



CONSERVATEUR UNISIC (D)

OCTOBRE 2020

Actions européennes grandes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

La Sicav recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur Euro Stoxx Zone Euro Net Return, sur un horizon de 5 ans. Elle est exposée à tout moment à plus de 60% aux actions.

La stratégie de gestion, de type Croissance à prix raisonnable, est centrée sur les secteurs et les sociétés disposant à moyen-long terme de perspectives de croissance mesurables et durables, tout en ayant une valorisation attractive au regard de leur potentiel. Les critères de sélection privilégiés sont la visibilité sur la croissance de la société, sa rentabilité, la qualité de son management et sa solidité financière.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé
Rendement potentiellement inférieur Rendement potentiellement plus élevé



PROFIL

Forme Juridique

SICAV

Code ISIN

FR0000930471

Classification AMF

Actions des pays de l'Union

Européenne

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

CONSERVATEUR FINANCE

Dominante fiscale

Eligible au PEA

Indicateur de référence

EuroStoxx 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

5,00 % (dégressif)

Commission de rachat

Aucune

Clôture de l'exercice

Dernier jour de bourse de septembre

Taux de frais de Gestion

1,196% TTC max.

DONNEES AU 30-10-2020

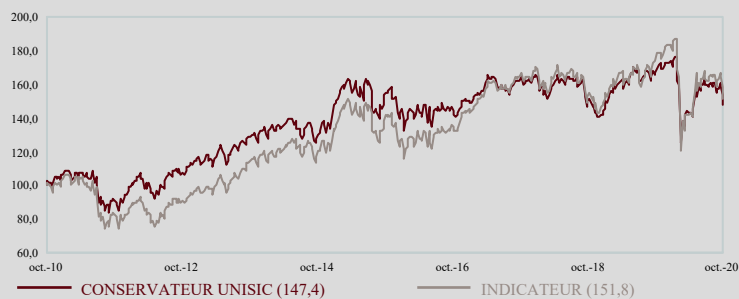
Valeur liquidative : 101,76 €

Nombre de parts : 372 987,537

Actif net global : 127,95 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
CONSERVATEUR UNISIC (D)	-5,8%	-14,0%	-11,5%	-3,7%	-1,0%	4,0%
INDICATEUR*	-5,7%	-16,1%	-12,7%	-3,2%	1,6%	4,3%
ECART DE PERFORMANCE	0,0%	2,0%	1,2%	-0,5%	-2,6%	-0,3%

* 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	22,1%	30,2%	27,7%	18,6%	16,9%	16,6%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	25,6%	37,6%	34,4%	22,8%	20,2%	19,7%
TRACKING ERROR	4,8%	8,9%	8,4%	6,3%	5,4%	5,2%
RATIO D'INFORMATION	0,0	0,3	0,2	-0,1	-0,5	-0,1
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,8	-0,6	-0,4	-0,2	0,0	0,2
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-2,4	-0,5	-0,4	-0,1	0,1	0,2



COMMENTAIRE DE GESTION



Yves DUJARDIN

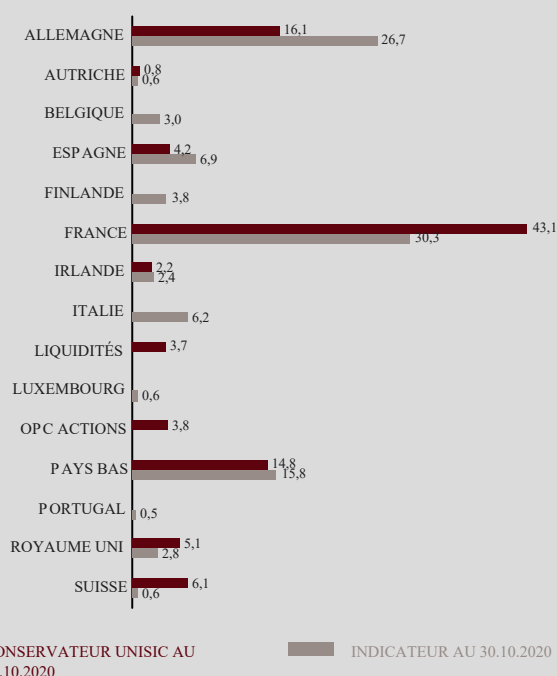
En octobre l'inquiétude a gagné les marchés avec la confirmation d'une seconde vague de covid-19 en Europe et les mesures sanitaires de plus en plus restrictives mises en place par les pays membres. A cela s'est ajoutée en fin de mois l'incertitude des élections américaines du 4 novembre. En revanche, 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).

En octobre le fonds sous performe très légèrement son indice de référence. La performance a surtout été pénalisée par l'exposition à la Santé (Fresenius, Novartis, Sanofi) et dans une moindre mesure à Thales et à JDE Peet's. En revanche la Sicav a bénéficié de sa sous exposition aux financières et aux technologiques (SAP notamment).

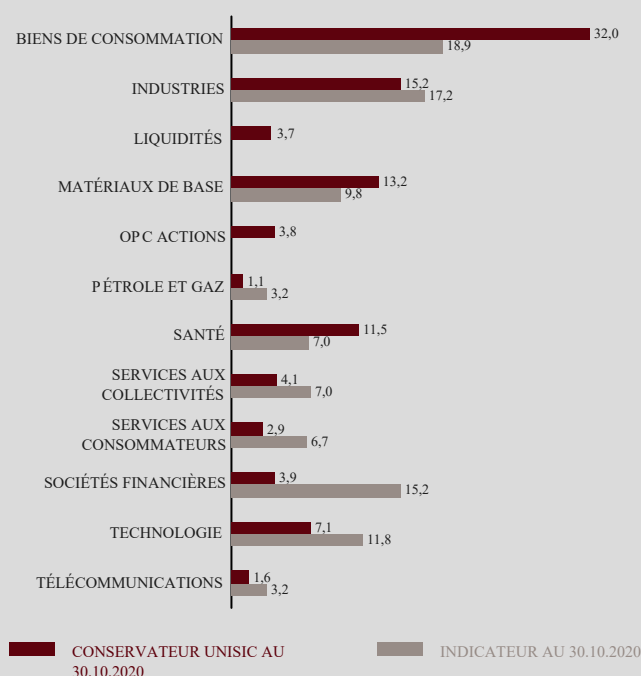
En octobre, les principaux mouvements du fonds ont été les suivants : un investissement dans Adidas, société de qualité, peu endettée et bien exposée à l'Asie, un renforcement en SAP (après profit warning) et en L'Oréal après la publication de bons résultats validant la stratégie numérique du groupe.

La position résiduelle en BNP Paribas et en Gecina a été vendue. L'importante position en Heineken a été légèrement réduite en raison de l'exposition du titre à un reconfinement en Europe.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.10.2020

SOCIÉTÉS	% ACTIF	SECTEURS	PAYS
LINDE RG	5,1%	Matériaux de base	Royaume Uni
SANOFI-AVENTIS	5,1%	Santé	France
LVMH	4,4%	Biens de consommation	France
DSM NV	4,1%	Matériaux de base	Pays Bas
AIR LIQUIDE	3,9%	Matériaux de base	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2020 AU 30.10.2020

SOCIÉTÉS	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
VIVENDI	0,10%	2,72%
BNP PARIBAS	0,06%	0,91%
MTU AERO ENGINES HOLDING	0,05%	0,94%
HEINEKEN NV	0,05%	3,60%
PERNOD RICARD	0,03%	2,97%

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 | e-mail : 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.

