

## Communiqué de presse

### **La SICAV Uni-Hoche : à nouveau première de sa catégorie grâce à son choix de valeurs de croissance.**

Paris, le 16 janvier 2015

**La SICAV Uni-Hoche de Palatine Asset Management, filiale de gestion d'actifs de la Banque Palatine, banque des entreprises de taille intermédiaire (ETI) et de la clientèle privée, du Groupe BPCE – affiche une nouvelle fois une première place dans la durée. Sont remarquables dans la durée le nombre de récompenses, la présence en tête des classements depuis 10 ans, le même gérant depuis 18 ans et l'ancienneté de 36 ans de la SICAV.**

**Uni-Hoche, SICAV créée en 1978** est l'une des plus anciennes SICAV de sa catégorie Actions Françaises.

Le gérant récompensé, Pierre DUVAL, **gère la SICAV depuis 1997**. Titulaire d'une maîtrise de gestion de l'Université Paris IX Dauphine, Pierre DUVAL a commencé sa carrière au sein de la BRED en 1981, avant de rejoindre en 1987 la Banque Vernes et Commerciale de Paris devenue depuis la Banque Palatine. Il occupe successivement les fonctions de Responsable de la Gestion Institutionnelle, puis Directeur de la Gestion Actions et Directeur Général.

L'approche de la gestion est fondamentale ; la sélection des valeurs consistant à privilégier les perspectives de croissance par rapport à la valorisation. Le style peut être rapproché d'une gestion dite de croissance à prix raisonnable.

#### **Des performances remarquables :**

Uni-Hoche est classée fin décembre 2014 par Morningstar pour sa performance **1<sup>ère</sup> des SICAV actions grandes capitalisations françaises**, sur **1 an, 5 ans et 10 ans** avec des performances de **+3,50 %, + 48,95 % et + 99,46 %**.

Sa performance depuis sa **création en 1978 est de + 3664 %**.

#### **L'intérêt des valeurs de croissance :**

Les cinq caractéristiques de la gestion de Palatine Asset Management ont été à nouveau favorables à Uni-Hoche pour l'année 2014 :

- une gestion favorisant les valeurs françaises de croissance exportatrices. Depuis quelques mois ces valeurs de qualité surperforment les valeurs décotées, et le font remarquablement dans la durée.
- une gestion de conviction s'éloignant des indices de référence.
- la réactivité permettant des changements de thèmes et des prises de bénéfice rapides.
- la recherche permanente de la maîtrise de volatilité.
- une volatilité faible (la SICAV est classée par Morningstar deuxième de sa catégorie).

## Un historique :

La SICAV a été créée le 13 octobre 1978 avec un capital de 3 millions d'euros (20 millions de francs), chaque action valant 6,10 euros (40 francs).

Au 31 décembre 2014, le total de l'actif, grâce aux souscriptions et à la croissance des marchés, était de 447 millions d'euros et l'action valait 223,45 euros.

Un investissement en Uni-Hoche a été ainsi multiplié **par 36 fois** en un peu plus de 36 ans, grâce à une surperformance régulière par rapport aux marchés actions.

Ce multiple de 36 a été obtenu grâce à une valeur multipliée par plus de 5 au cours des 10 premières années d'existence de la SICAV, puis à nouveau par plus de 5 sur les 20 années suivantes.

## Uni-Hoche régulièrement récompensée :

- **Fund Award Morningstar** en 2013, 2012, 2011 et 2010.
- **5 étoiles** au classement **Morningstar**
- **Victoire des SICAV** 2012, 2011 et 2010 pour le prix du meilleur OPCVM catégorie Actions France Grandes Capitalisations.
- **Pyramide d'or** en 2011 et **Pyramide d'argent** en 2010 par le magazine *Investissement Conseil*,
- **Grand Prix de l'AGEFI Gestion d'Actifs** : 3<sup>ème</sup> prix actions françaises en 2012

## A propos de Palatine Asset Management:

*Palatine Asset Management est l'une des rares sociétés de gestion européennes, filiale d'un grand groupe bancaire, à pratiquer une gestion indépendante des indices de référence.*

*Cette gestion de conviction est réalisée grâce à 30 collaborateurs au travers de soixante fonds totalisant plus de 3 milliards d'euros. Ses OPCVM proposés majoritairement à des institutionnels sont également référencés pour les particuliers chez la plupart des assureurs et des banques disposant d'une architecture ouverte ainsi que dans les 52 agences de la Banque Palatine. [www.palatine-am.com](http://www.palatine-am.com)*

*La direction de Palatine Asset Management est assurée par Dominique HARTOG, Président du Directoire, bénéficiant d'une expérience dans la fonction de 25 ans au sein du Groupe, et Pierre DUVAL, Membre du Directoire en charge des gestions, depuis 27 ans dans la société.*

