



CONSERVATEUR UNISIC (D)

517

Profil de risque*

REPORTING NOVEMBRE 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 :	EuroStoxx NR
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 30.11.2009

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 29.11.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	119,07 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	158,19 M€
NOMBRE DE PARTS :	431 925,215

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
CONSERVATEUR UNISIC (D)	31.10.2019	30.08.2019	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
INDICATEUR CONS. UNISIC*	3,59%	3,14%	22,48%	15,99%	6,47%	4,52%
ECART DE PERFORMANCE	2,79%	7,88%	24,85%	17,58%	10,10%	7,06%
	0,80%	-4,74%	-2,37%	-1,59%	-3,63%	-2,54%

* 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			
	2019	1 an	3 ans	5 ans
VOLATILITÉ OPC	31.12.2018	30.11.2018	30.11.2016	28.11.2014
VOLATILITÉ INDICATEUR	9,69%	10,72%	10,87%	13,91%
TRACKING ERROR	12,18%	12,99%	12,70%	15,69%
RATIO D'INFORMATION	6,05%	5,73%	4,38%	4,29%
RATIO SHARPE OPC	-0,34	-0,24	-0,76	-0,56
RATIO SHARPE INDICATEUR	2,28	1,39	0,57	0,32
	1,98	1,25	0,75	0,43

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%
	29.11.2019	30.11.2018	01.12.2017	29.11.2016	27.11.2015
DIVIDENDE NET	1,08 €	1,26 €	0,89 €	1,68 €	1,43 €

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En novembre, l'optimisme des marchés financiers s'est poursuivi grâce à l'espoir d'un accord commercial (toujours imminent) entre les Etats-Unis et la Chine et surtout en raison d'indicateurs économiques légèrement meilleurs qu'attendu.

Le ralentissement de l'activité dans l'industrie semble avoir partout passé son point bas, laissant espérer un rebond de la croissance économique en 2020.

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond des mois précédents, atteignant des points hauts historiques.

La composition sectorielle du rebond a été toutefois un peu changée, puisque ce dernier a été surtout tiré par la technologie, l'industrie, la santé et la chimie. Les secteurs défensifs (utilities, immobilier, télécoms) restaient à la traîne ainsi que le pétrole.

En novembre, le fonds surperforme son indice sans pour autant rattraper le retard des trois derniers mois. La surperformance provient de son exposition à la Santé (Novartis et Ipsen), à l'équipement médical (Siemens Healthineers et Philips) et à des expositions individuelles comme DSM et Cap Gemini. La performance a en revanche été pénalisée principalement par la sous-exposition aux banques et à l'industrie, notamment les plus cycliques comme Siemens. Le fonds est structurellement sous exposé à ces valeurs qui affichent une faible rentabilité et une forte volatilité.

Yves DUJARDIN



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000131104 : BNP PARIBAS	30 000,00
FR0000121709 : SEB	7 000,00
FR0000121014 : LVMH	2 000,00
FR0000127771 : VIVENDI	20 000,00
FR0000120321 : L'OREAL	1 000,00

VENTES

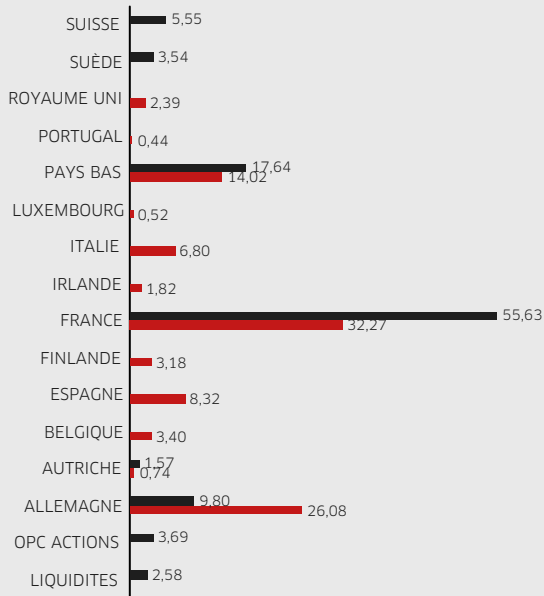
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
DE000SHL1006 : SIEMENS HEALTH N	80 000,00
FR0000034639 : ALTRAN TECHNOLOGIES	180 000,00

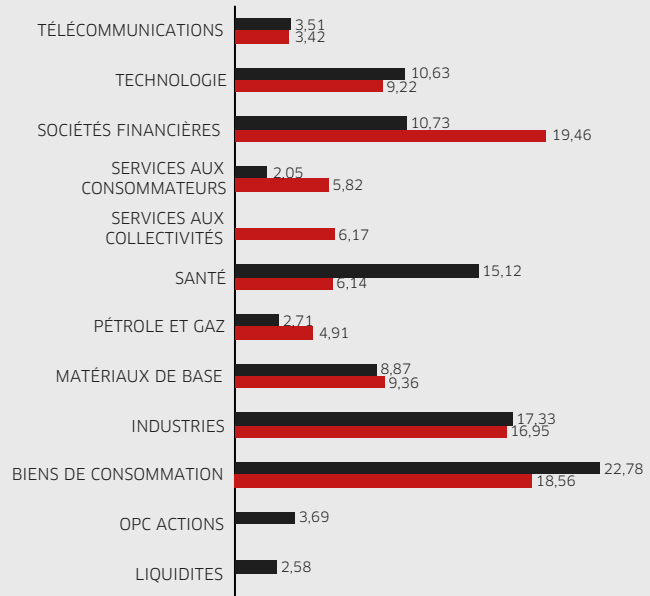
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



CONSERVATEUR UNISIC | 29.11.2019

EUROSTOXX NR | 29.11.2019

PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
NOVARTIS N	5,55%	Santé	Suisse
HEINEKEN NV	5,35%	Biens de consommation	Pays Bas
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	5,18%	Biens de consommation	Pays Bas
AIR LIQUIDE	5,13%	Matériaux de base	France
SANOFI-AVENTIS	4,81%	Santé	France

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.10.2019 AU 29.11.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
SIEMENS HEALTH N	0,36%	1,85%
NOVARTIS N	0,36%	5,38%
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	0,35%	5,00%
DSM NV	0,33%	3,71%
IPSEN	0,29%	4,05%

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 la rentabilité excédentaire par rapport au taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart-type de cette rentabilité.

