



CONSERVATEUR UNISIC (C)

AVRIL 2022

Actions européennes grandes capitalisations

OBJECTIF DE GESTION

La SICAV recherche une performance supérieure à celle de l'indice SBF120, sur un horizon de 5 ans. Elle est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA) et est donc investie à hauteur de 75% minimum en actions françaises et/ou européennes. La SICAV investira principalement dans des actions d'entreprises françaises appartenant au SBF 120. L'approche thématique sociale retenue vise à déterminer les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et de gouvernance (critères ESG).

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

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

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.

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible

Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

DONNEES AU 29-04-2022

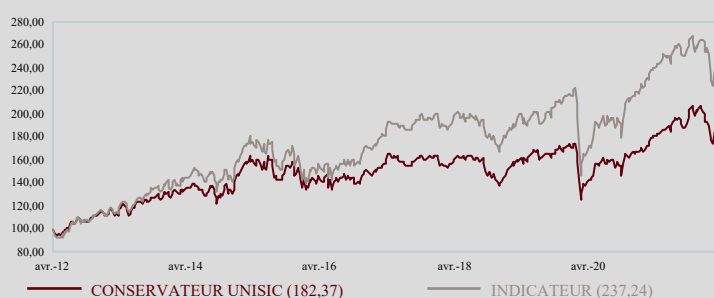
Valeur liquidative : 227,20 €

Nombre de parts : 346 266,956

Actif net global : 102,54 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.04.2012



PERFORMANCES NETTES

CUMULÉES (en euro)

ANNUALISÉES (en euro)

	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
CONSERVATEUR UNISIC (C)	-1,76%	-11,70%	1,80%	3,96%	2,55%	6,20%
INDICATEUR*	-1,29%	-10,11%	-0,96%	5,86%	4,87%	9,03%
ECART DE PERFORMANCE	-0,47%	-1,59%	2,76%	-1,90%	-2,32%	-2,83%

* 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	2022	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
VOLATILITÉ DE L'OPC	7,22%	20,59%	15,48%	19,83%	16,91%	15,92%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	7,90%	24,36%	16,79%	23,91%	20,22%	18,53%
TRACKING ERROR	2,29%	6,42%	4,30%	6,42%	5,59%	4,85%
RATIO D'INFORMATION	-2,16	-0,85	0,64	-0,28	-0,40	-0,54
RATIO SHARPE DE L'OPC	-2,48	-1,83	0,15	0,22	0,18	0,40
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	-1,64	-1,32	-0,02	0,26	0,26	0,48



COMMENTAIRE DE GESTION



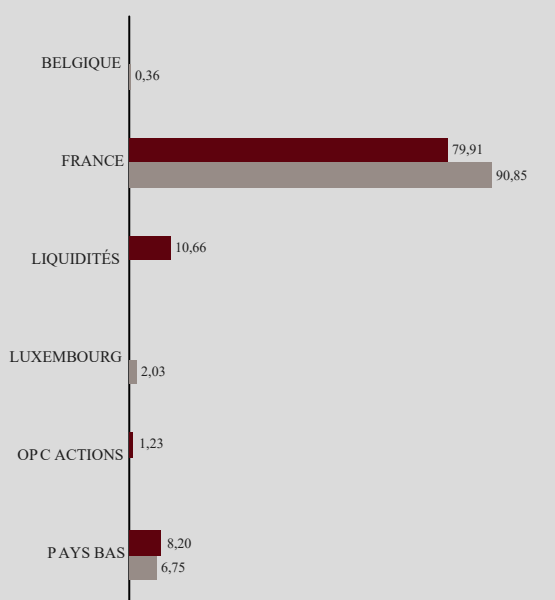
Bruno VACOSSIN

Le STOXX 600 a clôturé le mois d'avril avec une performance négative de -1.2%. Les marchés ont continué à faire face à de nombreux vents contraires tels que l'inflation qui a atteint 8,5% aux États-Unis (au plus haut en 40 ans), les problèmes de chaîne d'approvisionnement avec la Chine entrant dans de nouveaux confinements et la guerre en cours entre la Russie et l'Ukraine. Les banques centrales ont continué d'être agressives dans leur discours avec pour objectif de freiner la poursuite de la hausse de l'inflation à un moment où l'économie US semble ralentir (publication de la croissance du PIB US à 1,4%).

En revanche la saison des publications des entreprises bât son plein et celles-ci sont plutôt solides; en revanche les sociétés se sont montrées très prudentes sur l'avenir. Consommation et investissement sont encore bien orientés, signes que l'économie sous-jacente est encore persistante. Nous restons prudents même si certaines valorisations reviennent à des cours attractifs.

Sur le mois, Conservateur Unisic a sous performé son indice de référence. Suite à la réorganisation du portefeuille en mars, nous n'avons pas opéré de mouvement au cours du mois d'avril. Parmi les meilleurs contributeurs : Air Liquide a publié d'excellents chiffres. Bureau Veritas avec 58 % des ventes du groupe liées à la durabilité au travers de ses activités de testing et certification. Publicis a enregistré un début d'année bien meilleur que prévu. Le fonds a été pénalisé par : BNP qui a sous performé. Dassault Système qui a fait l'objet de prise de bénéfices malgré un relèvement de ses guidances en fin de mois lors de la publication.

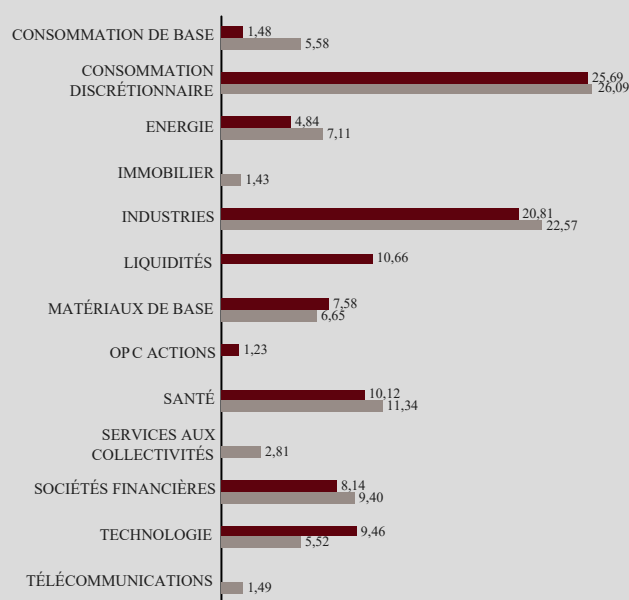
ALLOCATION PAR PAYS (%)



CONSERVATEUR UNISIC AU 29.04.2022

INDICATEUR AU 29.04.2022

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



CONSERVATEUR UNISIC AU 29.04.2022

INDICATEUR AU 29.04.2022

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 29.04.2022

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	8,82%	Consommation discrétionnaire	France
AIR LIQUIDE	7,58%	Matériaux de base	France
BNP PARIBAS	6,16%	Sociétés financières	France
SANOFI-AVENTIS	5,92%	Santé	France
L'OREAL	5,68%	Consommation discrétionnaire	France

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.03.2022 AU 29.04.2022

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SANOFI-AVENTIS	0,50%	5,88%
AIR LIQUIDE	0,30%	7,37%
TOTAL ENERGIES	0,13%	4,71%
VINCI	0,12%	4,69%
BUREAU VERITAS	0,12%	2,01%

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 : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS - Une société du groupe BPCE

Adresse Reporting Client : 68, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26

Adresse courrier : TSA 60140 - 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com

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 Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

