

# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

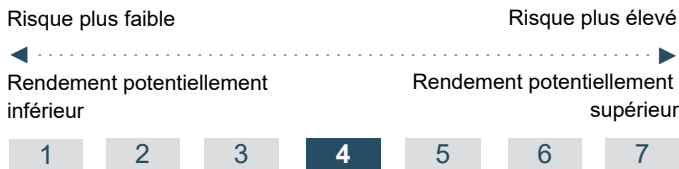
FR0000930471 - Part D

Reporting mensuel au 30 janvier 2026

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2026 a été marqué par un environnement de marché globalement positif mais volatile. Le marché européen a réussi à surperformer les actions américaines, qui ont affiché une croissance plus modérée. En revanche, les marchés asiatiques ont été les plus dynamiques, avec des gains significatifs pour le Nikkei et le Hang Seng), seul le CSI chinois restant en retrait Le CAC 40 a légèrement reculé pénalisé par des publications de résultats de grandes capitalisations inférieures aux attentes. Parallèlement, les valeurs "value" européennes liées à l'énergie et les actions cycliques ont affiché de meilleures performances. Les secteurs du luxe et des logiciels, valeurs de qualité, ont souffert de publications mal accueillies. Sur la période, la Fed, malgré les pressions, a maintenu ses taux directeurs inchangés, marquant une pause dans son cycle de réduction. Donald Trump a nommé Kevin Warsh, perçu comme un "faucou pragmatique" pour succéder à la mi-mai prochaine à J. Powell. Le baril de Brent a fortement rebondi, atteignant près de 70,7 \$ fin janvier, sous l'effet des tensions géopolitiques en Iran et des perturbations de production. L'euro a dépassé 1,20 dollar, favorisant la hausse de l'or, qui a franchi des seuils symboliques. Les menaces géopolitiques et les doutes sur l'indépendance de la Fed ont renforcé cette tendance. À noter, des prises de bénéfices sur l'or et l'argent en fin de période. Du côté des marchés obligataires, si les taux longs américains ont légèrement augmenté, la stabilisation a été de mise en Allemagne et la décrue en France. L'écart entre les taux français et allemands s'est réduit. La SICAV Conservateur Emploi Durable sur le mois a réalisé une performance inférieure à celle de son indice de référence. Les valeurs financières (Société Générale, BNP, Crédit Agricole) ont continué de profiter de la pentification de la courbe des taux et de la révision en hausse de leur bénéfice par action. La thématique liée aux "enjeux électriques" a affiché de belles performances (Schneider, Legrand) grâce à une forte visibilité dans le grid, les datas center et l'automatisation. En revanche les valeurs suivantes ont été des détracteurs : Danone (rappel de lait infantile à cause de la présence potentielle de céréulide, une substance toxique), Saint Gobain (craintes sur l'activité de toiture aux Etats Unis) et Biomérieux (effet devise et saison grippale plus faible). Enfin les valeurs de luxe ont subi des prises de profit malgré des publications en ligne voire meilleures qu'attendues. Sur le mois, nous avons acheté GTT, société d'ingénierie spécialisée dans la conception de systèmes de confinement à membranes cryogéniques utilisés pour le transport maritime et le stockage du gaz liquéfié. 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). Sur le mois, nous avons allégé Airbus (beau parcours), Bureau Veritas (réduction de la forte surpondération) et Pernod (marché des spiritueux toujours en berne).

## 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                      | FR0000930471                                                                      |
| 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                                                                            |
| Politique des revenus          | Distribution                                                                      |
| Clôture de l'exercice          | Dernier jour de bourse de septembre                                               |
| Frais courants                 | 1,24% TTC                                                                         |

## DONNÉES AU 30.01.2026

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Valeur liquidative   | 145,15 €   |
| Nombre de parts      | 70 850,485 |
| Actif net global     | 52,38 M€   |
| Actif net de la part | 10,28 M€   |

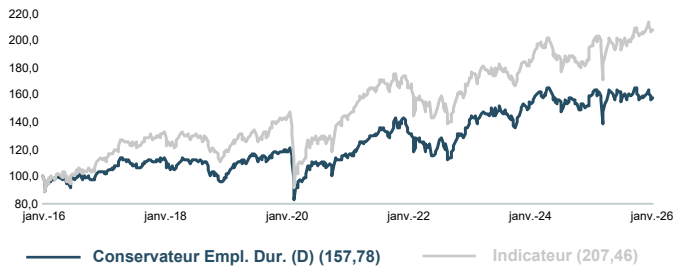
# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0000930471 - Part D

