



UNI-HOCHE (R)

Actions françaises grandes capitalisations

AVRIL 2021

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 30-04-2021

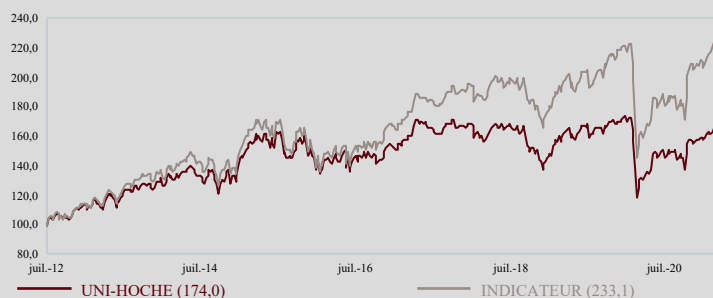
Valeur liquidative : 352,69 €

Nombre de parts : 9 387,900

Actif net global : 325,74 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)	3,3%	11,1%	28,3%	1,7%	3,7%
INDICATEUR*	3,4%	12,5%	38,7%	5,9%	9,2%
ECART DE PERFORMANCE	-0,1%	-1,4%	-10,3%	-4,2%	-5,5%

* 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	5,4%	13,0%	19,7%	21,3%	18,3%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	5,9%	13,9%	23,0%	24,0%	20,4%
TRACKING ERROR	3,7%	3,6%	5,3%	4,5%	4,0%
RATIO D'INFORMATION	-0,2	-1,0	-1,4	-0,9	-1,3
RATIO SHARPE DE L'OPC	6,4	2,4	1,3	0,1	0,2
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	6,0	2,5	1,4	0,3	0,5



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%). Les marchés ont été portés à la fois par l'avancement des campagnes de vaccination à travers le monde et les plans de relance américains et européens. Le FMI a révisé en hausse ses prévisions de croissance mondiale pour 2021 à 6% vs 5.5% précédemment.

Aux Etats-Unis, le PIB a augmenté de +6.4% au T1 2021 en rythme annualisé, le plus élevé depuis 1984. Regain de l'inflation sur les prix à la production en ligne avec la dynamique de croissance positive aux Etats-Unis et en Chine. La BCE a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangée.

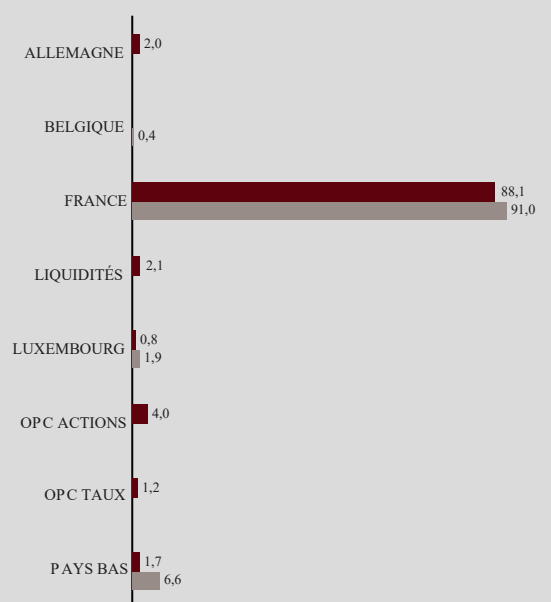
Le mois d'avril a été marqué par de nombreuses publications d'entreprises : elles ont été de très bonne qualité. Dans ce contexte, les évolutions boursières sectorielles se sont faites de manière dispersée. Les secteurs en pointe ont été la distribution, la consommation discrétionnaire, l'hôtellerie-loisirs et les ressources de base. A l'opposé, les secteurs suivants ont été à la traîne : Auto, Energie, Assurance, et Telco.

Uni Hoche, sur le mois d'avril, a progressé en ligne avec son indice de référence (+3,26% contre +3,36%). Le fonds a été pénalisé par : La sous pondération sur les valeurs financières comme Axa et Société Générale.

La sous pondération sur les valeurs aéronautiques comme Airbus et Safran qui ont surperformé sur le mois. Parmi les meilleurs contributeurs notons: Pernod qui a présenté un résultat supérieur aux attentes grâce à d'excellents chiffres en Chine et aux Etats-Unis. Cap Gemini qui a publié des résultats solides tant en termes de croissance que de marges. Vinci qui a publié un carnet de commande record et des chiffres solides dans la construction.

Nous avons vendu Danone qui a souffert des effets défavorables liés au Covid notamment dans son pôle Eaux et Nutrition spécialisée. A l'achat Infineon qui devrait profiter de la forte demande en composants électroniques au niveau mondial. Nous avons pris des bénéfices sur Kering qui affiche dorénavant une valorisation élevée. Nous avons renforcé BNP. La valeur a présenté de bons résultats grâce à des revenus plus élevés et des pertes sur prêts moins importantes que prévu.

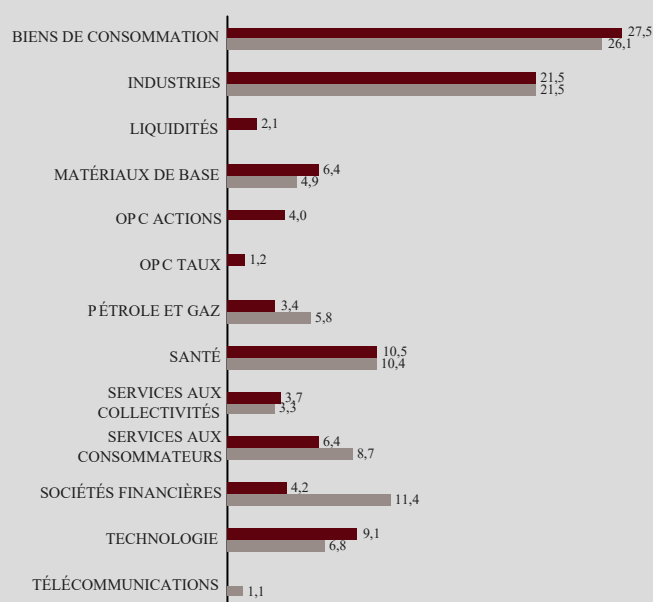
ALLOCATION PAR PAYS (%)



UNI-HOCHE AU 30.04.2021

INDICATEUR AU 30.04.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



UNI-HOCHE AU 30.04.2021

INDICATEUR AU 30.04.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.04.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	9,8%	Biens de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	6,9%	Industries	France
L'OREAL	6,7%	Biens de consommation	France
AIR LIQUIDE	6,4%	Matériaux de base	France
SANOFI-AVENTIS	6,3%	Santé	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2021 AU 30.04.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
LVMH	1,00%	9,61%
L'OREAL	0,38%	6,68%
VINCI	0,28%	4,15%
PERNOD RICARD	0,26%	4,04%
KERING	0,24%	1,97%

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 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.

