



CONSERVATEUR UNISIC (C)

DECEMBRE 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

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 31-12-2021

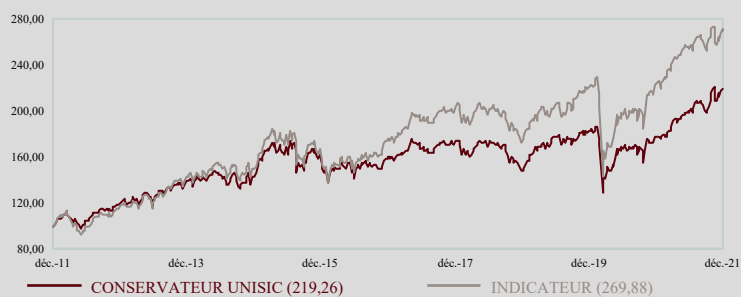
Valeur liquidative : 257,30 €

Nombre de parts : 358 006,566

Actif net global : 123,26 M€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Base 100 le 30.12.2011



PERFORMANCES NETTES

	CUMULÉES (en euro)		ANNUALISÉES (en euro)			
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
CONSERVATEUR UNISIC (C)	5,21%	24,34%	24,34%	13,84%	6,63%	8,16%
INDICATEUR*	4,93%	22,67%	22,67%	15,83%	9,15%	10,43%
ECART DE PERFORMANCE	0,28%	1,67%	1,67%	-1,99%	-2,52%	-2,27%

* 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	10,82%	11,70%	11,70%	18,85%	16,21%	15,69%
VOLATILITÉ DE L'INDICATEUR	10,38%	12,12%	12,12%	22,84%	19,39%	18,25%
TRACKING ERROR	1,48%	3,22%	3,22%	6,44%	5,42%	4,79%
RATIO D'INFORMATION	1,89	0,41	0,41	-0,27	-0,43	-0,43
RATIO SHARPE DE L'OPC	4,95	1,88	1,88	0,71	0,43	0,52
RATIO SHARPE DE L'INDICATEUR	4,89	1,71	1,71	0,67	0,48	0,56



COMMENTAIRE DE GESTION



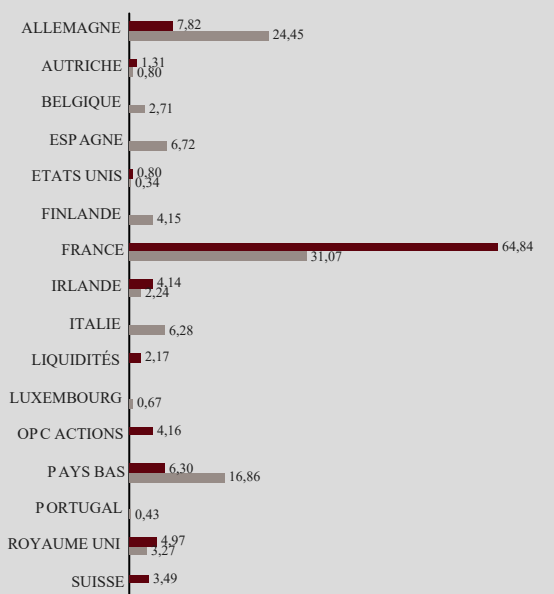
Bruno VACOSSIN

Les indices actions en Europe ont affiché en décembre une belle performance malgré l'arrivée du nouveau variant Omicron qui a conduit de nombreux pays à durcir les mesures de distanciation. L'indice CAC40 a terminé l'année sur un gain de près de 28% soit sa plus forte progression annuelle depuis plus de 20 ans et l'une des performances les plus élevées parmi les grandes bourses mondiales. Sur le front économique, la Banque de France a relevé sa prévision de croissance pour 2021 à +6.7% vs +6.3% précédemment. Aux Etats-Unis, le PIB est ressorti à +2.3% en rythme annualisé par rapport aux trois mois précédents. Du côté des Banques Centrales, la BCE a relevé le montant de ses achats d'actifs classiques (APP) à 40Mds€ pour le deuxième trimestre 2022, contre 20Mds actuellement pour contrebalancer la fin du PEPP qui est confirmée pour mars 2022. Elle table sur une hausse de l'inflation de +2.6% en 2021 et +3.2% pour 2022. La Fed mettrait fin dès mars à ses achats d'obligations sur les marchés et a ouvert la voie à trois hausses d'un quart de point de ses taux d'intérêt d'ici la fin 2022.

Sur les marchés actions et dans ce contexte, notons la surperformance des secteurs suivants : hôtellerie et loisirs, ressources de base et à l'inverse la sous-performance des secteurs défensifs (immobiliers, consommation de base). Conservateur Unisic, sur le mois de décembre, a surperformé son indice de référence. Sur 2021, la performance du fonds est de 24,3% supérieure à son indice de référence (22,7%). Parmi les meilleurs contributeurs du mois : BNP a profité de la vente de sa filiale américaine Bank of the West générant une plus-value exceptionnelle (nette d'impôts) de 2,9Mds€. Schneider a fait état d'une très bonne dynamique sur ses segments d'activités liés à la gestion de l'Energie.

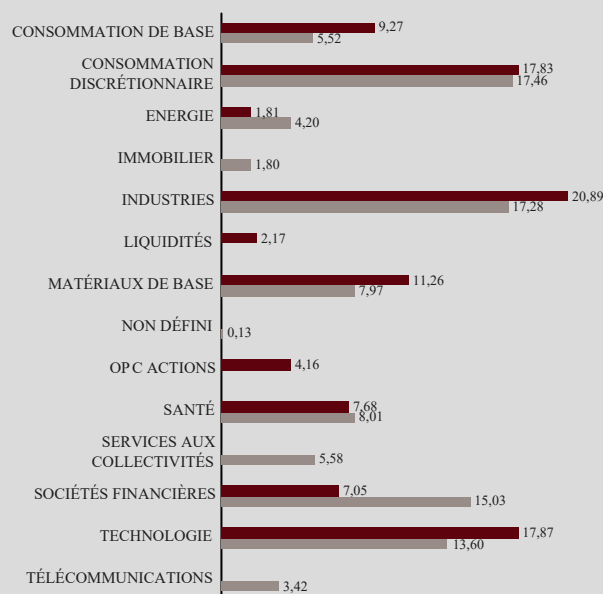
Le fonds a été pénalisé par : Dassault Systèmes qui a fait l'objet de prises de bénéfice sur le mois après le très beau parcours du titre. Pas de mouvement sur le mois.

ALLOCATION PAR PAYS (%)



■ CONSERVATEUR UNISIC AU 31.12.2021 ■ INDICATEUR AU 31.12.2021

ALLOCATION PAR SECTEURS (%)



■ CONSERVATEUR UNISIC AU 31.12.2021 ■ INDICATEUR AU 31.12.2021

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.12.2021

SOCIETES	%ACTIF	SECTEURS	PAYS
LVMH	7,67%	Consommation discrétionnaire	France
BNP PARIBAS	7,05%	Sociétés financières	France
L'OREAL	5,65%	Consommation discrétionnaire	France
AIR LIQUIDE	4,98%	Matériaux de base	France
LINDE RG	4,97%	Matériaux de base	Royaume Uni

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2021 AU 31.12.2021

SOCIETES	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
BNP PARIBAS	0,70%	6,81%
LINDE RG	0,45%	4,86%
LVMH	0,44%	7,59%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,44%	4,39%
VINCI	0,32%	2,95%

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 : am-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.

