

CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au 31 août 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont évolué dans un climat de prudence en août, tiraillés entre les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, la trajectoire de l'inflation et l'incertitude entourant la politique de la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, la robustesse de l'activité économique et du marché de l'emploi, conjuguée à la persistance d'une inflation sous-jacente élevée, a contraint les investisseurs à différer leurs espoirs de baisses de taux imminentes. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed, Kevin Warsh, a accentué cette incertitude en officialisant l'abandon de toute indication prospective (forward guidance), privilégiant désormais un pilotage décisionnel "réunion par réunion".

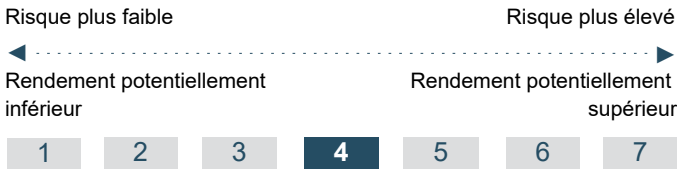
Ce manque de visibilité monétaire aux États-Unis a alimenté la volatilité obligataire globale. En Europe, cette volatilité a été amplifiée par la concurrence directe entre dettes publiques et privées sur le marché des émissions. Le cas de la France a particulièrement illustré ces tensions : face aux incertitudes budgétaires et à l'abondance de papier souverain français, les investisseurs ont exigé des primes de risque accrues.

Sur les marchés d'actions, la polarisation des performances s'est accentuée. Aux États-Unis, le secteur technologique a maintenu son leadership, permettant au S&P 500 de progresser de 2,6 % et au Nasdaq de s'adjuger 4,2 %. En Europe, la tendance s'est révélée nettement plus timorée (+0,5 %), masquant une forte dispersion entre les émetteurs capables de défendre leurs marges dans un environnement économique contrasté et ceux subissant un essoufflement de leur dynamique bénéficiaire. Enfin, l'Asie est restée suspendue aux dynamiques régionales : d'un côté, l'attentisme des investisseurs face à des mesures de relance chinoises qui peinent encore à convaincre, et de l'autre, les fluctuations du yen qui continuent de dicter la tendance à Tokyo.

La SICAV Conservateur Emploi Durable sur le mois a réalisé une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs, Publicis a profité de ses excellents résultats semestriels. Le groupe a relevé ses objectifs annuels de croissance organique. Autre contributeur, GTT a publié des résultats financiers intermédiaires très solides : le management a confirmé ses objectifs annuels pour 2026. Suite à de solides publications, les valeurs liés à la gestion de l'énergie et des datas center (Schneider et Legrand) ont bien progressé.

A l'inverse, certaines valeurs liées à la consommation (LVMH, Danone, Essilor) ont sous performé : absence de reprise de la consommation notamment en Chine. Autres détracteurs, les valeurs bancaires (BNP, Société Générale) ont fait l'objet de prises de profit : phase de consolidation à court terme après avoir touché les plus hauts. Sur le mois, nous avons renforcé GTT qui continue d'engranger des commandes importantes : signature récente d'un contrat majeur avec le chantier naval chinois Jiangnan. GTT met en avant son capital humain à travers une rétention des talents (formation afin de maintenir une excellence technique indispensable dans la conception de systèmes complexes).

PROFIL DE RISQUE*



OBJECTIF DE GESTION

La SICAV vise à atteindre une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'indice SBF 120 dividendes nets réinvestis, sur un horizon de 5 ans. La SICAV prend également en compte les risques de durabilité et les caractéristiques ESG dans son processus de sélection de valeurs. Elle a un objectif d'investissement social. Elle est labellisée ISR. La SICAV sera investie à 75% minimum en actions françaises cotées appartenant au SBF 120 dividendes nets réinvestis. Pour plus d'informations :

[Cliquez ici](#)



Bruno VACOSSIN

Gérant



Juliette JOURNO

Co-gérant

PROFIL

Forme Juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Palatine Asset Management
Code ISIN	FR0010038257
Classification AMF	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Caceis Bank
Commercialisation	CONSERVATEUR FINANCE
Dominante fiscale	Eligible au PEA
Indicateur de référence	SBF 120 dividendes nets réinvestis
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
Frais récurrents	1,413% TTC

DONNÉES AU 31.08.2026

Valeur liquidative	288,99 €
Nombre de parts	138 511,083
Actif net global	49,54 M€
Actif net de la part	40,03 M€

*Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle de l'OPCVM sur une période de 5 ans. L'indicateur de risque de l'OPCVM reflète l'exposition de son actif en actions composant son univers d'investissement. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

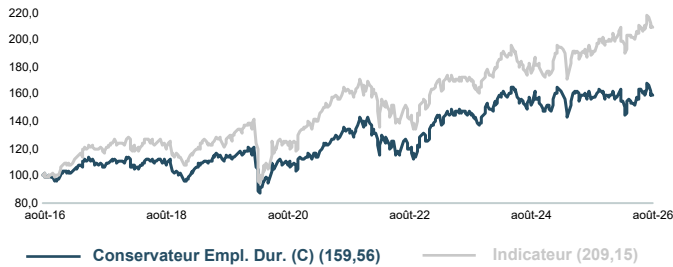
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au 31 août 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.08.2016



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Conservateur Empl. Dur. (C)	-1,91%	-0,18%	2,29%	18,84%	59,56%
Indicateur	-1,87%	4,48%	10,64%	27,72%	109,15%
Ecart de performance	-0,04%	-4,66%	-8,35%	-8,88%	-49,59%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Conservateur Empl. Dur. (C)	2,77%	3,51%	4,78%
Indicateur	6,76%	5,02%	7,66%
Ecart de performance	-3,99%	-1,51%	-2,88%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

