



## **CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE**

*Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV*

*Relevant de la directive 2014/91/UE*

**Document d'information semestriel  
Mars 2025**

# CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

<p><b>DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE</b> <b>31/03/2025</b></p>
---

## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	54 550 160,60
b) Avoirs bancaires	1 390 769,60
c) Autres actifs détenus par l'OPC	768 442,72
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	56 709 372,92
e) Passif	-60 108,44
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	56 649 264,48

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D en EUR	D	11 555 913,00	79 540,522	145,28
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE SICAV C en EUR	C	45 093 351,48	162 223,758	277,97

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.  Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94,72	94,62
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1,58	1,58
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	1,36	1,35

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	54 550 160,60	96,29	96,19
TOTAL		54 550 160,60	96,29	96,19

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine  
(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	93,71	93,61
SUISSE	1,58	1,58
PAYS-BAS	1,01	1,00
<b>TOTAL</b>	<b>96,29</b>	<b>96,19</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,36	1,35
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1,36</b>	<b>1,35</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.  Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	13 295 924,28	18 262 785,21
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	400 300,03	1 581 191,22

**DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
06/12/2024	CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D	2,64	0,005	2,65
<b>Dividendes à verser</b>				
	CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D			



## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>54 550 160,60</b>	<b>96,29</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>54 550 160,60</b>	<b>96,29</b>
<b>Assurance</b>			<b>2 777 700,00</b>	<b>4,90</b>
AXA SA	EUR	70 500	2 777 700,00	4,90
<b>Banques commerciales</b>			<b>4 838 070,00</b>	<b>8,54</b>
BNP PARIBAS	EUR	52 000	3 999 320,00	7,06
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	50 000	838 750,00	1,48
<b>Boissons</b>			<b>1 505 790,00</b>	<b>2,66</b>
PERNOD RICARD	EUR	16 500	1 505 790,00	2,66
<b>Composants automobiles</b>			<b>615 790,00</b>	<b>1,09</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	19 000	615 790,00	1,09
<b>Equipements électriques</b>			<b>4 046 400,00</b>	<b>7,14</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	19 200	4 046 400,00	7,14
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>3 422 020,00</b>	<b>6,04</b>
BIOMERIEUX	EUR	13 000	1 484 600,00	2,62
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7 300	1 937 420,00	3,42
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>1 662 804,00</b>	<b>2,94</b>
LEGRAND SA	EUR	17 100	1 662 804,00	2,94
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>610 260,00</b>	<b>1,08</b>
LA FRANCAISE DES JEUX UNITED	EUR	21 000	610 260,00	1,08
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>569 730,00</b>	<b>1,01</b>
AIRBUS SE	EUR	3 500	569 730,00	1,01
<b>Logiciels</b>			<b>3 910 980,00</b>	<b>6,90</b>
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	66 000	2 306 040,00	4,07
VINCI SA	EUR	13 800	1 604 940,00	2,83
<b>Media</b>			<b>3 139 988,00</b>	<b>5,54</b>
PUBLICIS GROUPE	EUR	36 200	3 139 988,00	5,54
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>3 458 139,30</b>	<b>6,10</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 745	3 458 139,30	6,10
<b>Produits alimentaires</b>			<b>1 416 800,00</b>	<b>2,50</b>
DANONE	EUR	20 000	1 416 800,00	2,50
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>2 759 942,50</b>	<b>4,87</b>
L'OREAL	EUR	8 050	2 759 942,50	4,87
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>2 751 840,00</b>	<b>4,86</b>
SANOFI	EUR	27 000	2 751 840,00	4,86
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 879 850,00</b>	<b>3,32</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	20 500	1 879 850,00	3,32

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>893 731,80</b>	<b>1,58</b>
STMICROELECTRONICS NV	EUR	44 700	893 731,80	1,58
<b>Services aux collectivités</b>			<b>3 111 500,00</b>	<b>5,49</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	98 000	3 111 500,00	5,49
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 612 390,00</b>	<b>4,61</b>
BUREAU VERITAS SA	EUR	93 500	2 612 390,00	4,61
<b>Services clientèle divers</b>			<b>553 890,00</b>	<b>0,98</b>
EDENRED	EUR	18 500	553 890,00	0,98
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 090 595,00</b>	<b>1,93</b>
CAPGEMINI SE	EUR	7 900	1 090 595,00	1,93
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>6 921 950,00</b>	<b>12,21</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 140	2 748 540,00	4,85
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7 300	4 173 410,00	7,36
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>768 270,60</b>	<b>1,36</b>
<b>OPCVM</b>			<b>768 270,60</b>	<b>1,36</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>768 270,60</b>	<b>1,36</b>
PALATINE FRA MIDCAP 3DEC	EUR	305	768 270,60	1,36
<b>Total</b>			<b>55 318 431,20</b>	<b>97,65</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

**Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action**

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	55 318 431,20
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 390 941,72
Autres passifs (-)	-60 108,44
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>56 649 264,48</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D	EUR	79 540,522	145,28
Action CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE SICAV C	EUR	162 223,758	277,97