



UNI-HOCHE

517

Profil de risque*

REPORTING DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : SICAV
 CODE LEI : 969500LWHQK6JR34MP67
 CODE ISIN : Part C: FR0000930455
 Part D: FR0000930463
 Part R: FR0011250679
 DATE DE CRÉATION : Part C: 17/10/1978 V.L. 6,10 EUR
 Part D: 21/12/1992 V.L. 6,10 EUR
 Part R: 16/07/2012 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
 POLITIQUE DES REVENUS : Capitalisation et/ou distribution
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de décembre
 FRAIS DE GESTION TTC : Part C&D 1,196% TTC - Part R 2% TTC

BASE 100 LE 31.12.2008

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.12.2018

DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :
 Part C : 243,66 EUR / Part D : 171,25 EUR
 Part R : 286,19 EUR
 ACTIF NET :
 Part C : 258,13 M€ / Part D : 71,52 M€
 Part R : 4,50 M€
 NOMBRE DE PARTS :
 Part C : 1 059 374,990 / Part D : 417 627,984
 Part R : 15 737,072

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 30.11.2018	3 mois 28.09.2018	YTD 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
UNI-HOCHE (C)	-5,77%	-14,66%	-13,53%	-13,53%	-1,57%	2,45%
UNI-HOCHE (D)	-5,76%	-14,66%	-13,53%	-13,53%	-1,57%	2,45%
UNI-HOCHE (R)	-5,82%	-14,82%	-14,16%	-14,16%	-2,30%	1,69%
INDICATEUR UNI-HOCHE*	-5,75%	-14,28%	-9,70%	-9,70%	3,14%	4,68%
ECART DE PERFORMANCE	-0,02%	-0,38%	-3,83%	-3,83%	-4,71%	-2,23%

* 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 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
VOLATILITÉ OPC	14,11%	14,11%	14,06%	14,78%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,88%	14,88%	15,00%	15,95%
TRACKING ERROR	2,64%	2,64%	3,04%	3,16%
RATIO D'INFORMATION	-1,64	-1,64	-1,53	-0,68
RATIO SHARPE OPC	-1,09	-1,09	-0,11	0,16
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,74	-0,74	0,20	0,28

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
ACTIF NET PART C	355,32M€	411,16M€	393,14M€	314,36M€	361,96M€
ACTIF NET PART D	149,55M€	143,14M€	146,06M€	131,68M€	166,51M€
ACTIF NET PART R	0,40M€	0,47M€	0,54M€	0,63M€	0,71M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART C	7,99%	2,13%	14,35%	3,50%	18,93%
PERFORMANCE PART D	7,99%	2,12%	14,35%	3,50%	18,93%
PERFORMANCE PART R	7,20%	1,35%	13,50%	2,71%	18,02%
PERFORMANCE INDICATEUR	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%	22,39%
	02.05.2018	09.05.2017	06.05.2016	06.05.2015	06.05.2014
DIVIDENDE NET	2,70 €	2,93 €	2,83 €	2,49 €	2,58 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION Par Pierre DUVAL

Décembre a vu l'accélération de la baisse du marché. Les craintes liées à l'ampleur du ralentissement macro-économique, en particulier en Europe et en Chine, le décrochage violent des indices américains et, plus spécifiquement pour la France, la crise des « gilets jaunes », ont pesé sur les indices.

Les investisseurs sont passés d'une approche trop optimiste début 2018 à un pessimisme sans doute excessif en décembre. En effet, la correction de ces trois derniers mois nous semble anticiper une récession et les cours redeviennent très attractifs dans certains secteurs, notamment les SSII violemment attaquées en décembre.

Nous avons donc réduit le solde de liquidités sur le mois, avec l'achat de valeurs de qualité dans des secteurs survendus à court terme.

