



UNI-HOCHE (R)

MARS 2021

Actions françaises grandes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

La Sicav recherche une performance supérieure à celle de l'indicateur SBF 120 dividendes réinvestis, sur un horizon de 5 ans. Elle est exposée à tout moment à plus de 75% 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

FR0011250679

Classification AMF

Actions Françaises

Dépositaire

Caceis Bank

Commercialisation

Banque Palatine

Dominante fiscale

Eligible au PEA

Indicateur de référence

SBF 120 dividendes nets réinvestis

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

2,00% TTC max.

DONNEES AU 31-03-2021

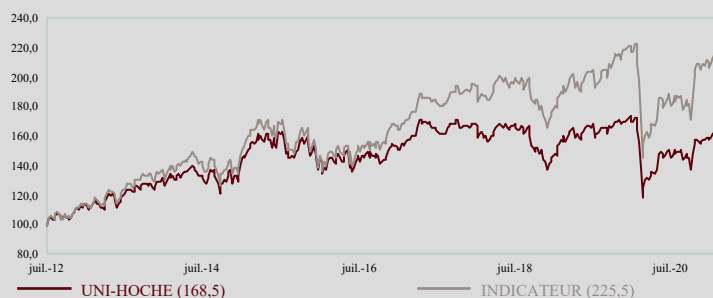
Valeur liquidative : 341,54 €

Nombre de parts : 9 161,903

Actif net global : 315,55 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 27.07.2012



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)			ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
UNI-HOCHE (R)	6,3%	7,6%	29,2%	2,4%	3,2%
INDICATEUR*	6,0%	8,9%	40,7%	6,9%	8,8%
ECART DE PERFORMANCE	0,3%	-1,3%	-11,5%	-4,5%	-5,6%

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

STATISTIQUES

	ANNUALISÉES (calcul hebdomadaire)				
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	14,6%	14,8%	22,6%	21,3%	18,3%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	15,8%	15,8%	26,3%	24,1%	20,5%
TRACKING ERROR	2,9%	3,8%	5,5%	4,5%	4,0%
RATIO D'INFORMATION	1,0	-1,3	-1,6	-1,0	-1,3
RATIO SHARPE DE L'OPC	4,4	1,7	1,1	0,1	0,2
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	3,9	1,9	1,3	0,3	0,4



COMMENTAIRE DE GESTION

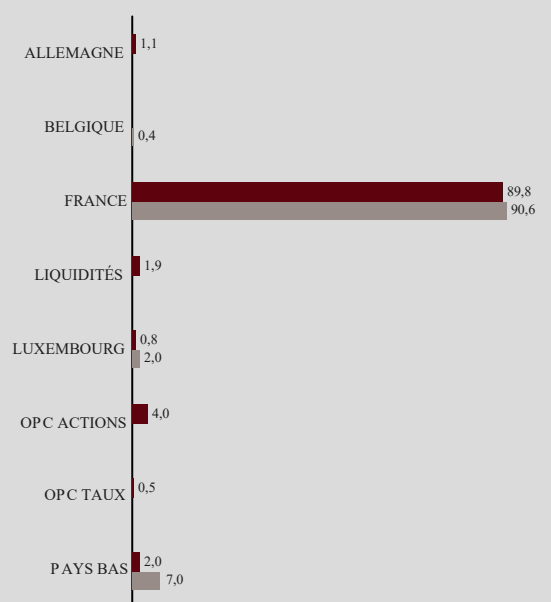


Yves DUJARDIN

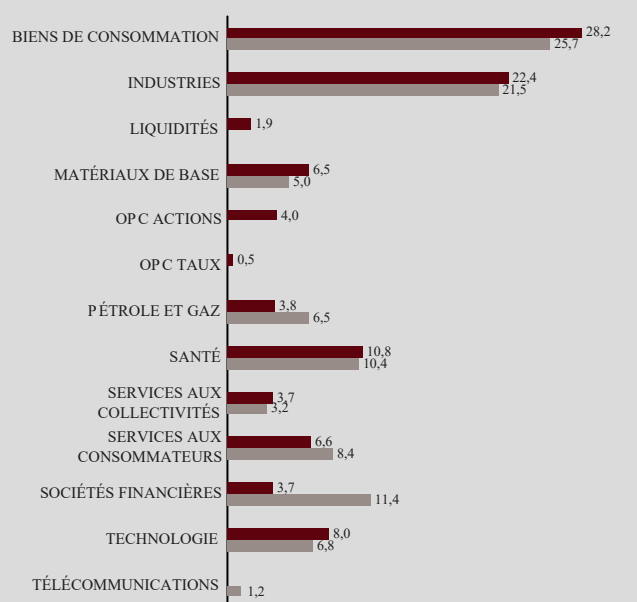
Les marchés actions européens ont connu une nouvelle hausse en mars, portée par les avancées des campagnes de vaccination dans le monde. Le marché profite par ailleurs de la confirmation des plans budgétaires colossaux de la nouvelle administration américaine : relance de la consommation (1900 Md\$) et investissement dans les infrastructures (2000 Md\$). En Europe, malgré la recrudescence des mesures sanitaires, les perspectives économiques s'améliorent. L'indice PMI manufacturier atteint un niveau record historique en mars (62,4). Dans les services, l'indice PMI décrit toujours une activité en contraction, mais le secteur apparaît plus résilient qu'attendu. Les prévisions de croissance mondiale continuent d'être révisées à la hausse : le FMI prévoit un rebond de l'économie mondiale de 6% en 2021, puis 4,4% en 2022. Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires accommodantes. C. Lagarde a déclaré que la BCE était en mesure de contrer les hausses des taux d'emprunt des Etats, injustifiées dans un contexte de reprise économique faible. J. Powell a annoncé que les taux resteront proches de zéro au moins pour le reste de l'année. Il a tenu à rassurer les marchés en confirmant que la FED avait les moyens de contenir l'inflation. La rotation sectorielle a été moins marquée que les mois précédents : les secteurs cycliques restent aux premières places (Auto, Chimie, Construction) mais deux des cinq meilleures performances reviennent à des secteurs défensifs (Télécoms et Boissons-Alimentation). En bas de tableau, on retrouve les ressources de base, les services financiers et l'énergie.

Uni- Hoche, sur le mois de mars, a surperformé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Air liquide dont l'activité en Asie et particulièrement en Chine est restée dynamique. Legrand qui continue de maîtriser ses coûts dans ce contexte délicat lié à l'épidémie. En revanche le fonds a été pénalisé par : La sous pondération sur les valeurs financières comme Société Générale et Axa qui ont profité de la pentification de la courbe des taux. La sous pondération sur Total qui a surperformé grâce à la hausse du prix du baril. Nous avons renforcé Essilor qui a amélioré ses chiffres lors du dernier trimestre. Nous avons allégé Kering qui a déçu lors de la publication des chiffres de sa marque Gucci. Nous avons renforcé Stellantis dont les annonces concernant les synergies de fusion entre ses différentes marques ont été réitérées et BNP qui a publié de bons chiffres et a bénéficié de la pentification de la courbe des taux.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.03.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	9,2%	Biens de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	7,0%	Industries	France
SANOFI-AVENTIS	6,7%	Santé	France
L'OREAL	6,6%	Biens de consommation	France
AIR LIQUIDE	6,5%	Matériaux de base	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 26.02.2021 AU 31.03.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	0,77%	9,44%
AIR LIQUIDE	0,73%	6,40%
SANOFI-AVENTIS	0,71%	6,54%
L'OREAL	0,52%	6,60%
KERING	0,47%	3,10%

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 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.

