



# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de mai, les marchés actions ont prolongé leur dynamique haussière, faisant preuve d'une résilience notable face à un contexte géopolitique qui demeure incertain au Moyen-Orient. Ce mouvement a été principalement alimenté par l'enthousiasme persistant pour le secteur des semi-conducteurs et par les espoirs d'une prolongation du cessez-le-feu dans la région. Aux États-Unis, cette euphorie tirée par la technologie a permis aux indices d'inscrire de nouveaux records historiques : le Nasdaq a enregistré une hausse spectaculaire de plus de 8 %, portant sa performance depuis le début de l'année à +16 %, tandis que le S&P 500 progressait de plus de 5 %. La dynamique a été tout aussi confirmée au Japon, où l'indice Nikkei a affiché une progression de près de 10 % sur le mois. En Europe, le mois de mai a cependant révélé une performance à plusieurs vitesses, avec une nette divergence au sein des places financières. Les marchés du Sud ont clairement surperformé, l'indice italien (FTSE MIB) et l'espagnol (IBEX 35) gagnant tous deux plus de 3 % grâce au dynamisme de leurs secteurs bancaires et à une conjoncture domestique plus robuste. L'Allemagne (DAX) a également affiché une performance solide à +2,9 %. En revanche, Paris et Londres sont restés en retrait ; le CAC 40, pénalisé par la sous-performance de la consommation, s'est limité à une progression de 0,8 %, tandis que le FTSE 100 était freiné par la faiblesse des valeurs pétrolières. Sur le plan macroéconomique, la persistance de l'inflation a conduit les marchés à modérer leurs anticipations d'un assouplissement imminent de la part des banques centrales, alors qu'une détente notable était observée sur les cours du pétrole au cours de la période.

La SICAV Conservateur Emploi Durable sur le mois a réalisé une performance supérieure à celle de son indice de référence. Parmi les contributeurs positifs, la valeur STMicroelectronics profite du boom de l'IA et a fortement progressé. Les valeurs de consommation discrétionnaire (LVMH, Hermès) se sont reprises dans l'espoir de la fin du conflit en raison d'une valorisation attractive. Les valeurs aéronautiques/défense (Safran, Thales) ont continué d'afficher de bonnes performances opérationnelles et ont surperformé. A l'inverse, certaines valeurs défensives liées à la consommation de base ou la pharmacie (Danone, Sanofi) ont sous performé.

Sur le mois, nous avons renforcé Thales : le groupe d'électronique de défense et d'aérospatiale, bénéficie d'un solide carnet de commande aussi bien dans la défense que dans le spatial. Sur le plan du capital humain, la société est actuellement dans une phase de recrutement. La société met l'accent sur une culture d'ingénieurs très forte et une formation de qualité pour attirer les talents. Nous avons renforcé Danone : en choisissant d'augmenter sa production et ses approvisionnements en France, en misant sur des produits comme le skyr qui séduisent les consommateurs, Danone crée des emplois en favorisant sa croissance économique. Nous avons allégé Legrand après son beau parcours.

## PROFIL DE RISQUE\*

Risque plus faible

Risque plus élevé



Rendement potentiellement inférieur

Rendement potentiellement supérieur

1 2 3 **4** 5 6 7

## 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 supérieure à 5 ans
Durée de placement recommandée	
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 29.05.2026

Valeur liquidative	285,28 €
Nombre de parts	140 895,315
Actif net global	49,83 M€
Actif net de la part	40,20 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 ».



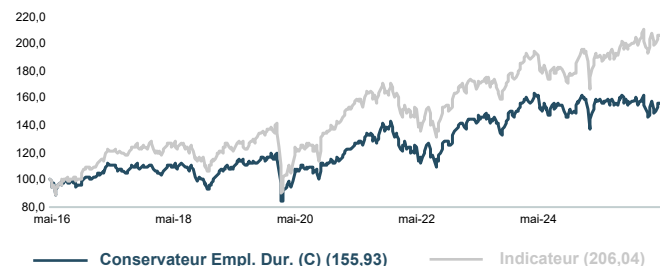
# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.05.2016