Peu de modifications du portefeuille :

Nous avons renforcé notre position sur Vivendi qui combine croissance, visibilité et valorisation raisonnable, avec en outre la poursuite du programme d'achat important d'actions par l'actionnaire principal. Nous avons également renforcé Schneider revenue à des cours attractifs après sa forte correction.

A l'inverse, nous avons soldé nos positions sur AB INBEV. La société a déçu durant plusieurs trimestres consécutifs et sa structure financière reste lourde.

Pour 2019, nous restons fidèle à notre approche privilégiant la croissance régulière et les sociétés très solides financièrement.



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	90 000,00
FR0000127771 : VIVENDI	250 000,00
FR0000073272 : SAFRAN	42 000,00
FR0000051732 : ATOS ORIGIN	50 000,00
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	30 000,00

VENTES

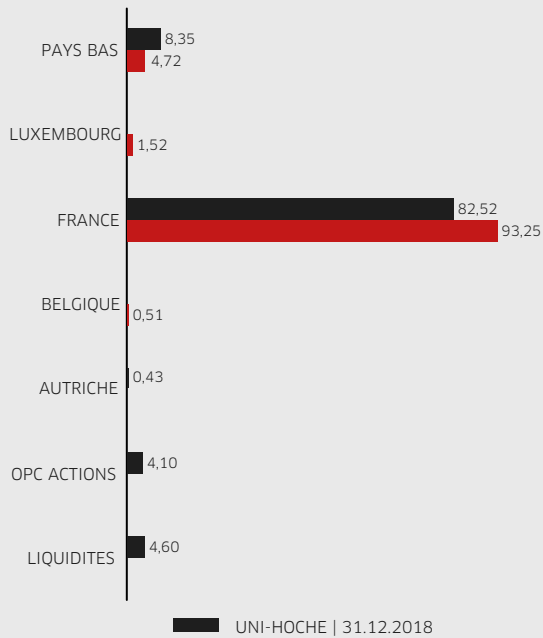
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120271 : TOTAL	150 000,00
FR0000130452 : EIFFAGE	60 000,00
FR0000121014 : LVMH	12 000,00
FR0000125338 : CAPGEMINI	20 000,00
FR0000120404 : ACCOR	40 000,00

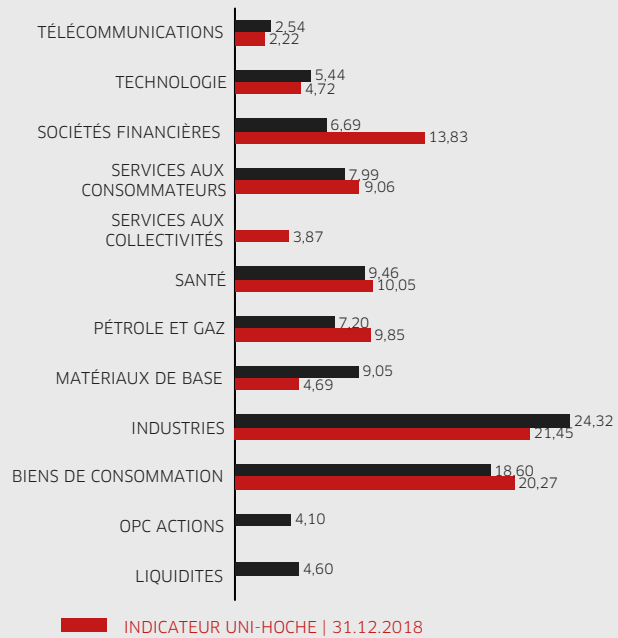
PORTEFEUILLE

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	8,60%	Santé	France
TOTAL	6,77%	Pétrole et gaz	France
LVMH	6,49%	Biens de consommation	France
SAFRAN	6,31%	Industries	France
VIVENDI	6,05%	Services aux consommateurs	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,18%	6,29%
AIR LIQUIDE	0,09%	5,25%
PERNOD RICARD	0,05%	3,77%
PLASTIC OMNIUM	0,02%	0,30%
VALEO	0,01%	0,36%

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 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).

