



UNI-HOCHE (C)

MAI 2021

Actions françaises grandes capitalisations

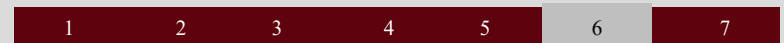
OBJECTIF DE GESTION

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



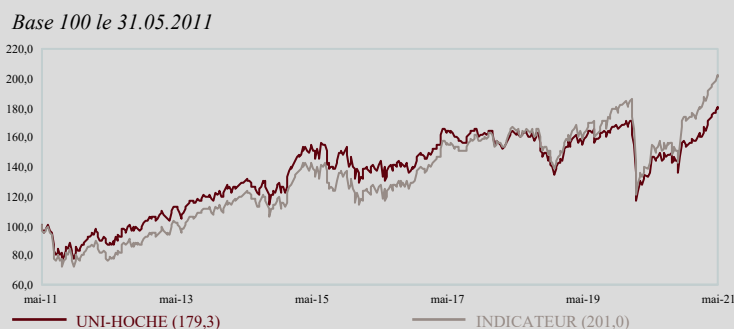
PROFIL

Forme Juridique SICAV	Devise de comptabilité Euro
Code ISIN FR0000930455	Valorisation Quotidienne
Classification AMF Actions Françaises	Souscriptions / rachats Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
Dépositaire Caceis Bank	Commission de souscription 2,00 %
Commercialisation Banque Palatine	Commission de rachat Aucune
Dominante fiscale Eligible au PEA	Clôture de l'exercice Dernier jour de bourse de décembre
Indicateur de référence SBF 120 dividendes nets réinvestis	Taux de frais de Gestion 1,196% TTC max.
Durée de placement recommandée Supérieure à 5 ans	

DONNEES AU 31-05-2021

Valeur liquidative : 315,25 €
Nombre de parts : 852 887,405
Actif net global : 335,59 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)				ANNUALISÉES (en euro)	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
UNI-HOCHE (C)	3,2%	15,0%	28,9%	3,8%	4,5%	6,0%
INDICATEUR*	3,3%	16,2%	38,7%	7,2%	9,4%	7,2%
ECART DE PERFORMANCE	-0,1%	-1,3%	-9,8%	-3,5%	-4,8%	-1,2%

* 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	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	7,0%	12,1%	18,6%	21,3%	18,2%	18,0%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	8,0%	12,9%	22,1%	24,0%	20,4%	20,0%
TRACKING ERROR	2,2%	3,4%	5,4%	4,5%	4,0%	3,8%
RATIO D'INFORMATION	-0,7	-0,8	-1,4	-0,7	-1,1	-0,3
RATIO SHARPE DE L'OPC	6,8	2,9	1,4	0,2	0,3	0,3
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	6,1	2,9	1,5	0,3	0,5	0,4



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

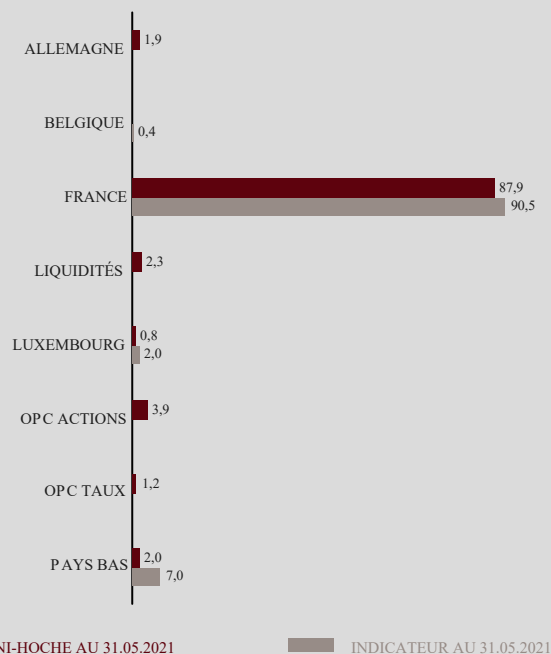
Les marchés européens clôturent le mois de mai sur une quatrième hausse mensuelle consécutive, avec un record historique atteint à la clôture du 28 mai sur le Stoxx 600. Ils profitent de la saison de publication de résultats T1 qui s'est révélée en moyenne largement au-dessus des prévisions. L'avancée des campagnes de vaccination à travers le monde a également favorisé les marchés. Les investisseurs ont porté une attention particulière à l'évolution des prix, suite à la publication d'indicateurs au-dessus des attentes.

