

REPORTING MENSUEL

INFO

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"). |

INFO

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 |
| POLITIQUE DES REVENUS : | Capitalisation |
| CLÔTURE DE L'EXERCICE : | Dernier jour de bourse du mois de décembre |
| FRAIS DE GESTION TTC : | 1,196% |

BASE 100 LE 30.05.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.05.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE AU 31.05.2018 :

469,75 EUR

ACTIF NET :
47,58 M€

NOMBRE DE PARTS :
101 293,399

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

| | PERFORMANCES CUMULÉES | | | | PERFORMANCES ANNUALISÉES | |
|------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|
| | 1 mois 30.04.2018 | 3 mois 28.02.2018 | YTD 29.12.2017 | 1 an 31.05.2017 | 3 ans 29.05.2015 | 5 ans 31.05.2013 |
| UNIGESTION | -1,70% | 1,17% | 0,51% | -0,88% | -0,50% | 5,11% |
| INDICATEUR UNIGESTION* | -2,52% | 0,90% | -0,78% | -1,53% | 1,15% | 7,08% |
| ECART DE PERFORMANCE | 0,82% | 0,27% | 1,29% | 0,65% | -1,65% | -1,97% |

* 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 |
| | 29.12.2017 | 31.05.2017 | 29.05.2015 | 31.05.2013 |
| VOLATILITÉ OPC | 15,35% | 12,10% | 15,91% | 15,83% |
| VOLATILITÉ INDICATEUR | 17,34% | 13,34% | 17,40% | 17,04% |
| TRACKING ERROR | 3,02% | 2,65% | 3,41% | 3,23% |
| RATIO D'INFORMATION | 0,64 | 0,05 | -0,54 | -0,61 |
| RATIO SHARPE OPC | 0,48 | 0,15 | 0,03 | 0,36 |
| RATIO SHARPE INDICATEUR | 0,31 | 0,12 | 0,14 | 0,45 |

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

| | | | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 29.12.2017 | 30.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 467,35€ | 434,80€ | 440,98€ | 395,41€ | 401,95€ |
| ACTIF NET | 53,76M€ | 59,19M€ | 64,18M€ | 55,64M€ | 56,56M€ |
| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| PERFORMANCE DE L'OPC | 7,49% | -1,40% | 11,52% | -1,63% | 20,10% |
| PERFORMANCE INDICATEUR | 9,15% | 3,72% | 6,42% | 4,01% | 21,51% |

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Mary-Sol MICHEL



Après le beau rebond du mois d'avril, les marchés européens d'actions ont reperdu du terrain en mai, en raison essentiellement de la résurgence du risque politique en Europe du sud. Après deux mois d'impasse politique en Italie, la situation s'est rapidement dégradée au cours de la deuxième quinzaine du mois

de mai, lorsque les deux partis antisystème ont décidé de former un gouvernement autour de G. Conte, avec un ministre de l'économie P. Savona notoirement eurosceptique. Ce gouvernement a subi le veto du Président Mattarella et a plongé l'Italie dans l'incertitude. Finalement, une issue a pu être trouvée fin mai avec la constitution d'un nouveau gouvernement Conte comportant un ministre de l'économie plus modéré. En Espagne, M. Rajoy a subi une motion de censure fin mai, suite à l'inculpation pour fraude de son parti. Une solution de compromis a été trouvée, avec la nomination du leader socialiste Pedro Sanchez comme responsable d'un gouvernement de coalition, disposant d'une faible majorité. En Italie, comme en Espagne, les taux souverains se sont fortement tendus et les bourses ont vivement baissé perdant 9% pour le MIB italien et 5% pour l'IBEX sur le mois. En zone euro, L'Eurostoxx 50 a perdu 3.7%, tandis que le CAC 40 cédait 2.2%. Symbole des tensions au sein de la zone, l'euro a abandonné 3.5% contre le dollar sur le mois, terminant sous les 1.17. Sur le mois, la technologie, le tourisme, la santé et les matières premières tirent les indices vers le haut, tandis que les banques, les assurances et les télécoms figurent en queue de classement.

UNIGESTION a bénéficié ce mois-ci de sa surpondération sur la technologie et sur les valeurs pétrolières. La sous-pondération en valeurs de services aux collectivités a également joué positivement. Au cours du mois, nous avons cédé notre ligne d'AMG un fabricant hollandais de métaux rares et de spécialité, après un très beau parcours. Nous avons également pris des profits sur la valeur pétrolière ENI qui a enregistré un très beau rebond depuis le mois de mars, dans le sillage du rebond du baril. Dans un contexte politique agité qui a conduit à une nette tension sur les taux longs italiens, nous avons décidé mi-mai de réduire la voilure sur les financières italiennes, en prenant des profits sur INTESA SANPAOLO et en cédant l'assureur GENERALI. Du côté des achats, nous avons créé une nouvelle ligne en STMicroelectronics qui vient de signer une belle publication et bénéficie d'un portefeuille produits prometteur. Nous avons également renforcé ATOS qui nous paraît très en retard. Par ailleurs, nous sommes revenus sur UNILEVER, et avons renforcé SANOFI et PERNOD-RICARD. Sur cette dernière, la journée investisseurs organisée en juin a confirmé l'accélération de la croissance en Asie.

ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE | QUANTITÉ |
|-----------------------------------|-----------|
| NL0000226223 : STMICROELECTRONICS | 25 000,00 |
| FR0000051732 : ATOS ORIGIN | 3 000,00 |
| NL0000009355 : UNILEVER CVA | 7 000,00 |
| FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS | 5 000,00 |
| FR0000120693 : PERNOD RICARD | 2 000,00 |

VENTES

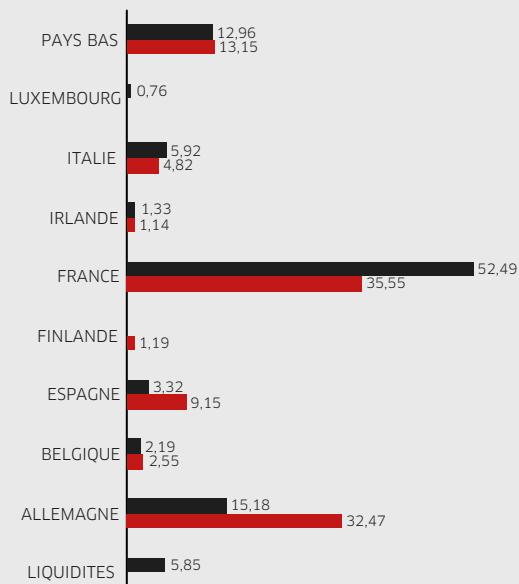
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

| CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE | QUANTITÉ |
|---|------------|
| IT0000072618 : INTESA SANPAOLO | 272 000,00 |
| IT0003132476 : ENI | 47 000,00 |
| NL0000888691 : AMG ADVANCED METALLURGICA. | 10 500,00 |
| ES0118594417 : INDRA SISTEMAS | 25 000,00 |
| ES0161560018 : NH HOTELES | 30 000,00 |

PORTEFEUILLE

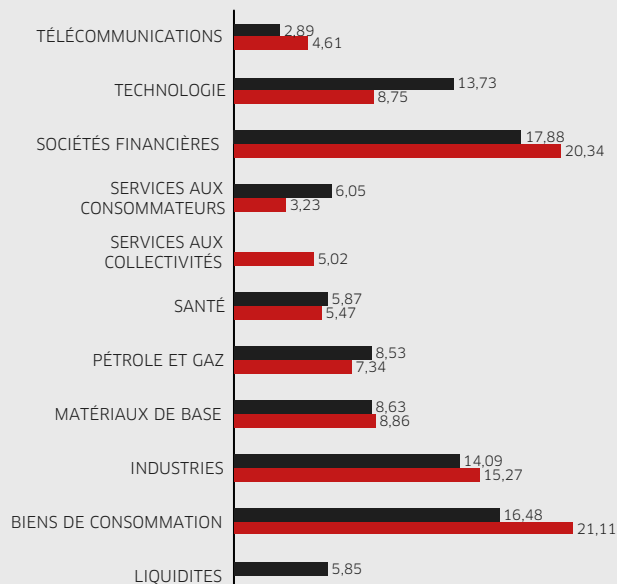
RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



UNIGESTION | 31.05.2018

PAR SECTEUR ICB (EN %)



EURO STOXX 50 NET RETURN | 31.05.2018

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

| INTITULÉ DU TITRE | % ACTIF | CATÉGORIE | PAYS |
|-------------------|---------|-----------------------|--------|
| TOTAL | 7,45% | Pétrole et gaz | France |
| ATOS ORIGIN | 4,93% | Technologie | France |
| BNP PARIBAS | 4,78% | Sociétés financières | France |
| LVMH | 4,06% | Biens de consommation | France |
| AIR LIQUIDE | 3,69% | Matériaux de base | France |

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2018 AU 31.05.2018

| INTITULÉ DU TITRE | CONTRIBUTION | POIDS MOYEN |
|-------------------|--------------|-------------|
| AMG ADVANCED | 0,25% | 0,91% |
| METALLURGICAL GP | | |
| ATOS ORIGIN | 0,22% | 4,13% |
| ASML HOLDING | 0,19% | 3,42% |
| FRESENIUS AG | 0,15% | 2,94% |
| SAFRAN | 0,12% | 1,94% |

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.

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 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).

