

CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au 27 février 2026

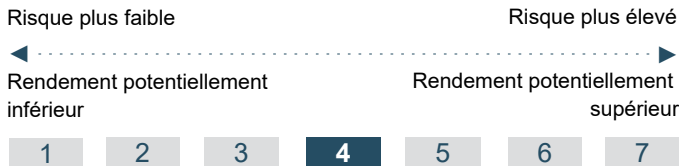
COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions européennes ont affiché une belle performance en février, portées par de solides résultats d'entreprises. Le CAC 40 a progressé de plus de 5 % et a atteint de nouveaux records. Sur le mois, l'Europe a surperformé les marchés américains, dont la dynamique a été freinée par le repli des valeurs technologiques, le Nasdaq reculant d'environ 3 %. Ce ralentissement dans la tech, malgré des résultats stratosphériques pour certains acteurs comme Nvidia, reflète des doutes croissants sur la rentabilité des investissements en intelligence artificielle. L'Asie a affiché une performance particulièrement remarquable, le Nikkei gagnant plus de 10 % sur le mois.

Sur le front des politiques monétaires, la Fed a maintenu ses taux inchangés, marquant une pause malgré les pressions politiques. De plus, l'inflation américaine hors énergie et alimentation a rebondi, éloignant sérieusement l'hypothèse de baisses de taux de la Fed dans les prochains mois. Sur le front géopolitique, l'événement majeur a été l'intervention américano-israélienne en Iran le 28 février dernier, entraînant le décès du Guide suprême Ali Khamenei. Cette escalade significative, précédée par des déploiements militaires US, a provoqué une riposte iranienne et fait bondir le baril de Brent de 16 %, dépassant les 70 \$ fin février.

La SICAV Conservateur Emploi Durable sur le mois a réalisé une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs à la performance, les valeurs suivantes : STMicroelectronics, Vinci, Legrand, Safran et Air Liquide ont fait état de publication supérieure aux attentes et à des perspectives 2026 solides. En revanche, parmi les détracteurs, notons Sopra et Publicis (craintes liées à l'IA), Essilor (risque de concurrence sur les lunettes connectées, malgré une publication très correcte) et Airbus (perturbation de sa chaîne d'approvisionnement ralentissant la production d'avions). Sur le mois, nous avons renforcé Hermès, qui a affiché une croissance organique supérieure aux attentes et aux comparables de son secteur. Sur le plan du capital humain, soulignons les ouvertures d'ateliers d'artisanat (comme récemment aux Andelys en Normandie), témoignant d'une volonté d'avoir un impact fort sur le territoire d'ancrage. Nous avons allégé Publicis (malgré des résultats satisfaisants, le risque de perturbation lié à l'IA est à prendre en compte) et Bureau Veritas (risque de placement de la part de Wendel).

PROFIL DE RISQUE



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 ».

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 courants	1,24% TTC

DONNÉES AU 27.02.2026

Valeur liquidative	298,02 €
Nombre de parts	146 478,262
Actif net global	54,18 M€
Actif net de la part	43,65 M€

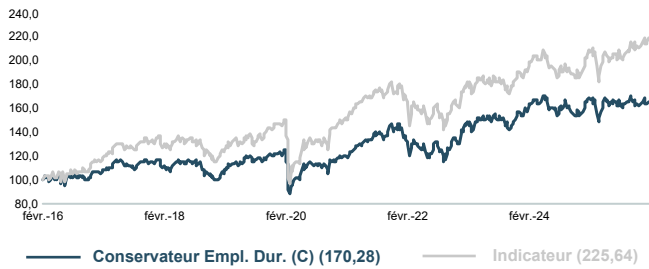
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au 27 février 2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.02.2016



PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
Conservateur Empl. Dur. (C)	4,70%	2,94%	1,88%	44,91%	70,28%
Indicateur	5,54%	5,33%	8,79%	51,18%	125,64%
Ecart de performance	-0,84%	-2,39%	-6,91%	-6,27%	-55,36%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
Conservateur Empl. Dur. (C)	4,94%	7,70%	5,47%
Indicateur	7,83%	8,61%	8,48%
Ecart de performance	-2,89%	-0,91%	-3,01%

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	10,1%	14,7%	14,7%	15,4%	15,9%
Volatilité de l'indicateur	9,5%	15,3%	14,5%	15,5%	17,8%
Tracking error	1,7%	2,8%	2,8%	3,2%	4,5%
Ratio d'information	-8,0	-2,3	-1,0	-0,3	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	1,5	0,0	0,1	0,4	0,3
Ratio Sharpe de l'indicateur	3,1	0,4	0,3	0,4	0,4

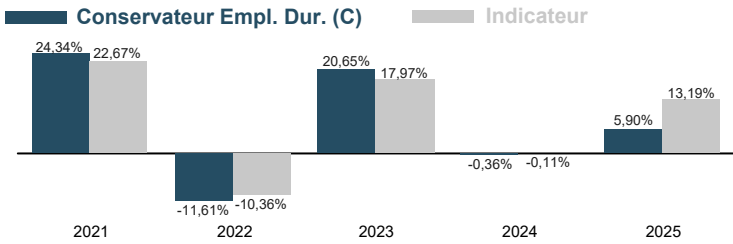
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 27.02.2026

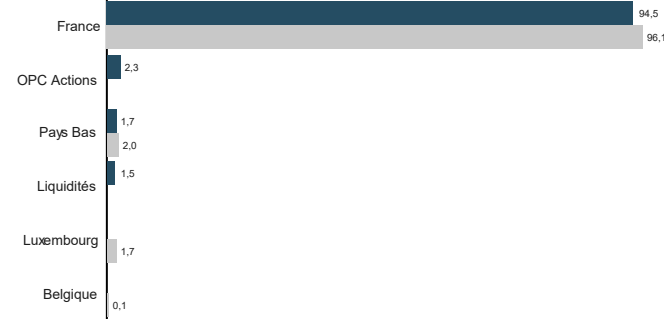
SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	7,7%	Industries	FRA
LVMH	6,8%	Consommation discrétionnaire	FRA
AIR LIQUIDE	6,5%	Matériaux de base	FRA
SAFRAN	6,3%	Industries	FRA
SOCIETE GENERALE A	4,9%	Sociétés financières	FRA

HISTORIQUE DES PERFORMANCES

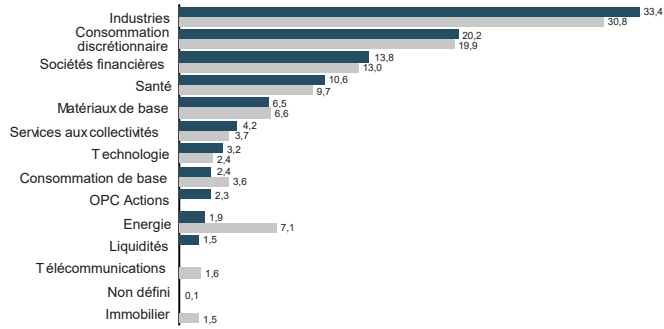
ANNÉES CIVILES



ALLOCATION PAR PAYS (%)



ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.01.2026 AU 27.02.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
SCHNEIDER ELECTRIC	0,99%	7,31%
AIR LIQUIDE	0,78%	6,28%
SAFRAN	0,77%	6,15%
LEGRAND	0,63%	4,69%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,53%	4,01%



CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au **27 février 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