Une hausse qui a alimenté les craintes d'un éventuel changement de la politique monétaire des différentes banques centrales. Néanmoins, à ce stade, Jérôme Powel a clairement indiqué que le temps n'était pas venu de parler de réduction des achats d'actifs. La BCE n'envisage pas non plus de réduction immédiate des mesures d'aides. La Commission Européenne a revu à la hausse ses prévisions de croissance et table désormais sur une croissance de l'activité de +4.3% de la zone euro en 2021 et de +4.4% en 2022. Les secteurs les plus en hausse ont été la consommation discrétionnaire, le retail, l'auto et les banques. A l'opposé, les secteurs suivants ont été les plus affectés et ont clôturé le mois en baisse : Hôtels et Loisirs, Assurance et Technologie.

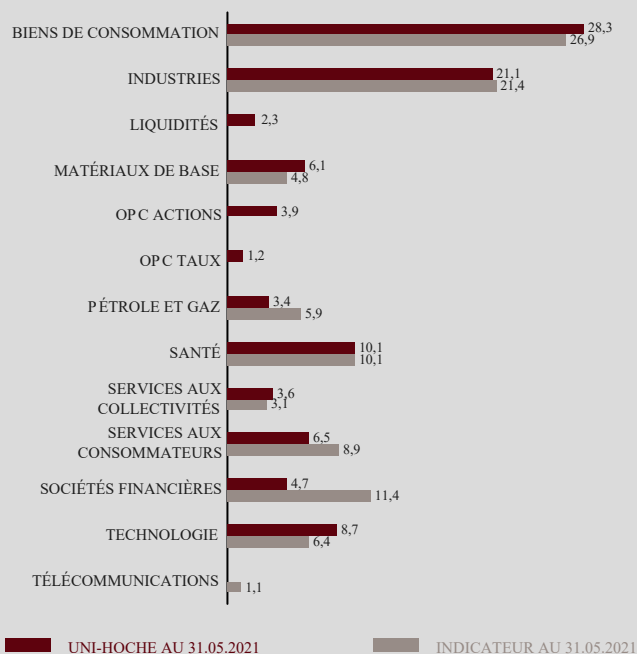
Uni Hoche, sur le mois de mai, a sous performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Legrand dont l'activité liée à la gestion de l'énergie est bien orientée. L'Oréal a vu son activité dans le digital (27% des ventes du groupe) progresser en Asie. Pernod Ricard a bénéficié de sa stratégie de montée en gamme de ses marques.

Le fonds a été pénalisé par : Bouygues qui a présenté des résultats en ligne avec les attentes. Dassault Systèmes (craintes de hausse des taux). 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. Nous avons vendu Faurecia suite à l'attribution gratuite de titres provenant de Stellantis.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.05.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	9,9%	Biens de consommation	France
L'OREAL	7,0%	Biens de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	6,6%	Industries	France
AIR LIQUIDE	6,1%	Matériaux de base	France
SANOFI-AVENTIS	6,1%	Santé	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2021 AU 31.05.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
L'OREAL	0,52%	6,85%
LVMH	0,40%	9,76%
STELLANTIS NV	0,31%	1,87%
LEGRAND	0,28%	3,88%
BNP PARIBAS	0,28%	4,33%

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.

