



UNI-HOCHE (R)

517
Profil de risque*

REPORTING JANVIER 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500LWHQK6JR34MP67
CODE ISIN :	FR0011250679
DATE DE CRÉATION :	27/07/2012 V.L. 200,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Deloitte & Associés
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine
DOMINANTE FISCALE :	Eligible au PEA

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Françaises
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
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 :	2,00% TTC max.

BASE 100 LE 27.07.2012

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 31.01.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	338,83 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	321,38 M€
NOMBRE DE PARTS :	23 934,008

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2019	31.10.2019	31.12.2019	31.01.2019	31.01.2017	30.01.2015
UNI-HOCHE (R)	-1,60%	0,39%	-1,60%	13,15%	3,70%	2,89%
INDICATEUR UNI-HOCHE*	-2,38%	1,71%	-2,38%	18,34%	9,21%	7,18%
ECART DE PERFORMANCE	0,78%	-1,32%	0,78%	-5,19%	-5,51%	-4,29%

* 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 31.01.2019	3 ans 31.01.2017	5 ans 30.01.2015
VOLATILITÉ OPC	13,25%	11,50%	12,09%	14,00%
VOLATILITÉ INDICATEUR	13,23%	12,70%	12,79%	15,20%
TRACKING ERROR	3,49%	3,74%	2,86%	3,34%
RATIO D'INFORMATION	2,37	-1,18	-1,81	-1,22
RATIO SHARPE OPC	-1,23	1,09	0,33	0,23
RATIO SHARPE INDICATEUR	-1,86	1,34	0,71	0,48

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 R	344,33€	286,19€	333,39€	310,99€	306,84€
ACTIF NET PART R	7,98M€	4,50M€	0,40M€	0,47M€	0,54M€
	2019	2018	2017	2016	2015
PERFORMANCE DE L'OPC	20,32%	-14,16%	7,20%	1,35%	13,50%
PERFORMANCE INDICATEUR	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Les marchés actions ont commencé janvier en fanfare, dans la poursuite de la fin de l'année 2019, pour se retourner avec l'apparition du coronavirus et la perspective grandissante d'une économie chinoise paralysée à court terme par les mesures destinées à contenir la propagation du virus.

L'aversion au risque a été entretenue par les discours prudents des premières entreprises à publier leurs résultats.

Les indices ont donc fini en baisse sur le mois, pénalisés par la performance des secteurs les plus exposés à l'économie chinoise : les matières premières, l'automobile, l'énergie, les compagnies aériennes et les biens de consommation (Luxe).

En revanche, les secteurs défensifs ont bien résisté, comme l'immobilier (baisse des taux d'intérêt) et les télécoms. Le secteur des services aux collectivités a fortement progressé, dans la poursuite de sa performance de 2019, porté par la problématique environnementale et climatique.

Le fonds a surperformé son indice grâce à sa sous exposition aux financières, à l'énergie (Total), aux biens de consommation (Luxe) et grâce à sa sur exposition à l'immobilier et à Thales. En revanche, la performance a été pénalisée par sa sous exposition aux services aux collectivités et par l'exposition à Ipsen (intégralement vendue en fin de mois).

Yves DUJARDIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000184798 : ORPEA	10 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	6 000,00

VENTES

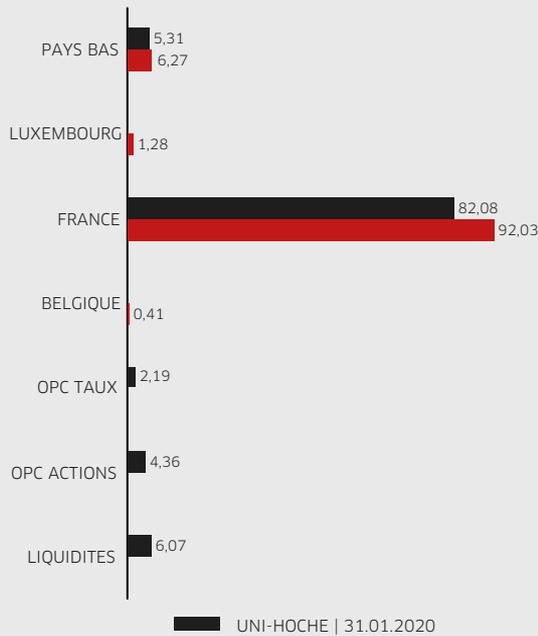
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
CH0012005267 : NOVARTIS N	90 000,00
SE0000108656 : ERICSSON B	880 000,00
FR0010259150 : IPSEN	83 500,00
FR0010040865 : GECINA	10 000,00
FR0010112524 : NEXITY	34 000,00

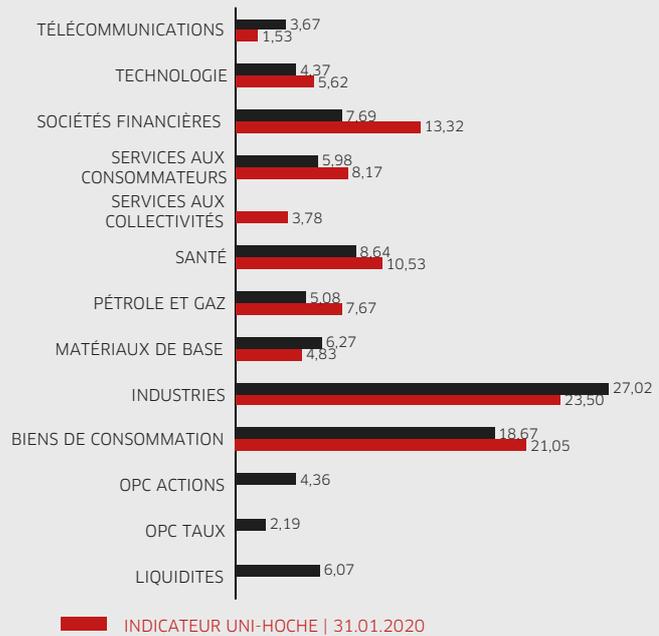
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
LVMH	8,49%	Biens de consommation	France
SANOFI-AVENTIS	8,28%	Santé	France
AIR LIQUIDE	6,27%	Matériaux de base	France
VINCI	6,24%	Industries	France
AIRBUS SE	5,31%	Industries	Pays Bas

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2019 AU 31.01.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
THALES	0,26%	3,92%
SAFRAN	0,22%	3,83%
AIR LIQUIDE	0,21%	5,94%
GECINA	0,20%	3,18%
BUREAU VERITAS	0,14%	2,22%

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.