## A propos de la Banque Palatine

*La Banque Palatine, banque des entreprises et du patrimoine du Groupe BPCE, accompagne les entrepreneurs aussi bien sur le plan professionnel que personnel. Elle déploie son expertise auprès des moyennes entreprises et des ETI (Entreprises de Taille Intermédiaire). Son réseau de 51 agences en France en synergie avec les métiers d'expertise (gestion privée, corporate finance, immobilier, international, salle des marchés...) accompagne aujourd'hui plus de 10000 entreprises et 63000 clients particuliers. [www.palatine.fr](http://www.palatine.fr) & @BanquePalatine*

### Contact Palatine Asset Management

Dominique HARTOG : 01 55 27 95 33  
Président du Directoire  
[dominique.hartog@palatine.fr](mailto:dominique.hartog@palatine.fr)

### Contact presse Banque Palatine

Mathieu FERRIE : 01 55 27 94 34  
[mathieu.ferrie@palatine.fr](mailto:mathieu.ferrie@palatine.fr)

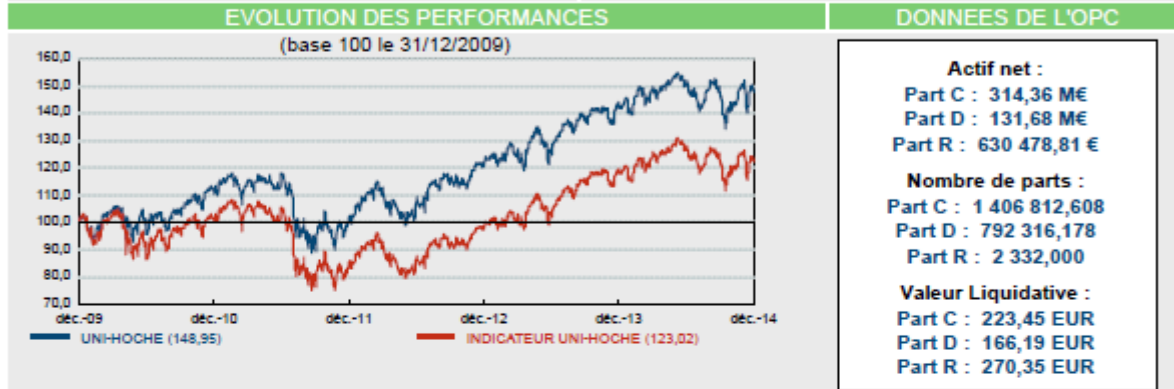
*Les performances passées, présentées, sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Ce document ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations chiffrées sont issues en partie de sources externes considérées comme dignes de foi.*



# UNI-HOCHE

Reporting mensuel Décembre 2014 (données au 31/12/2014)

CARACTERISTIQUES DE L'OPC		DESCRIPTION DE L'OPC	
Forme Juridique :	SICAV	Classification AMF :	Actions Françaises
Code ISIN :	Part C: FR0000930455 Part D: FR0000930463 Part R: FR0011250679	Indicateur de référence :	SBF 120 Dividendes nets Réinvestis
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	Durée recommandée :	supérieure à 5 ans
Société de Gestion :	Palatine Asset Management	Devise de comptabilité :	Euro
Dépositaire :	Banque Palatine	Période de valorisation :	Quotidienne
Commissaire aux comptes :	DELOITTE & ASSOCIES	Conditions de sous / rachat :	Chaque jour avant 11h00. Exécution sur la base de la prochaine VL
Commercialisateur :	Banque Palatine	Commission de souscription :	2,00 %
Dominante fiscale :	Eligible au PEA	Commission de rachat :	Aucune
		Politique des revenus :	Capitalisation et/ou distribution
		Clôture de l'exercice :	Demier jour de bourse du mois de décembre
		Frais de Gestion TTC :	Part C&D 1,196% TTC - Part R 2% TTC



PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO						
	Performances cumulées				Performances annualisées	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	<b>28/11/2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/12/2011</b>	<b>31/12/2009</b>
UNI-HOCHE (C)	-1,08%	-0,63%	3,50%	3,50%	14,02%	8,30%
UNI-HOCHE (D)	-1,08%	-0,63%	3,50%	3,50%	14,03%	8,30%
UNI-HOCHE (R)	-1,16%	-0,82%	2,71%	2,71%		
INDICATEUR UNI-HOCHE*	-1,95%	-1,73%	2,91%	2,91%	13,62%	4,23%
Ecart de performance	0,87%	1,10%	0,59%	0,59%	0,40%	4,07%

\* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01-01-2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

INDICATEURS DE RISQUE (pas : hebdomadaire)					POLITIQUE DE GESTION	
	Indicateurs annualisés				YTD	1 an
	31/12/13	31/12/12	30/12/11	31/12/09		
Volatilité OPC	14,51%	14,51%	14,19%	17,39%		
Volatilité Indicateur	15,58%	15,58%	15,15%	19,60%		
Tracking error	2,77%	2,77%	2,87%	3,83%		
Ratio d'information	0,21	0,21	0,12	1,00		
Ratio Sharpe OPC	0,26	0,26	0,93	0,44		
Ratio Sharpe Indicateur	0,21	0,21	0,85	0,20		

