



CONSERVATEUR UNISIC (D)

517
Profil de risque*

REPORTING AVRIL 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE : SICAV
 CODE LEI : 9695005JA0WO667KVQ87
 CODE ISIN : FR0000930471
 DATE DE CRÉATION : 11/01/1988 V.L. 58,36 EUR
 SOCIÉTÉ DE GESTION : Palatine Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Caceis Bank
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Deloitte & Associés
 COMMERCIALISATEUR : CONSERVATEUR FINANCE
 DOMINANTE FISCALE : Eligible au PEA

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF : Actions des pays de l'Union Européenne
 INDICATEUR DE RÉFÉRENCE : FTSE EUROFIRST 300 EUROZONE TR
 DURÉE RECOMMANDÉE : supérieure à 5 ans
 DEVISE DE COMPTABILITÉ : Euro
 PÉRIODE DE VALORISATION : Quotidienne
 CONDITIONS DE SOUS/RACHAT : Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
 COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 5,00 % (dégressif)
 COMMISSION DE RACHAT : Aucune
 POLITIQUE DES REVENUS : Distribution
 CLÔTURE DE L'EXERCICE : Dernier jour de bourse du mois de septembre
 TAUX DE FRAIS DE GESTION : 1,196% TTC max.

BASE 100 LE 30.04.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNÉES AU 30.04.2019

VALEUR LIQUIDATIVE : 113,75 EUR
 ACTIF NET GLOBAL : 161,85 M€
 NOMBRE DE PARTS : 472 648,721

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
CONSERVATEUR UNISIC (D)	29.03.2019	31.01.2019	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
INDICATEUR CONS. UNISIC*	2,94%	10,92%	15,95%	0,84%	4,29%	3,66%
ECART DE PERFORMANCE	5,06%	10,79%	17,78%	1,23%	9,30%	6,66%
	-2,12%	0,13%	-1,83%	-0,39%	-5,01%	-3,00%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	30.04.2018	29.04.2016	30.04.2014
VOLATILITÉ OPC	8,70%	11,69%	11,60%	14,24%
VOLATILITÉ INDICATEUR	10,82%	13,04%	13,28%	15,92%
TRACKING ERROR	6,66%	4,62%	4,03%	3,98%
RATIO D'INFORMATION	-0,70	-0,07	-1,16	-0,71
RATIO SHARPE OPC	5,13	0,07	0,39	0,26
RATIO SHARPE INDICATEUR	4,55	0,09	0,69	0,42

ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

DONNEES

HISTORIQUE

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE PART D	98,10€	113,47€	107,10€	110,00€	99,03€
ACTIF NET PART D	50,40M€	73,27M€	75,00M€	78,77M€	72,63M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-12,49%	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%
PERFORMANCE INDICATEUR	-11,93%	13,22%	5,33%	10,03%	5,26%
	30.11.2018	01.12.2017	29.11.2016	27.11.2015	28.11.2014
DIVIDENDE NET	1,26 €	0,89 €	1,68 €	1,43 €	1,31 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En avril, l'euphorie boursière entamée fin 2018 s'est poursuivie, soutenue par une croissance économique toujours plus insolente aux Etats-Unis, un rebond de la croissance chinoise (soutenue très activement par une politique de relance), la perspective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine et, enfin, par le report du Brexit, le tout toujours sur fond de politiques monétaires très accommodantes.

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse, surtout tirés par les secteurs les plus volatils et les plus cycliques comme l'automobile, les technologies, les banques et les valeurs industrielles.

En revanche, les secteurs vus comme plus défensifs ont baissé : l'immobilier, les télécoms, le pétrole et les utilities.

En avril Conservateur Unisic, tout en ayant une performance positive, sous performe son indice de référence de plus de 2%, cela en raison d'une sous exposition aux secteurs les plus cycliques qui sont ceux qui ont le plus rebondi sur le mois : les banques et dans une moindre mesure l'automobile et l'industrie. La performance du fonds a surtout été tirée par des expositions individuelles, notamment Altran Technologies, Crédit Agricole, Beiersdorf, Ericsson et Air liquide. Elle a été pénalisée par la baisse d'Ipsen (annonce du lancement prochain d'un concurrent à son médicament phare).

