



# CONSERVATEUR UNISIC

517

Profil de risque\*

## REPORTING DECEMBRE 2018

### CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

FORME JURIDIQUE :	SICAV
CODE LEI :	9695005JA0WO667KVQ87
CODE ISIN :	Part C: FR0010038257 Part D: FR0000930471
DATE DE CRÉATION :	Part C: 19/01/2004 V.L. 73,12 EUR Part D: 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 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
POLITIQUE DES REVENUS :	Capitalisation/Distribution
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de septembre
FRAIS DE GESTION TTC :	1,196%

BASE 100 LE 31.12.2008

### ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



SITUATION AU 31.12.2018

### DONNÉES DE L'OPC

VALEUR LIQUIDATIVE :	Part C : 174,40 EUR / Part D : 98,10 EUR
ACTIF NET :	Part C : 105,54 M€ / Part D : 50,40 M€
NOMBRE DE PARTS :	Part C : 605 177,702 / Part D : 513 739,253

PERFORMANCES

### PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois 30.11.2018	3 mois 28.09.2018	YTD 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
CONSERVATEUR UNISIC (C)	-5,29%	-13,06%	-12,48%	-12,48%	-2,57%	1,20%
CONSERVATEUR UNISIC (D)	-5,30%	-13,07%	-12,49%	-12,49%	-2,57%	1,20%
INDICATEUR CONS. UNISIC*	-5,83%	-12,64%	-11,93%	-11,93%	1,65%	4,00%
ECART DE PERFORMANCE	0,54%	-0,42%	-0,55%	-0,55%	-4,22%	-2,80%

\* 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 29.12.2017	1 an 29.12.2017	3 ans 31.12.2015	5 ans 31.12.2013
VOLATILITÉ OPC	12,80%	12,80%	13,19%	14,38%
VOLATILITÉ INDICATEUR	14,75%	14,75%	14,82%	16,05%
TRACKING ERROR	4,06%	4,06%	3,74%	3,80%
RATIO D'INFORMATION	-0,25	-0,25	-1,16	-0,74
RATIO SHARPE OPC	-1,09	-1,09	-0,19	0,08
RATIO SHARPE INDICATEUR	-0,87	-0,87	0,12	0,25

## 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

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ACTIF NET PART C	136,81M€	131,88M€	112,74M€	89,76M€	73,46M€
ACTIF NET PART D	73,27M€	75,00M€	78,77M€	72,63M€	76,28M€
	2017	2016	2015	2014	2013
PERFORMANCE PART C	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,29%
PERFORMANCE PART D	6,78%	-1,02%	12,46%	2,05%	18,28%
PERFORMANCE INDICATEUR	13,22%	5,33%	10,03%	5,26%	24,04%
	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 Par Pierre DUVAL

Décembre a vu l'accélération de la baisse du marché. Les craintes liées à l'ampleur du ralentissement macro-économique, en particulier en Europe et en Chine, le décrochage violent des indices américains et, plus spécifiquement pour la France, la crise des « gilets jaunes », ont pesé sur les indices.

Les investisseurs sont passés d'une approche trop optimiste début 2018 à un pessimisme sans doute excessif en décembre. En effet, la correction de ces trois derniers mois nous semble anticiper une récession et les cours redeviennent très attractifs dans certains secteurs, notamment les SSII violemment attaquées en décembre.

Le solde de liquidités a donc été réduit sur le mois avec l'achat de valeurs de qualité dans des secteurs survendus à court terme.

Peu de modifications du portefeuille sur le mois de décembre. Nous conservons notre approche privilégiant la croissance régulière et les sociétés très solides financièrement.

Nous avons renforcé notre position sur Vivendi qui nous semble combiner croissance, visibilité et valorisation raisonnable. La poursuite du programme d'achat important de l'actionnaire principal nous renforce dans notre opinion positive.

Nous avons également renforcé Schneider revenue à des cours attractifs après sa forte correction.

