



UNI-HOCHE (D)

517

Profil de risque*

REPORTING FEVRIER 2020

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	969500LWHQK6JR34MP67
CODE ISIN :	FR0000930463
DATE DE CRÉATION :	17/10/1978 V.L. 6,10 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 :	1,196% TTC max.

BASE 100 LE 26.02.2010

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 28.02.2020

VALEUR LIQUIDATIVE :	186,39 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	295,43 M€
NOMBRE DE PARTS :	284 967,305

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
UNI-HOCHE (D)	31.01.2020	29.11.2019	31.12.2019	28.02.2019	28.02.2017	27.02.2015
INDICATEUR UNI-HOCHE*	-7,61%	-9,65%	-9,02%	-0,60%	0,98%	1,04%
ECART DE PERFORMANCE	-8,10%	-9,11%	-10,28%	3,65%	5,28%	3,91%
	0,49%	-0,54%	1,26%	-4,25%	-4,30%	-2,87%

* 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 28.02.2019	3 ans 28.02.2017	5 ans 27.02.2015
VOLATILITÉ OPC	29,51%	15,60%	13,72%	14,86%
VOLATILITÉ INDICATEUR	33,14%	17,76%	14,78%	16,20%
TRACKING ERROR	4,79%	4,00%	3,00%	3,36%
RATIO D'INFORMATION	1,68	-1,03	-1,38	-0,83
RATIO SHARPE OPC	-1,84	-0,01	0,10	0,09
RATIO SHARPE INDICATEUR	-1,88	0,22	0,37	0,26

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

VALEUR LIQUIDATIVE PART D	31.12.2019 204,88€	31.12.2018 171,25€	29.12.2017 200,72€	30.12.2016 188,50€	31.12.2015 187,59€
ACTIF NET PART D	65,29M€	71,52M€	149,55M€	143,14M€	146,06M€
PERFORMANCE DE L'OPC	2019 21,20%	2018 -13,53%	2017 7,99%	2016 2,12%	2015 14,35%
PERFORMANCE INDICATEUR	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%
DIVIDENDE NET	02.05.2019 2,57 €	02.05.2018 2,70 €	09.05.2017 2,93 €	06.05.2016 2,83 €	06.05.2015 2,49 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Après avoir ignoré l'apparition du Coronavirus en janvier, les marchés financiers ont brutalement réalisé en février que la propagation de l'épidémie et les restrictions imposées pour freiner cette propagation devraient impacter fortement la croissance économique mondiale au moins sur la première partie de l'année 2020.

Les taux des emprunts d'Etat ont chuté et les marchés actions ont corrigé rapidement et fortement sur le mois, en particulier les secteurs les plus exposés à la Chine (les biens de consommation et surtout le luxe, l'automobile), au tourisme (transport aérien, aéronautique civile et loisir) et les secteurs cycliques (industrie, énergie), ainsi que les secteurs les plus corrélés aux marchés financiers (les financières).

En revanche, les secteurs les plus défensifs ont moins baissé, notamment les utilities, les télécoms, la distribution, l'immobilier et la santé.

A noter que cette baisse a été tellement violente qu'elle n'a pas été non plus très discriminante, ce qui devrait offrir des opportunités d'investissement à des valorisations attractives sur des sociétés disposant d'un potentiel de croissance fort à moyen terme. La volatilité des marchés devrait probablement perdurer avec le développement de l'épidémie, qui devrait s'atténuer progressivement avec le redoux du printemps.

Dans un tel contexte, Uni-Hoche surperforme son indice de référence, essentiellement en raison de sa sous exposition aux secteurs et aux valeurs qui ont le plus baissé (Axa, Total, Kering,..) et cela malgré la sous performance du secteur aéronautique (Thales, Safran, Airbus) sur lequel le fonds est sur exposé, ainsi que quelques expositions individuelles du fonds comme Cap Gemini, Vinci et Bureau Veritas.

Yves DUJARDIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010208488 : ENGIE	420 000,00
FR0010313833 : ARKEMA	25 000,00
FR0000121261 : MICHELIN	20 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	20 000,00
FR0000131104 : BNP PARIBAS	30 000,00

VENTES

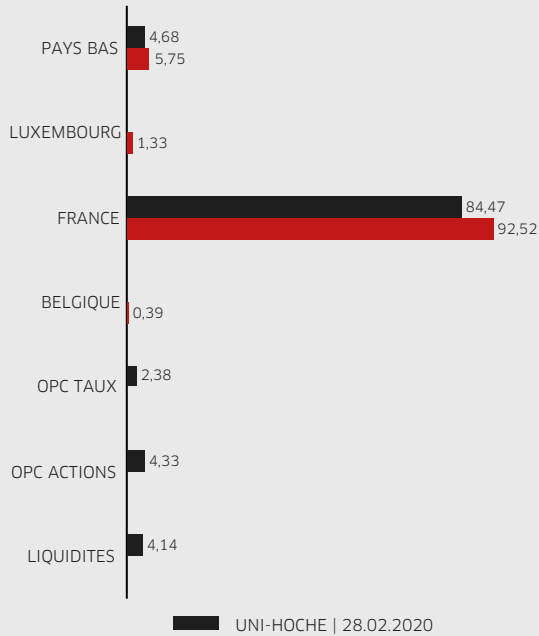
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0010112524 : NEXITY	100 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	10 000,00
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	7 000,00
FR0010259150 : IPSEN	13 500,00
FR0000120271 : TOTAL	15 000,00

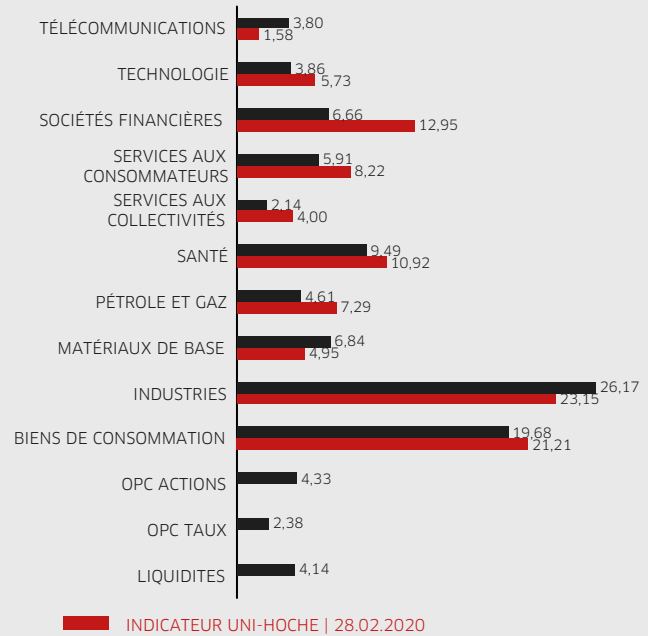
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
SANOFI-AVENTIS	9,09%	Santé	France
LVMH	8,66%	Biens de consommation	France
VINCI	6,16%	Industries	France
AIR LIQUIDE	6,12%	Matériaux de base	France
AIRBUS SE	4,68%	Industries	Pays Bas

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2020 AU 28.02.2020

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SEB	0,04%	1,09%
NEXITY	0,02%	0,61%

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 À 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 indicatifs 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.

