



UNIGESTION

617

Profil de risque*

REPORTING MAI 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : FCP
 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 31.05.2010

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



— UNIGESTION (154,44)

— INDICATEUR UNIGESTION (142,81)

DONNÉES AU 29.05.2020

VALEUR LIQUIDATIVE : 427,62 EUR

ACTIF NET GLOBAL : 28,13 M€

NOMBRE DE PARTS : 65 776,656

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
UNIGESTION	30.04.2020	28.02.2020	31.12.2019	31.05.2019	31.05.2017	29.05.2015
UNIGESTION	4,02%	-6,70%	-15,58%	-5,45%	-3,37%	-2,16%
INDICATEUR UNIGESTION*	4,74%	-7,57%	-17,64%	-5,41%	-2,68%	-0,63%
ECART DE PERFORMANCE	-0,72%	0,87%	2,06%	-0,04%	-0,69%	-1,53%

* 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			
	2020 31.12.2019	1 an 31.05.2019	3 ans 31.05.2017	5 ans 29.05.2015
VOLATILITÉ OPC	43,02%	29,01%	19,69%	18,84%
VOLATILITÉ INDICATEUR	48,44%	32,67%	21,69%	20,69%
TRACKING ERROR	7,00%	5,20%	3,91%	3,83%
RATIO D'INFORMATION	0,84	-0,01	-0,18	-0,40
RATIO SHARPE OPC	-0,92	-0,18	-0,15	-0,10
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,94	-0,16	-0,11	-0,02

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	506,54€	397,67€	467,35€	434,80€	440,98€
ACTIF NET	27,08M€	29,35M€	53,76M€	59,19M€	64,18M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	27,38%	-14,91%	7,49%	-1,40%	11,52%
PERFORMANCE INDICATEUR	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En mai, comme le mois précédent, l'optimisme a prévalu sur les marchés actions, soutenus par l'afflux de liquidité des banques centrales, par la poursuite du déclin de l'épidémie de Covid 19 à peu près partout dans le monde et donc par l'espoir d'une rapide et forte reprise économique mondiale. La hausse des indices cache une forte rotation sectorielle, surtout en fin de mois.

La hausse a surtout profité aux secteurs les plus cycliques (construction, industrie, chimie) et a été moins favorable aux secteurs les plus défensifs comme l'alimentation-boisson, les télécoms et la santé.

A noter la poursuite de la forte performance de la technologie et des utilities (surtout les « énergéticiens », valeurs les plus cycliques dans ce secteur) et la sous-performance des matières premières et des pétrolières.

UNIGESTION a bien participé à la hausse du mois de mai, réalisant néanmoins une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Le fonds a tiré profit de sa forte exposition au secteur de la technologie qui a réalisé un très beau parcours. Il a également bénéficié de sa surpondération sur les services aux collectivités qui ont poursuivi leur fort rebond. En revanche, le fonds a été pénalisé par sa sous-exposition sur les cycliques et sur les banques qui ont réalisé un très bon mois. En termes géographiques, la sous-pondération sur l'Allemagne a également pesé, les valeurs allemandes souvent cycliques réalisant un bon mois. En termes de titres, on notera les contributions positives de MTU dans l'aéronautique, d'EDP et d'Enel dans les services aux collectivités, de Dassault Systèmes dans la technologie et de BNP Paribas dans le secteur bancaire. En revanche, Grifols et Roche dans la santé, ainsi qu'Airbus et Safran dans l'aéronautique ont pesé sur les performances ce mois-ci. Les principaux mouvements opérés en mai ont consisté à créer une nouvelle position en début de mois sur Eiffage. Cette valeur très active dans la construction mais aussi dans les concessions autoroutières a fortement souffert de la crise du Covid et présentait une valorisation attractive. Nous avons également renforcé certains dossiers cycliques comme Volkswagen ou Schneider. Enfin, nous avons complété la ligne de Kering dans de bonnes conditions. Du côté des ventes, nous sommes sortis de Symrise dans les ingrédients. La valeur en hausse depuis début 2020, et présentant une valorisation très élevée nous a semblé recéler peu de potentiel de revalorisation.



Mary-Sol MICHEL

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000130452 : EIFFAGE	5 000,00
DE0007664039 : VOLKSWAGEN VORZ.	2 200,00
FR0000121485 : KERING	500,00
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	2 000,00
FR0000051732 : ATOS ORIGIN	2 000,00

VENTES

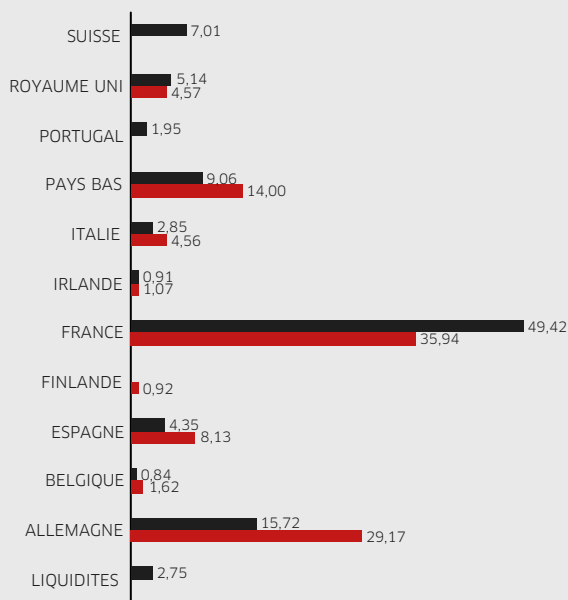
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE000SYM9999 : SYMRISE	2 500,00
FR0000073272 : SAFRAN	2 400,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	2 000,00

PORTEFEUILLE

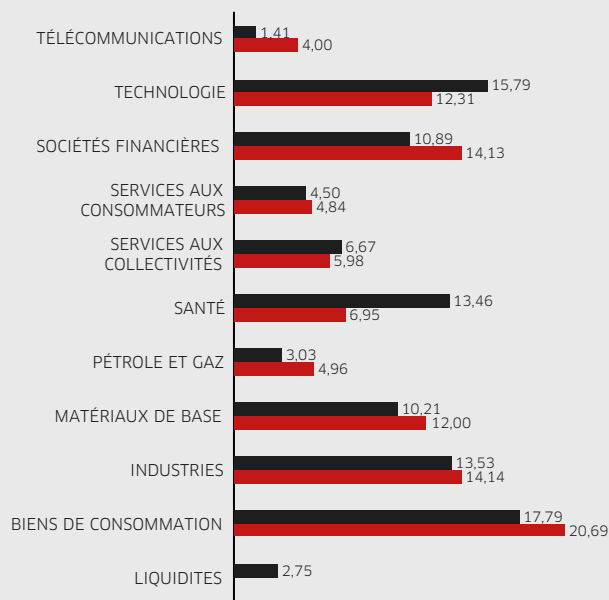
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



UNIGESTION | 29.05.2020

PAR SECTEUR ICB (EN %)



EUROSTOXX 50 NR | 29.05.2020

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
SAP	6,66%	Technologie	Allemagne
SANOFI-AVENTIS	5,29%	Santé	France
LINDE RG	5,14%	Matériaux de base	Royaume Uni
LVMH	5,07%	Biens de consommation	France
NESTLE NOM.	3,80%	Biens de consommation	Suisse

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2020 AU 29.05.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BNP PARIBAS	0,58%	2,51%
CREDIT AGRICOLE	0,45%	2,54%
LINDE RG	0,42%	5,15%
SAP	0,34%	6,67%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,32%	2,98%

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.

