



# CONSERVATEUR UNISIC (D)

MAI 2021

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 31-05-2021

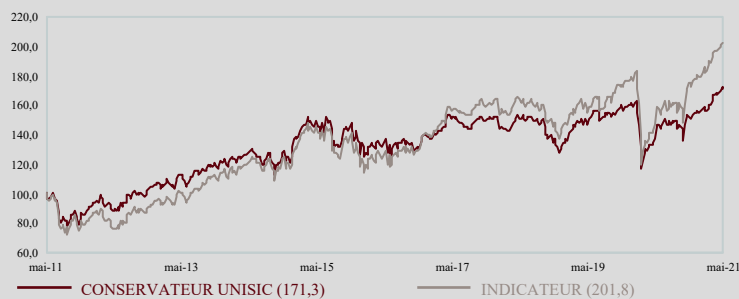
Valeur liquidative : 126,92 €

Nombre de parts : 310 868,442

Actif net global : 142,94 M€

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.05.2011



## PERFORMANCES NETTES

|                         | CUMULÉES (en euro) |       |        | ANNUALISÉES (en euro) |       |        |
|-------------------------|--------------------|-------|--------|-----------------------|-------|--------|
|                         | 1 mois             | 2021  | 1 an   | 3 ans                 | 5 ans | 10 ans |
| CONSERVATEUR UNISIC (D) | 2,6%               | 10,7% | 22,6%  | 4,6%                  | 4,6%  | 5,5%   |
| INDICATEUR*             | 2,5%               | 14,1% | 35,7%  | 8,0%                  | 9,3%  | 7,3%   |
| ECART DE PERFORMANCE    | 0,1%               | -3,5% | -13,1% | -3,4%                 | -4,7% | -1,8%  |

\* 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          | 6,7%                              | 11,1% | 17,0% | 19,0% | 16,3% | 16,7%  |
| VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR   | 6,8%                              | 12,6% | 20,6% | 23,1% | 19,7% | 19,9%  |
| TRACKING ERROR               | 1,1%                              | 3,4%  | 5,8%  | 6,4%  | 5,5%  | 5,3%   |
| RATIO D'INFORMATION          | 0,9                               | -2,2  | -1,7  | -0,5  | -0,8  | -0,3   |
| RATIO SHARPE DE L'OPC        | 6,2                               | 2,3   | 1,3   | 0,3   | 0,3   | 0,3    |
| RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR | 6,0                               | 2,6   | 1,5   | 0,4   | 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.

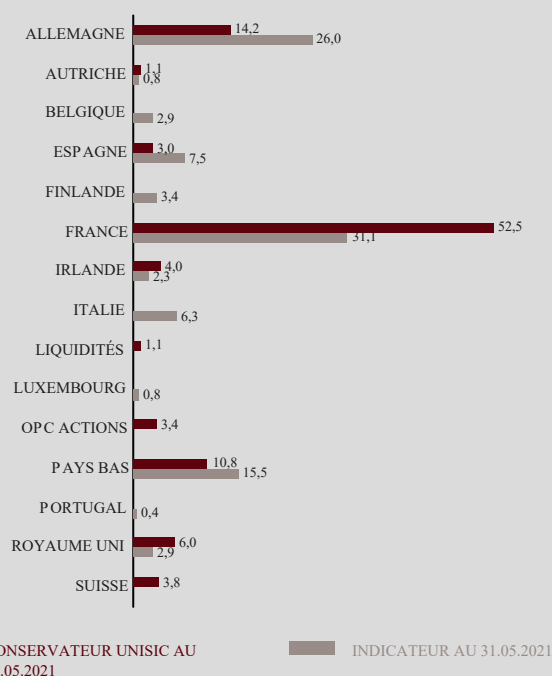
Une hausse qui a alimenté les craintes d'un éventuel changement de la politique monétaire des différentes banques centrales. Néanmoins, à ce stade, Jérôme Powel a clairement indiqué que le temps n'était pas venu de parler de réduction des achats d'actifs. La BCE n'envisage pas non plus de réduction immédiate 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.

Conservateur Unisic, sur le mois de mai, a surperformé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : Adidas a publié des résultats très solides sur le premier trimestre et a rehaussé ses perspectives de croissance. BNP a présenté de bons résultats grâce à des revenus plus élevés et des pertes sur prêts moins importantes que prévu.

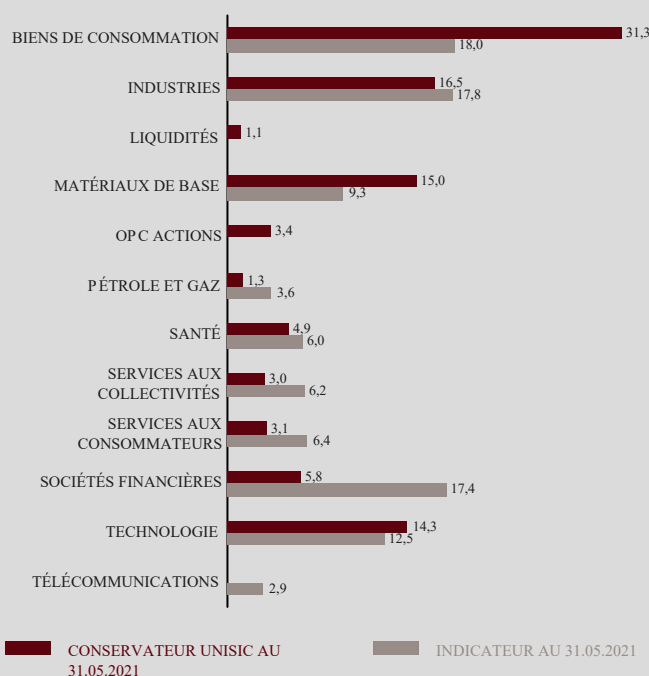
En revanche le fonds a été pénalisé par : Schneider qui a fait l'objet de prises de profit après une publication supérieure aux attentes. Vonovia qui a annoncé son projet de fusion avec son rival Deutsche Wohnen. Nous avons acheté Infineon qui devrait profiter de la forte demande en composants électroniques au niveau mondial notamment pour les véhicules électriques.

Nous avons allégé JDE Peet's. Nous préférons dans le secteur Nestlé qui a publié un taux de croissance organique sur le premier trimestre bien supérieur aux attentes.

## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.05.2021

| SOCIÉTÉS    | %ACTIF | SECTEURS              | PAYS        |
|-------------|--------|-----------------------|-------------|
| LINDE RG    | 6,0%   | Matériaux de base     | Royaume Uni |
| LVMH        | 5,9%   | Biens de consommation | France      |
| BNP PARIBAS | 4,8%   | Sociétés financières  | France      |
| L'OREAL     | 4,3%   | Biens de consommation | France      |
| AIR LIQUIDE | 3,9%   | Matériaux de base     | France      |

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2021 AU 31.05.2021

| SOCIÉTÉS    | CONTRIBUTION | POIDS MOYEN |
|-------------|--------------|-------------|
| ADIDAS      | 0,40%        | 2,58%       |
| L'OREAL     | 0,31%        | 4,12%       |
| BNP PARIBAS | 0,28%        | 4,44%       |
| LVMH        | 0,24%        | 5,71%       |
| LINDE RG    | 0,23%        | 5,97%       |

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](http://www.palatine-am.com) | e-mail : [amr-reporting@palatine.fr](mailto: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.