Le mois a vu l'augmentation de la volatilité sur le marché. Le retour de l'incertitude sur la Grèce et l'accélération de la baisse des cours du pétrole ont pesé sur l'indice. Nous terminons l'année avec un portefeuille qui continue de privilégier les valeurs ayant un positionnement très international qui leur permet notamment de profiter de l'affaiblissement de l'euro et de la croissance plus forte que l'on trouve ailleurs dans le monde. Nous avons profité de la volatilité du mois pour faire des opérations d'aller-retour sur des titres comme Crédit Agricole ou Saint Gobain

HISTORIQUE					
	31/12/13	31/12/12	30/12/11	31/12/10	31/12/09
A.N. Part C	361,96M€	332,61M€	261,70M€	243,05M€	205,27M€
A.N. Part D	166,51M€	127,41M€	84,44M€	93,17M€	73,08M€
A.N. Part R	0,71M€	0,43M€	-	-	-
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Perf. Part C	18,93%	20,47%	-9,25%	10,67%	33,91%
Perf. Part D	18,93%	20,52%	-9,24%	10,67%	33,93%
Perf. Part R	18,02%				
Perf. Indicateur	22,39%	16,50%	-16,21%	0,06%	23,73%
	<b>06/05/14</b>	<b>03/05/13</b>	<b>04/05/12</b>	<b>05/05/11</b>	<b>06/05/10</b>
Dividende net	2,56€	2,56€	2,79€	2,38€	3,00€

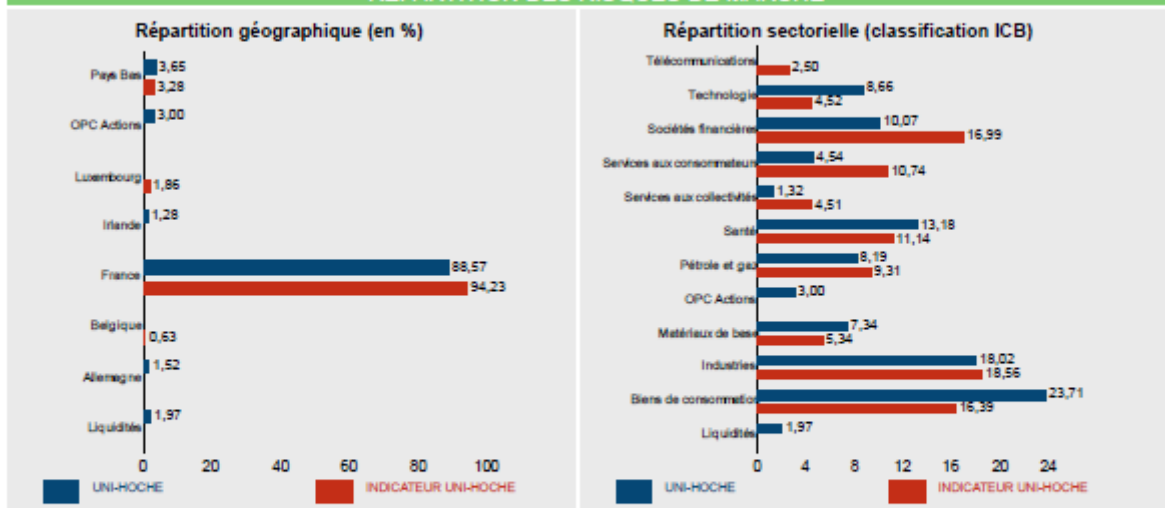
Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.



## UNI-HOCHE

Reporting mensuel Décembre 2014 (données au 31/12/2014)

### REPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ



### PRINCIPALES LIGNES ACTION DU PORTEFEUILLE

Code ISIN et intitulé du titre	% Actif Net	Catégorie	Pays
FR0000125338 : CAP GEMINI	8,66%	Technologie	France
FR0000120271 : TOTAL	8,19%	Pétrole et gaz	France
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	8,13%	Santé	France
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	5,83%	Matériaux de base	France
FR0010307819 : LEGRAND	5,75%	Industries	France

### PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

RENFORCEMENTS	
Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
FR0000120271 : TOTAL	200 000,00
NL0000009355 : UNILEVER CVA	200 000,00
FR0000120404 : ACCOR	120 000,00
FR0000045072 : CREDIT AGRICOLE	300 000,00
FR0000130338 : VALEO	20 000,00

### PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

ALLEGEMENTS	
Code ISIN et intitulé du titre	Quantité
DE000BAY0017 : BAYER	100 000,00
FR0000130809 : SOCIETE GENERALE A	240 000,00
ES0173516115 : REPSOL SA	500 000,00
FR0000125684 : ZODIAC	250 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	150 000,00

**i** \* 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.

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 : [reporting@palatine-am.com](mailto:reporting@palatine-am.com) - 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.  
Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Administration, ITM Concepts, Bloomberg.