Reporting mensuel au 30 janvier 2026

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 29.01.2016



## PERFORMANCES NETTES (en euro)

| PERFORMANCE CUMULÉE         | 1 mois  | YTD    | 12 mois | 5 ans  | 10 ans  |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Conservateur Empl. Dur. (D) | -1,68%  | -1,68% | -2,21%  | 40,08% | 57,78%  |
| Indicateur                  | - 0,21% | -0,21% | 5,15%   | 48,41% | 107,46% |
| Ecart de performance        | -1,47%  | -1,47% | -7,36%  | -8,33% | -49,68% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE      | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Conservateur Empl. Dur. (D) | 4,25%  | 6,97%  | 4,66%  |
| Indicateur                  | 6,83%  | 8,21%  | 7,57%  |
| Ecart de performance        | -2,58% | -1,24% | -2,91% |

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          | 9,9%  | 14,7%   | 14,9% | 15,5% | 16,1%  |
| Volatilité de l'indicateur   | 10,1% | 15,2%   | 14,6% | 15,6% | 18,0%  |
| Tracking error               | 1,0%  | 3,0%    | 2,8%  | 3,2%  | 4,5%   |
| Ratio d'information          | -16,5 | -2,4    | -0,9  | -0,4  | -0,6   |
| Ratio Sharpe de l'OPC        | -2,2  | -0,3    | 0,1   | 0,3   | 0,2    |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | -0,4  | 0,2     | 0,2   | 0,4   | 0,4    |

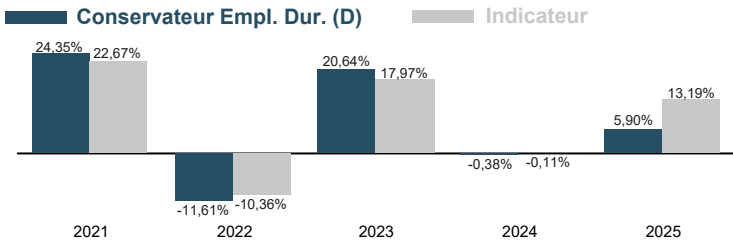
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 30.01.2026

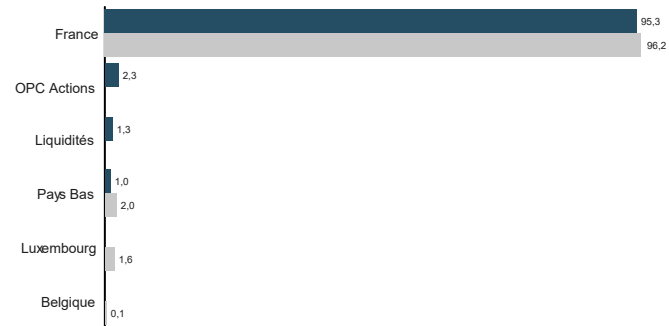
| SOCIETES           | %Actif | Secteur                      | Pays |
|--------------------|--------|------------------------------|------|
| LVMH               | 7,0%   | Consommation discrétionnaire | FRA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 7,0%   | Industries                   | FRA  |
| AIR LIQUIDE        | 6,0%   | Matériaux de base            | FRA  |
| SAFRAN             | 5,8%   | Industries                   | FRA  |
| SOCIETE GENERALE A | 5,1%   | Sociétés financières         | FRA  |

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES

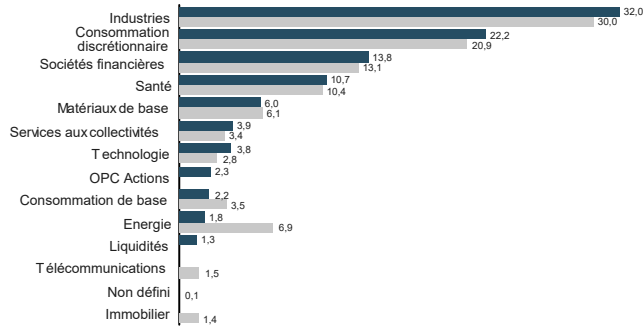
ANNÉES CIVILES



## ALLOCATION PAR PAYS (%)



## ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.12.2025 AU 30.01.2026

| SOCIETES             | Contribution | Poids moyen |
|----------------------|--------------|-------------|
| SOCIETE GENERALE A   | 0,35%        | 4,74%       |
| BNP PARIBAS          | 0,32%        | 2,66%       |
| L'OREAL              | 0,25%        | 4,87%       |
| LEGRAND              | 0,25%        | 4,10%       |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 0,24%        | 3,63%       |



# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

FR0000930471 - Part D

Reporting mensuel au **30 janvier 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) <<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