



# CONSERVATEUR UNISIC (D)

517

Profil de risque\*

## REPORTING FEVRIER 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 27.02.2009

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



### DONNÉES AU 28.02.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	107,22 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	168,44 M€
NOMBRE DE PARTS :	497 149,489

### 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)	31.01.2019	30.11.2018	31.12.2018	28.02.2018	29.02.2016	28.02.2014
INDICATEUR CONS. UNISIC*	4,55%	3,50%	9,30%	-2,57%	2,89%	2,43%
ECART DE PERFORMANCE	3,92%	4,04%	10,47%	-1,99%	8,40%	5,64%
	0,63%	-0,54%	-1,17%	-0,58%	-5,51%	-3,21%

\* 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	28.02.2018	29.02.2016	28.02.2014
VOLATILITÉ OPC	8,96%	12,14%	11,76%	14,41%
VOLATILITÉ INDICATEUR	9,91%	13,69%	13,46%	16,06%
TRACKING ERROR	6,93%	4,29%	3,90%	3,85%
RATIO D'INFORMATION	-0,63	-0,05	-1,31	-0,78
RATIO SHARPE OPC	6,24	-0,22	0,26	0,18
RATIO SHARPE INDICATEUR	6,09	-0,18	0,61	0,35

## 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 février, l'euphorie des marchés commencée en janvier s'est poursuivie avec conjointement une hausse des marchés actions, une baisse des taux, un resserrement des spreads crédit et une hausse de la plupart des matières premières (sauf l'or).

En Europe, tous les secteurs sont en hausse exceptés les Télécoms.

Cette hausse s'explique par la combinaison de publications de résultats 2018 globalement supérieures aux attentes, par la multiplication de propos accommodants de membres des banques centrales, notamment en Europe et, en fin de mois, par des espoirs d'accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine.

En revanche, les dernières données économiques publiées ont été plutôt décevantes et indiquent en particulier une baisse de la production industrielle à peu près partout. Les entreprises ont donné des prévisions prudentes de résultats pour 2019. En février le fonds surperforme son indice de référence grâce à DSM, Vivendi, Cap Gemini, Heineken et Thales. La performance a en revanche été pénalisée par la sous exposition aux banques, notamment italiennes, et par l'exposition à Beiersdorf (présentation d'un plan stratégique réduisant la progression des résultats à court terme). Nous avons réalisé plusieurs arbitrages en février, en renforçant un peu le poids des valeurs ou secteurs défensifs, essentiellement en raison de la très rapide hausse des marchés. Dans le secteur pharmaceutique, achat de Novartis et IPSEN. Renforcement d'Intesa et vente de BNP Paribas, l'exposition aux banques restant globalement stable. Renforcement en Beiersdorf et réduction d'Unilever (exposition sectorielle globalement stable). Renforcement de Thales et Dassault Aviation. Achat d'Altran Technologies. Nous avons vendu ASML et Airbus et Systèmes dont les cours ont fortement progressé. Orange, Renault ont également été vendues.

Yves DUJARDIN



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
CH0012005267 : NOVARTIS N	80 000,00
DE0005200000 : BEIERSDORF	55 000,00
IT0000072618 : INTESA SANPAOLO	1 850 000,00
FR0000121329 : THALES	20 000,00
FR0000034639 : ALTRAN TECHNOLOGIES	250 000,00

## VENTES

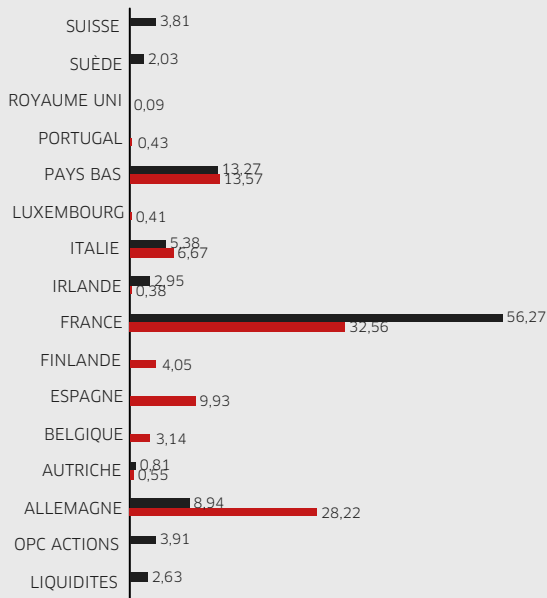
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
NL0000009355 : UNILEVER CVA	80 000,00
NL0010273215 : ASML HOLDING	22 000,00
FR0000133308 : ORANGE	240 000,00
NL0000235190 : AIRBUS SE	30 000,00
FR0000120578 : SANOFI-AVENTIS	40 000,00

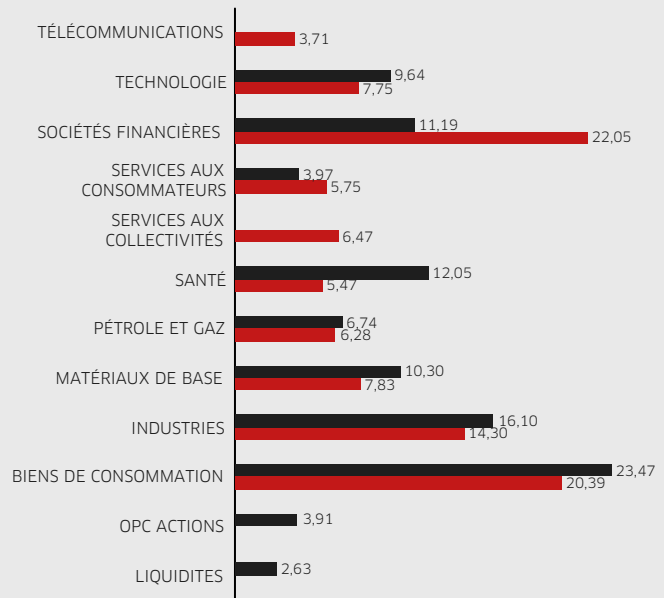
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



CONSERVATEUR UNISIC | 28.02.2019

INDICATEUR CONS. UNISIC | 28.02.2019

## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
TOTAL	5,94%	Pétrole et gaz	France
AIR LIQUIDE	5,21%	Matériaux de base	France
SAFRAN	5,05%	Industries	France
DSM NV	5,04%	Matériaux de base	Pays Bas
SANOFI-AVENTIS	4,80%	Santé	France

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

## MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2019 AU 28.02.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
DSM NV	0,71%	4,81%
VIVENDI	0,55%	3,64%
HEINEKEN NV	0,38%	3,05%
LVMH	0,38%	4,68%
CAPGEMINI	0,37%	4,22%

## 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.

La **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciaires 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).

