

PALATINE
ASSET MANAGEMENT
Donner du sens et de la valeur
à vos investissements



CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV

Relevant de la directive 2014/91/UE

**Document d'information semestriel
Mars 2026**

CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE
31/03/2026

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	44 111 595,90
b) Avoirs bancaires	1 990 748,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 162 420,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	47 264 764,00
e) Passif	-83 826,72
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	47 180 937,28

(*) 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	C/D/R	9 113 249,99	67 767,259	134,47
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE SICAV C en EUR	C	38 067 687,29	144 349,568	263,71

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.	91,49	91,33
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.	2,00	2,00
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.	2,46	2,46

(*) 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	44 111 595,90	93,49	93,33
TOTAL		44 111 595,90	93,49	93,33

(*) 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	87,20	87,04
PAYS-BAS	4,29	4,29
SUISSE	2,00	2,00
TOTAL	93,49	93,33

(*) 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	2,46	2,46
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
TOTAL	2,46	2,46

(*) 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.	6 967 502,11	13 405 411,15
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.	839 850,00	839 522,47
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.	0,00	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
08/12/2025	CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D	3,65	0,01	3,66
Dividendes à verser				
	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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			44 111 595,90	93,50
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			44 111 595,90	93,50
Assurance			2 177 820,00	4,62
AXA SA	EUR	55 500	2 177 820,00	4,62
Banques commerciales			3 559 695,00	7,54
BNP PARIBAS	EUR	16 500	1 336 335,00	2,83
SOCIETE GENERALE SA	EUR	36 000	2 223 360,00	4,71
Electricité			2 252 070,00	4,77
LEGRAND SA	EUR	17 100	2 252 070,00	4,77
Equipements électriques			3 459 410,00	7,33
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 100	3 459 410,00	7,33
Equipements et fournitures médicaux			3 137 720,00	6,65
BIOMERIEUX	EUR	13 000	1 193 400,00	2,53
ESSILORLUXOTTICA	EUR	9 800	1 944 320,00	4,12
Industrie aérospatiale et défense			4 848 272,00	10,28
AIRBUS SE	EUR	12 600	2 026 332,00	4,29
SAFRAN SA	EUR	10 100	2 821 940,00	5,99
Logiciels			2 848 190,00	6,04
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	5 300	1 076 960,00	2,28
VINCI SA	EUR	13 800	1 771 230,00	3,76
Produits alimentaires			1 222 008,00	2,59
DANONE	EUR	17 700	1 222 008,00	2,59
Produits chimiques			3 513 030,40	7,45
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 745	3 513 030,40	7,45
Produits de soins personnels			2 141 515,50	4,54
L'OREAL	EUR	6 130	2 141 515,50	4,54
Produits pharmaceutiques			2 233 440,00	4,73
SANOFI	EUR	27 000	2 233 440,00	4,73
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 471 260,00	3,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21 000	1 471 260,00	3,12
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			943 800,00	2,00
STMICROELECTRONICS NV	EUR	33 000	943 800,00	2,00
Services aux collectivités			2 090 240,00	4,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	64 000	2 090 240,00	4,43
Services aux professionnels			2 115 110,00	4,48
BUREAU VERITAS SA	EUR	82 300	2 115 110,00	4,48
Services liés aux technologies de l'information			1 234 370,00	2,62
SOPRA STERIA GROUP	EUR	6 100	730 170,00	1,55
THALES	EUR	2 000	504 200,00	1,07

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			4 863 645,00	10,31
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 080	1 737 720,00	3,68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6 750	3 125 925,00	6,63
TITRES D'OPC			1 162 420,10	2,46
OPCVM			1 162 420,10	2,46
Gestion collective			1 162 420,10	2,46
PALATINE FRA MIDCAP 3DEC	EUR	445	1 162 420,10	2,46
Total			45 274 016,00	95,96

(*) 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 (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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 - taux d'intérêts

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		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)	45 274 016,00
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 (+)	1 990 748,00
Autres passifs (-)	-83 826,72
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	47 180 937,28

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE D	EUR	67 767,259	134,47
Action CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE SICAV C	EUR	144 349,568	263,71