Le fonds s'est renforcé en Novartis (après le spin off de sa filiale Alcon), en Philips, en Total et en Vonovia. Il a vendu sa position en l'Oréal, en Saint Gobain, en Michelin et en Atos.

Yves DUJARDIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
CH0012005267 : NOVARTIS N	30 000,00
NL0000009538 : ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	50 000,00
FR0000120271 : TOTAL	30 000,00
DE000A1ML7J1 : VONOVIA SE	30 000,00

VENTES

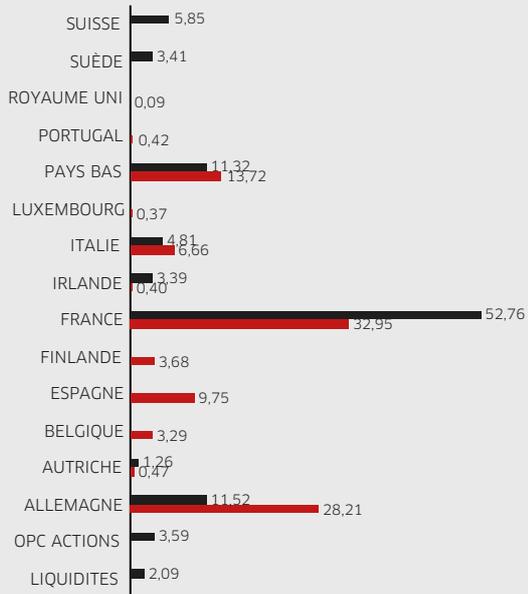
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120321 : L'OREAL	8 000,00
FR0000051732 : ATOS ORIGIN	20 000,00
FR0000121261 : MICHELIN	15 000,00
FR0000125007 : SAINT-GOBAIN	50 000,00
CH0432492467 : ALCON N	23 000,00

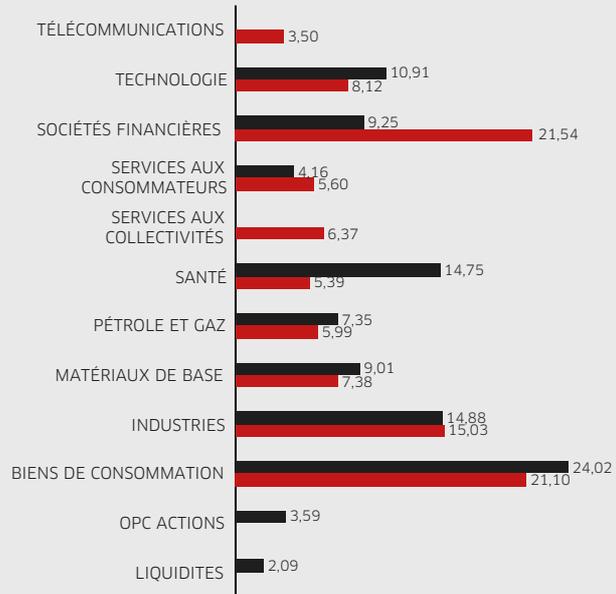
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



CONSERVATEUR UNISIC | 30.04.2019

INDICATEUR CONS. UNISIC | 30.04.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	7,35%	Pétrole et gaz	France
AIR LIQUIDE	5,86%	Matériaux de base	France
NOVARTIS N	5,85%	Santé	Suisse
SANOFI-AVENTIS	5,27%	Santé	France
BEIERSDORF	5,12%	Biens de consommation	Allemagne

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 29.03.2019 AU 30.04.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
CREDIT AGRICOLE	0,32%	2,55%
SAP	0,29%	2,58%
ALTRAN TECHNOLOGIES	0,29%	1,64%
BEIERSDORF	0,28%	4,94%
AIR LIQUIDE	0,26%	5,79%

INFORMATION

* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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 ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

