



CONSERVATEUR UNISIC (C)

AOÛT 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

1 2 3 4 5 6 7

PROFIL

Forme Juridique

SICAV

Code ISIN

FR0010038257

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 31-08-2021

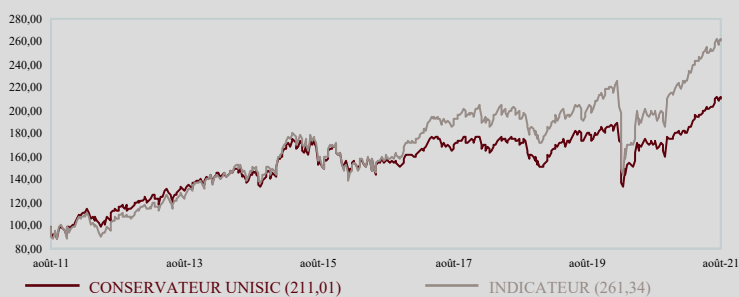
Valeur liquidative : 243,17 €

Nombre de parts : 363 125,511

Actif net global : 125,58 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 31.08.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)		ANNUALISÉES (en euro)			
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
CONSERVATEUR UNISIC (C)	2,04%	17,51%	23,49%	6,61%	6,07%	7,75%
INDICATEUR*	2,63%	19,99%	32,63%	9,88%	10,37%	10,08%
ECART DE PERFORMANCE	-0,59%	-2,48%	-9,14%	-3,27%	-4,30%	-2,33%

* 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	10,59%	9,75%	14,26%	19,03%	16,12%	16,18%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	12,02%	11,15%	16,29%	23,16%	19,50%	19,18%
TRACKING ERROR	1,74%	3,12%	4,47%	6,37%	5,45%	5,16%
RATIO D'INFORMATION	-4,82	-1,03	-1,62	-0,48	-0,73	-0,42
RATIO SHARPE DE L'OPC	2,52	2,52	1,52	0,36	0,40	0,48
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	2,92	2,49	1,78	0,43	0,53	0,51



COMMENTAIRE DE GESTION



Bruno VACOSSIN

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et a affiché un 7ème mois consécutif de hausse (+1.98%). Sur le front économique, l'attention s'est tournée vers la Chine : les données sur l'activité pour le mois de juillet ont été faibles dans l'ensemble, ce qui renforce l'idée que l'activité manufacturière mondiale pourrait avoir atteint son pic. En zone euro, le PIB préliminaire a progressé de +2.0% au T2, en ligne avec les estimations du consensus et sa progression du T1. Du côté des US, la hausse du PIB annualisé est de +6.6% au T2 avec une nette amélioration du marché de l'emploi en juillet.

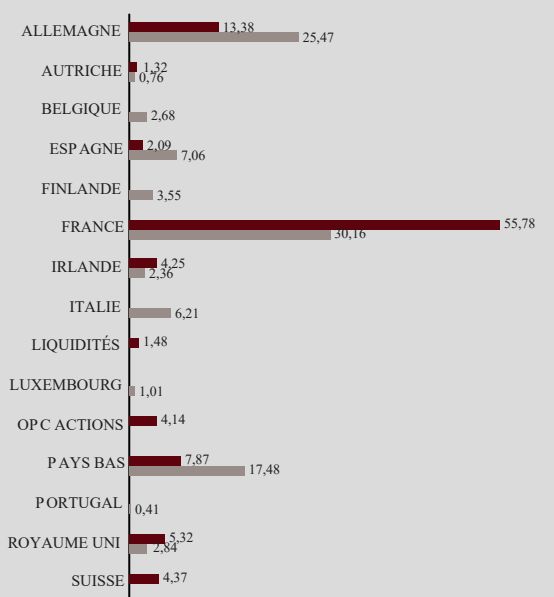
Les minutes de la dernière réunion du FOMC ont montré qu'un consensus se dégageait autour de la réduction progressive des achats d'actifs. Jérôme Powell a annoncé que les perspectives économiques sont favorables à la poursuite des progrès vers le plein emploi. Il a également soutenu que la baisse des rachats d'actifs n'entraînera pas forcément une hausse des taux à court terme et a réitéré que le niveau élevé d'inflation ne devrait être que temporaire. Les publications du mois d'août ont été de très bonne qualité.

Pour les secteurs, meilleure performance des UTILITIES, de la PHARMA et des TELCO bénéficiant d'une rotation sectorielle vers les secteurs défensifs. Le secteur des RESSOURCES DE BASE a été pénalisé par les craintes du marché liées à un potentiel affaiblissement de la production et de la consommation d'acier en Chine pour le reste de l'année.

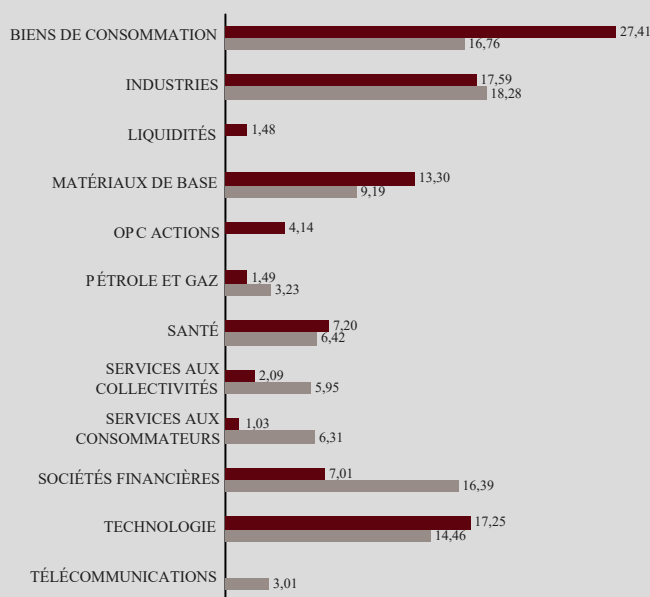
Conservateur Unisic, sur le mois d'août, a sous-performé son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs : ASML et Infineon ont profité de la forte demande en semi-conducteurs au niveau mondial. Vivendi a fait part de très bonnes perspectives pour sa filiale musicale UMG. La société a relevé ses perspectives de marge pour l'année en cours.

Le fonds a été pénalisé par : LVMH et Pernod qui ont fait l'objet de prises de bénéfices sur le mois du fait des craintes de ralentissement de la demande chinoise et les récents appels de Xi Jinping à une politique économique plus redistributive. Sur le mois, nous avons pris des bénéfices sur Legrand. La société a profité d'une activité solide depuis le début d'année soutenue principalement par la rénovation. Allègement sur Smurfit Kappa. Cette valeur cyclique pourrait pâtir de la hausse des matières premières.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	6,49%	Biens de consommation	France
BNP PARIBAS	5,73%	Sociétés financières	France
LINDE RG	5,32%	Matériaux de base	Royaume Uni
L'OREAL	5,27%	Biens de consommation	France
AIR LIQUIDE	4,84%	Matériaux de base	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.07.2021 AU 31.08.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
ASML HOLDING	0,39%	3,94%
INFINEON TECHNOLOGIES N	0,32%	2,80%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,32%	4,49%
BNP PARIBAS	0,24%	5,63%
AIR LIQUIDE	0,16%	4,71%

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.

