



# UNIGESTION

Actions européennes grandes capitalisations

OCTOBRE 2020

## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP vise à atteindre une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice Eurostoxx 50 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans, grâce à une stratégie de sélection de titres sur le marché des actions européennes.

## PROFIL

### Forme Juridique

FCP

### Code ISIN

FR0000095200

### Classification AMF

Actions des pays de l'Union Européenne

### Dépositaire

Caceis Bank

### Commercialisation

Banque Palatine

### Dominante fiscale

Eligible au PEA

### Indicateur de référence

EuroStoxx 50 NR

### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

### Devise de comptabilité

Euro

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

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 de décembre

### Taux de frais de Gestion

1,196% TTC max.

## PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

## DONNEES AU 30-10-2020

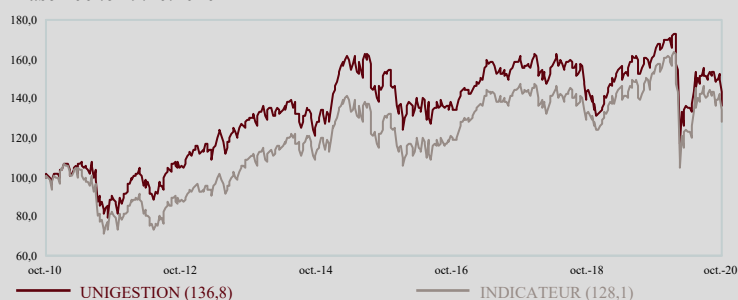
Valeur liquidative : 411,67 €

Nombre de parts : 47 672,267

Actif net global : 19,63 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 29.10.2010



## PERFORMANCES NETTES

	PERFORMANCES CUMULÉES (en euro)			PERFORMANCES ANNUALISÉES (en euro)		
	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
UNIGESTION	-8,0%	-18,7%	-15,7%	-5,4%	-2,2%	3,2%
INDICATEUR*	-7,3%	-19,5%	-16,2%	-4,6%	-0,3%	2,5%
ECART DE PERFORMANCE	-0,7%	0,7%	0,6%	-0,7%	-1,9%	0,7%

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

## STATISTIQUES

STATISTIQUES ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)

	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	26,5%	34,2%	31,3%	21,2%	19,1%	18,7%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	27,6%	39,3%	35,9%	23,8%	21,2%	20,8%
TRACKING ERROR	4,4%	6,9%	6,3%	4,6%	4,2%	4,4%
RATIO D'INFORMATION	-1,8	0,2	0,1	-0,2	-0,5	0,2
RATIO SHARPE DE L'OPC	-3,3	-0,7	-0,5	-0,2	-0,1	0,2
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-2,8	-0,6	-0,5	-0,2	0,0	0,1



## COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, les optimistes ont été confortés par la poursuite de la reprise de la croissance économique en Chine et, en fin de mois, par la promesse de la BCE d'une amplification de sa politique monétaire. La baisse des marchés actions a été surtout entraînée par les technologiques (profit warning de SAP notamment), les pétrolières et la santé. En revanche, les biens de consommation, en particulier le luxe, ont réalisé une très bonne performance (fort rebond de la consommation chinoise).

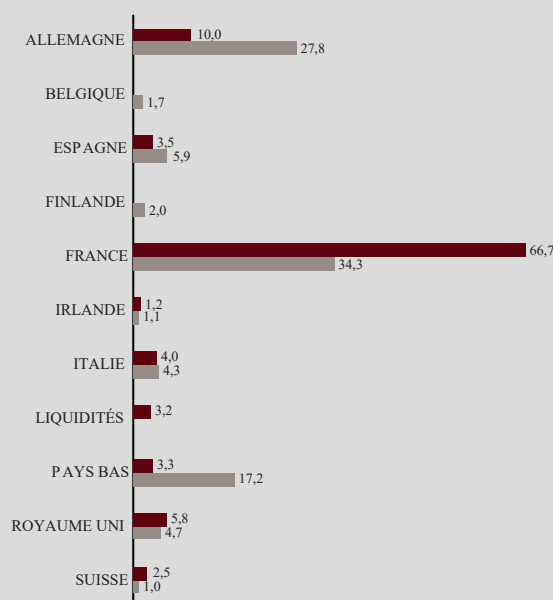
Unigestion, sur le mois de septembre, a surperformé son indice de référence.

Parmi les meilleurs contributeurs : Kering et LVMH dont l'activité en Chine et aux Etats-Unis est repartie à la hausse, Schneider qui bénéficie d'une bonne visibilité.

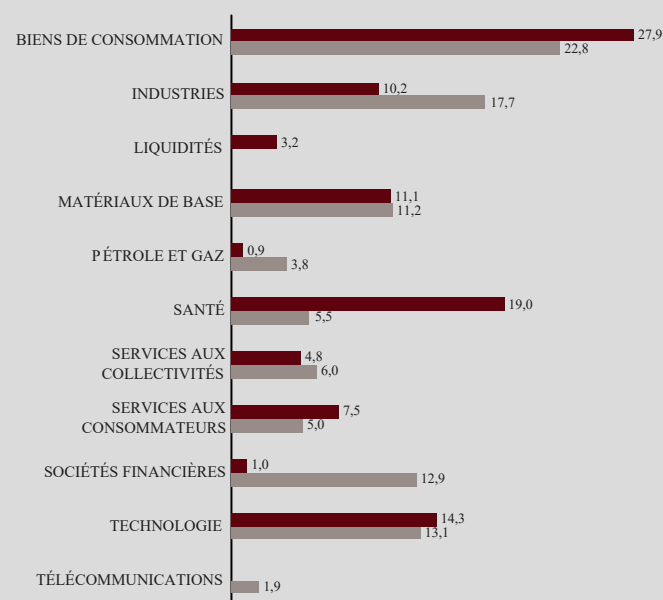
En revanche le fonds a été pénalisé par : Cap Gemini qui a subi des prises de profit après son beau parcours, Veolia qui a déposé une offre sur Suez.

Nous avons allégé ASML (valorisation très élevée, prise de bénéfice) et nous avons renforcé Bouygues (carnet de commande solide, valorisation attractive).

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2020

SOCIÉTÉS	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	7,8%	Biens de consommation	France
SAP	5,9%	Technologie	Allemagne
SANOFI-AVENTIS	5,8%	Santé	France
LINDE RG	5,8%	Matériaux de base	Royaume Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	5,3%	Industries	France

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2020 AU 30.10.2020

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
DSM NV	0,13%	3,04%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	0,06%	2,67%
ASML HOLDING	0,06%	1,90%
BNP PARIBAS	0,06%	0,88%
ENGIE	0,04%	1,43%

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.

Palatine Asset Management - Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 917 540 €  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014 - Siège social : 42 rue d'Anjou 75008 PARIS  
950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Site internet : [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com) | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto:amr-reporting@palatine.fr) | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26 | Fax : 01.55.27.97.00

Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus.

Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.