A l'inverse, nous avons soldé nos positions sur AB INBEV. La société a déçu plusieurs trimestres de suite et sa structure financière reste lourde.



## ACHATS

## PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000121972 : SCHNEIDER ELECTRIC	45 000,00
FR0000127771 : VIVENDI	60 000,00
FR0000073272 : SAFRAN	11 000,00
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	10 000,00
NL0000235190 : AIRBUS SE	10 000,00

## VENTES

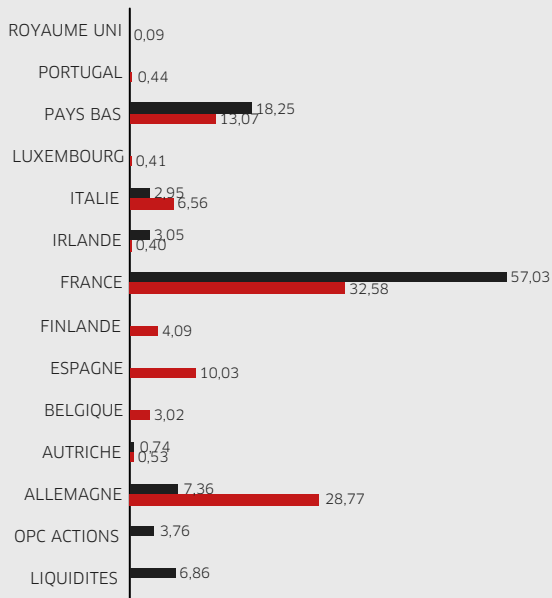
## PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
BE0974293251 : AB INBEV	25 000,00
FR0000121014 : LVMH	6 000,00
FR0000120404 : ACCOR	20 000,00
FR0000125486 : VINCI	10 000,00
FR0010307819 : LEGRAND	10 000,00

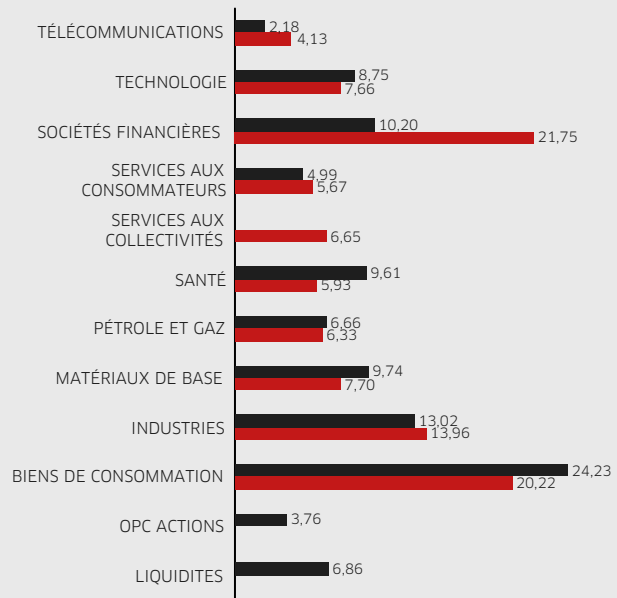
## PORTEFEUILLE

## RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

## GÉOGRAPHIQUE (EN %)



## PAR SECTEUR ICB (EN %)



CONSERVATEUR UNISIC | 31.12.2018

INDICATEUR CONS. UNISIC | 31.12.2018

## PORTEFEUILLE

## PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
SANOVI-AVENTIS	7,28%	Santé	France
TOTAL	5,92%	Pétrole et gaz	France
AIR LIQUIDE	5,56%	Matériaux de base	France
SAFRAN	4,80%	Industries	France
LVMH	4,47%	Biens de consommation	France

## PERFORMANCES

## CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

## MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.11.2018 AU 31.12.2018

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
RECORDATI INDUSTRIA	0,14%	2,19%
CHIMICA E		
LVMH	0,13%	4,30%
AIR LIQUIDE	0,09%	5,09%
PERNOD RICARD	0,04%	2,70%
LINDE	0,00%	0,05%

## 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.

Le **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).

