0,50% et le taux de refinancement de 0,00%. Ces derniers devraient rester inchangés tant que le niveau d'inflation ne converge pas vers les 2%.

A noter que le 6 janvier, le Quantitative Easing de 20 milliards d'euros par mois a repris, après une interruption en fin d'année. L'un des éléments marquant de l'année pour la BCE sera la revue stratégique qui a commencé et qui devrait se poursuivre jusqu'à fin décembre.

Statu quo du côté de la FED également, qui a laissé sa politique monétaire inchangée. J Powell a annoncé que la décision de la banque centrale s'appuyait sur la poursuite d'une croissance modérée de l'économie américaine et sur la robustesse du marché du travail. La fourchette des taux des Fed Funds reste donc à 1,50% / 1,75%. A fin janvier, on constate un resserrement des taux souverains, en lien avec les craintes concernant le coronavirus. Ainsi, le 10 ans allemand termine le mois de janvier à -0,44% (contre -0,19% à fin décembre) et le 10 ans français est à nouveau en territoire négatif à -0,18% (contre +0,12% à fin décembre). Le 10 ans américain finit quant à lui à 1,51% et le 10 ans italien à 0,93%. Au cours du mois de janvier, les spreads de crédit se sont légèrement écartés. L'Itraxx Xover (High Yield) ressort à 230 points, tandis que l'Itraxx Main (Investment grade) finit le mois à 46 points. En ce début d'année, les entreprises sont de retour sur le marché du primaire, à titre d'exemple : ABN Amro, Veolia Environnement. L'Euribor 3 mois termine le mois de janvier à -0,393% et l'Euribor 6 mois à -0,338%. L'EONIA ressort quant à lui à -0,454%.

La performance de Uni MT a été de +0,87% sur le mois de janvier. Au cours du mois, la gestion a été active sur le marché du primaire d'obligations covered comme ABN Amro 2035, Belfius Bank 2030. Le gérant a également réalisé un arbitrage sur la nouvelle Belgique 2030. La sensibilité taux est de 4,21.

Hassan ARABI



## PORTEFEUILLE

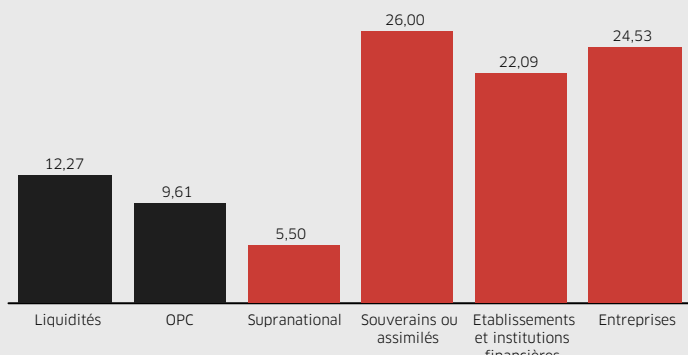
## PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE (HORS OPC MONÉTAIRES)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE ET NOTATION (S&P / MOODY'S)	PAYS
FR0012688208: CAFFIL 0.20% 27/04/23 *EUR	4,11%	Souverains ou assimilés (- / Aaa)	France
FR0011952647: BPCE 0% 25/06/26 *EUR	3,92%	Etablissements et institutions financières (A+ / Baa2)	France
FR0011883966: OAT 2.5% 25/05/30	3,47%	Souverains ou assimilés (AA / Aa2)	France
FR0011575448: TECHNIP 3.75% 07/10/33 *EUR	3,18%	Entreprises (BBB+ / Baa2)	France
FR0013396363: CAFFIL 1.45% 16/01/34 *EUR	3,17%	Souverains ou assimilés (AA+ / Aaa)	France
FR0013405040: UNIBAIL SN 1.75% 27/02/34 *EUR	3,05%	Entreprises (A / A2)	France
XS1619312686: APPLE INC 1.375% 24/05/29 *EUR	3,02%	Entreprises (AA+ / Aa1)	Etats Unis
ES00000126Z1: OBLI 1.6% 30/04/25	2,97%	Souverains ou assimilés (A / Baa1)	Espagne

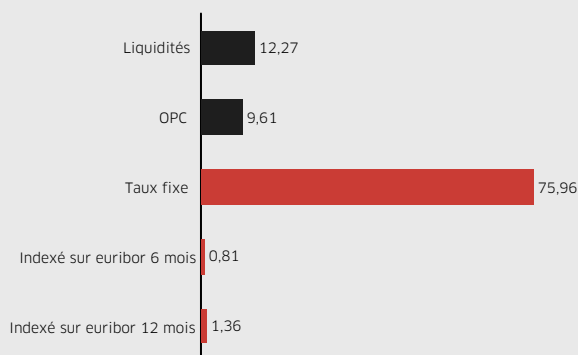
## PORTEFEUILLE

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

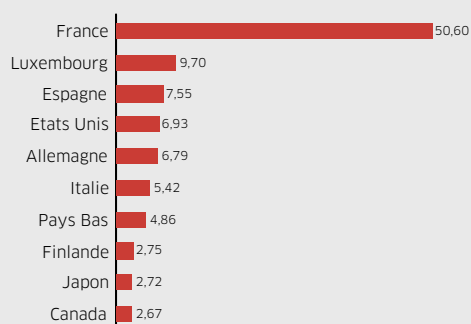
## RÉPARTITION PAR CATEGORIE D'EMETTEURS



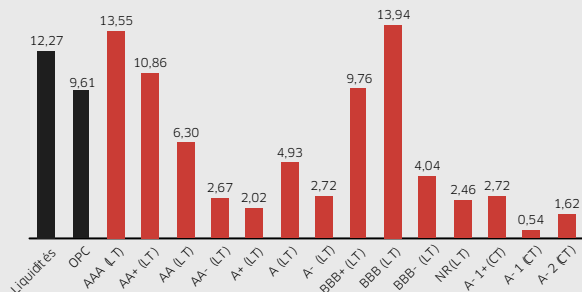
## RÉPARTITION PAR TYPE DE TAUX



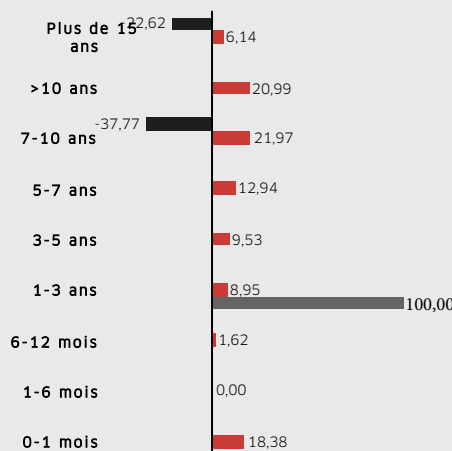
## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION PAR NOTATION (S&amp;P OU EQUIVALENT)



## CONTRIBUTION A LA SENSIBILITE TAUX PAR TRANCHE DE MATURITE



## SENSIBILITE TOTALE DU FONDS

4,212

	DÉCOMPOSITION		
	FUTURES	TITRES	INDICE
Plus de 15 ans	-1,13	1,54	
>10 ans		2,37	
7-10 ans	-1,89	1,94	
5-7 ans		0,74	
3-5 ans		0,38	
1-3 ans		0,22	1,86
6-12 mois		0,01	
0-1 mois		0,03	
<b>TOTAL</b>	<b>-3,02</b>	<b>7,23</b>	<b>1,86</b>

■ 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 ÉCHELLE 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 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.