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

PERFORMANCE CUMULÉE	1 mois	YTD	12 mois	5 ans	10 ans
<b>Conservateur Empl. Dur. (C)</b>	2,97%	-1,46%	-1,54%	24,59%	55,93%
Indicateur	2,29%	2,72%	8,23%	32,03%	106,04%
Ecart de performance	0,68%	-4,18%	-9,77%	-7,44%	-50,11%

PERFORMANCE ANNUALISÉE	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Conservateur Empl. Dur. (C)</b>	3,36%	4,50%	4,55%
Indicateur	7,33%	5,72%	7,50%
Ecart de performance	-3,97%	-1,22%	-2,95%

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	20,1%	16,3%	15,8%	16,2%	16,2%
Volatilité de l'indicateur	17,9%	15,1%	15,2%	16,1%	18,0%
Tracking error	3,9%	3,0%	3,0%	3,3%	4,5%
Ratio d'information	-2,6	-3,1	-1,2	-0,4	-0,6
Ratio Sharpe de l'OPC	-0,3	-0,2	0,0	0,2	0,2
Ratio Sharpe de l'indicateur	0,2	0,4	0,3	0,2	0,4

## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

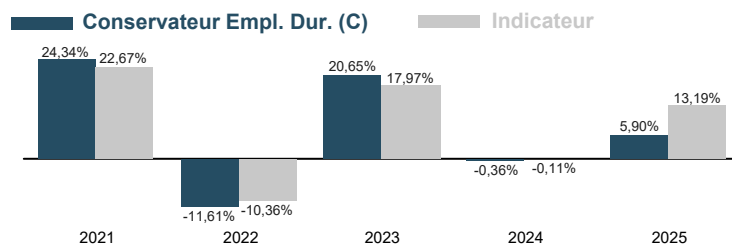
AU 29.05.2026

SOCIETES	%Actif	Secteur	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC	8,2%	Industries	FRA
AIR LIQUIDE	7,1%	Matériaux de base	FRA
SAFRAN	6,2%	Industries	FRA
LVMH	5,7%	Consommation discrétionnaire	FRA
SOCIETE GENERALE A	5,2%	Sociétés financières	FRA

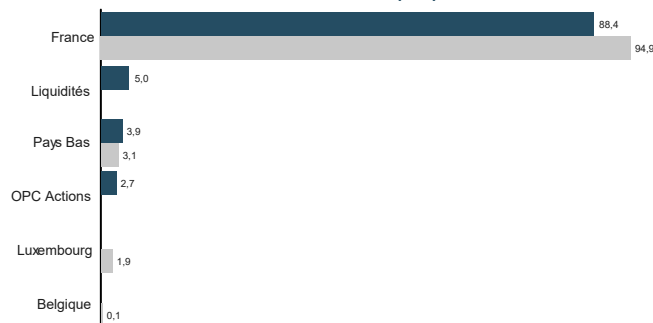
## OBJECTIF DE GESTION

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

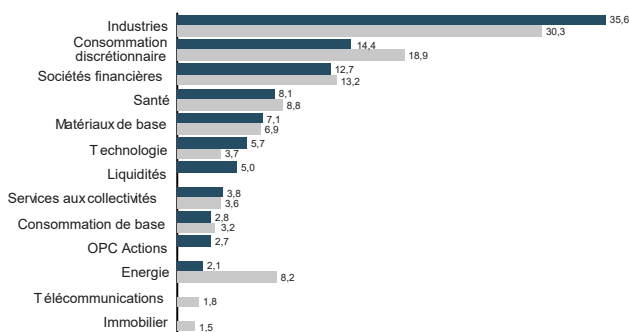
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.04.2026 AU 29.05.2026

SOCIETES	Contribution	Poids moyen
STMICROELECTRONICS	0,90%	3,55%
SAFRAN	0,74%	5,84%
LVMH	0,27%	5,73%
SOCIETE GENERALE A	0,22%	5,02%
BNP PARIBAS	0,21%	3,05%



# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0010038257 - Part C

Reporting mensuel au **29 mai 2026**

**OBJECTIF DE GESTION**

## 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) <<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) <<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) <<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) <<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