ANNUALISÉE	YTD	12 mois	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité de l'OPC	17,4%	15,8%	15,3%	16,3%	16,2%
Volatilité de l'indicateur	15,3%	14,3%	14,6%	16,1%	17,9%
Tracking error	4,1%	3,6%	3,2%	3,3%	4,5%
Ratio d'information	-1,6	-2,1	-1,2	-0,4	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,4	0,6	0,3	0,2	0,4

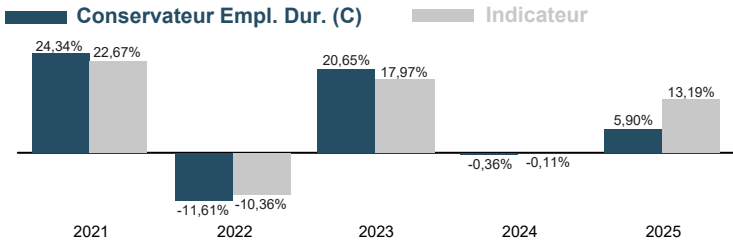
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.08.2026

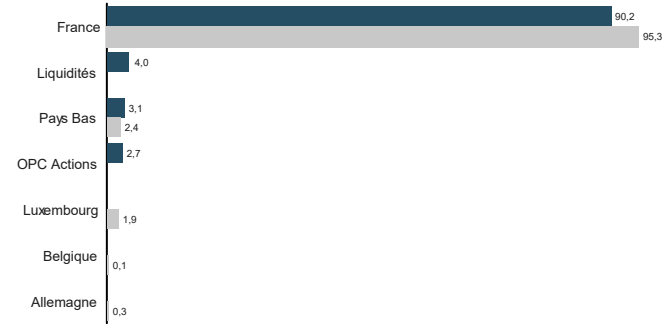
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	8,7%	Industries	FRA
AIR LIQUIDE	7,4%	Matériaux de base	FRA
SAFRAN	6,9%	Industries	FRA
LVMH	5,8%	Consommation discrétionnaire	FRA
L'OREAL	5,2%	Consommation discrétionnaire	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

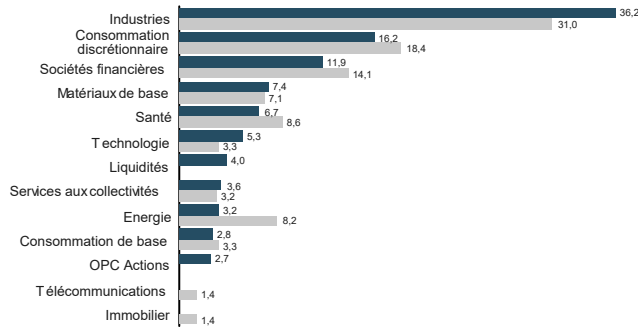
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.07.2026 AU 31.08.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,20%	3,01%
LEGRAND	0,13%	3,72%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,12%	8,60%
HERMES INTERNATIONAL	0,12%	3,80%
PUBLICIS GROUPE	0,09%	1,17%



CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au **31 août 2026**

AVERTISSEMENT, INFORMATIONS IMPORTANTES

Le présent document est un document promotionnel (le « Document »). Le Document est édité par Palatine Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RCS PARIS (la « Société de Gestion »).

Le fonds est une SICAV, agréé en France et supervisée par l'AMF. est un instrument de placement collectif en valeurs mobilières qui est régi par la Directive 2009/65/CE.

Le Document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les indications de performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer la valeur d'un placement, à la hausse ou à la baisse.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

Le prospectus du Fonds (le « Prospectus ») et le document d'information clé pour l'investisseur (le « DICI ») doivent être lus avant toute prise de décision d'investissement dans le Fonds. Ces documents, ainsi que les derniers rapports semestriel et annuel sont disponibles gratuitement sur simple demande à la Société de Gestion, sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> ou au travers des facilités locales reprises ci-dessous.

Il est également vivement recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements concernant les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus; il est recommandé de requérir l'avis de conseillers financiers et fiscaux.

Conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE, la Société de Gestion a la possibilité de cesser la commercialisation de tout ou partie des parts du Fonds moyennant une communication ad-hoc telle que prévue par la loi.

Les informations reprises dans ce Document ont été obtenues auprès de sources jugées fiables ; la Société de Gestion ne peut toutefois pas garantir ni leur exactitude ni leur caractère exhaustif. Les informations reprises dans ce Document ont été calculées à la date du rapport indiquée en première page. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Toute réclamation peut être adressée gratuitement à la Société de Gestion, auprès du service Traitement des Réclamations, 86, rue de Courcelles 75008 PARIS, ou auprès de votre distributeur.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>> à l'adresse <https://www.palatine-am.com/menu-des-liens-utiles/reglementation> ainsi que la procédure de plainte

Aucune partie du Document ne peut être ni reproduite, ni copiée, ni redistribuée sans l'accord écrit préalable de la Société de Gestion.

Facilités à l'attention des investisseurs résidant dans un Etat Membre de l'Union Européenne (UE) ou de l'Espace Économique Européen (EEE) dans lesquels LE FONDS est commercialisé

Les ordres de souscription, rachats et/ou switch peuvent être effectués auprès de (i) votre banque, intermédiaire financier ou distributeur, (ii) la banque dépositaire CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri 92120 Montrouge, France, ou (iii) de la Société de Gestion.

Toutes les informations relatives à la procédure de souscription, de rachat, de switch, ou la procédure relative au paiement des dividendes est disponible sur le site www.palatine-am.com <<http://www.palatine-am.com>>

A l'attention des investisseurs résidant en France :

Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France