

CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE (C)

SICAV de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

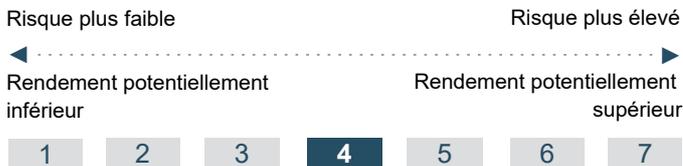
COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens ont terminé le mois d'octobre dans le rouge, le STOXX 600 enregistrant une baisse de -3,35 % sur la période. Ce mois a été marqué par le lancement de la saison des publications de résultats d'entreprises, qui a été globalement inégale, provoquant une forte volatilité sur certains titres. Les tensions géopolitiques au Proche et au Moyen-Orient, ainsi que celles entre la Chine et Taiwan, ont également généré des incertitudes parmi les investisseurs. Dans le même temps, les indicateurs économiques européens ont confirmé une contraction de l'activité durant les mois de septembre et d'octobre. Toutefois, les marchés ont réagi positivement à l'assouplissement monétaire de la Banque centrale européenne, qui a abaissé son taux de dépôt à 3,25 %, ainsi qu'aux déclarations rassurantes de Christine Lagarde concernant l'inflation, qui a pour la première fois depuis avril 2021 chuté en dessous de l'objectif de +2 %.

La SICAV sur le mois d'octobre a réalisé une performance inférieure à celle de son indice de référence, le SBF 120. Parmi les principaux détracteurs, citons les valeurs digitales comme STMicroelectronics, Dassault Systèmes et Capgemini qui ont repoussé à 2025 leurs perspectives de reprise. Les valeurs de consommation comme L'Oréal et Pernod Ricard ont sous performé en raison du fort ralentissement chinois. Parmi les contributeurs positifs, citons certaines valeurs industrielles comme Saint Gobain, Safran, Bureau Veritas et Schneider qui ont publié des chiffres supérieurs aux attentes pour le troisième trimestre. Sur le mois, nous avons acheté L'Oréal dont le cours est revenu sur des niveaux de valorisation historiquement plus attractifs.

La société met l'accent sur la formation via entre autres son pôle mondial de recherche capillaire : cet institut de R&D situé à Saint Ouen est la tête de pont d'un réseau de six pôles régionaux dans le monde et définit la stratégie internationale d'innovation dans ce domaine. Nous avons, à la marge, allégé Axa et Sanofi. Le cours de ses deux valeurs se rapproche de notre prix cible.

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 |
| Label ISR | Oui |
| 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 courants | 1,382% TTC |

DONNÉES AU 31.10.2024

| | |
|----------------------|-------------|
| Valeur liquidative | 273,72 € |
| Nombre de parts | 173 725,364 |
| Actif net global | 60,37 M€ |
| Actif net de la part | 47,55 M€ |

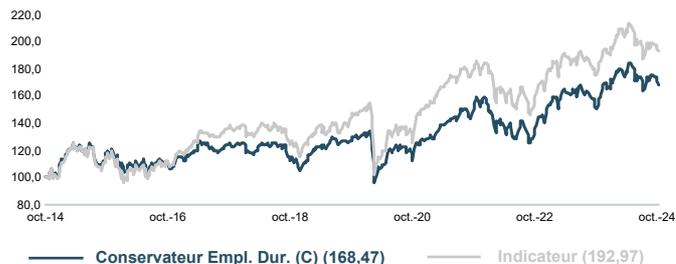
CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE (C)

SICAV de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

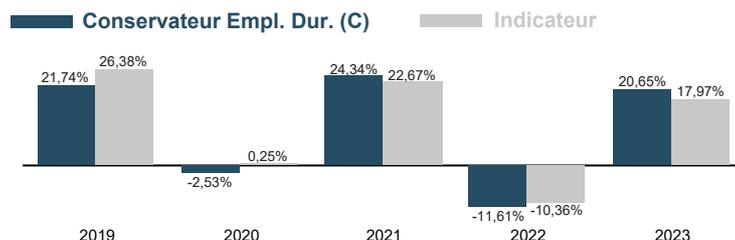
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

BASE 100 LE 31.10.2014



HISTORIQUE DES PERFORMANCES

ANNÉES CIVILES



PERFORMANCES NETTES (en euro)

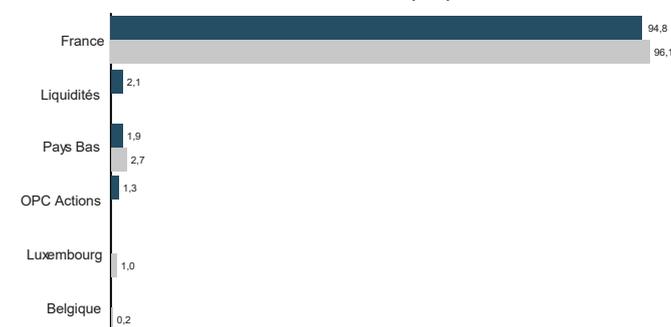
| PERFORMANCE CUMULÉE | 1 mois | YTD | 12 mois |
|-----------------------------|--------|--------|---------|
| Conservateur Empl. Dur. (C) | -4,70% | -0,24% | 11,35% |
| Indicateur* | -3,53% | -0,52% | 9,41% |
| Ecart de performance | -1,17% | 0,28% | 1,94% |

| PERFORMANCE ANNUALISÉE | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-----------------------------|-------|--------|--------|
| Conservateur Empl. Dur. (C) | 3,42% | 5,83% | 5,35% |
| Indicateur* | 2,23% | 6,12% | 6,79% |
| Ecart de performance | 1,19% | -0,29% | -1,44% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis

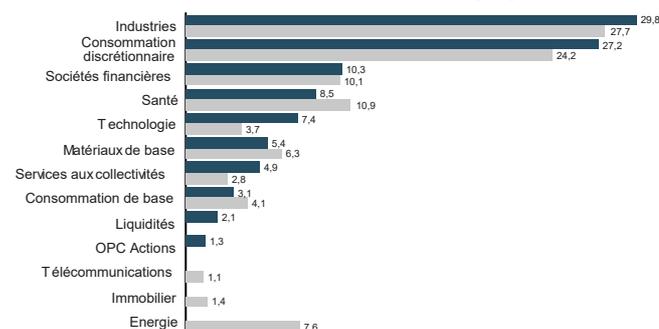
ALLOCATION PAR PAYS (%)



STATISTIQUES (calcul hebdomadaire)

| ANNUALISÉE | YTD | 12 mois | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|-------|---------|-------|-------|--------|
| Volatilité de l'OPC | 15,6% | 15,0% | 17,0% | 18,9% | 16,7% |
| Volatilité de l'indicateur | 14,8% | 14,1% | 17,1% | 21,2% | 18,7% |
| Tracking error | 3,0% | 2,9% | 3,3% | 5,0% | 4,6% |
| Ratio d'information | 0,1 | 0,6 | 0,4 | -0,1 | -0,3 |
| Ratio Sharpe de l'OPC | -0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,3 | 0,3 |
| Ratio Sharpe de l'indicateur | -0,2 | 0,5 | 0,0 | 0,2 | 0,3 |

ALLOCATION PAR SECTEUR (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

AU 31.10.2024

| SOCIETES | %Actif | Secteur | Pays |
|--------------------|--------|------------------------------|------|
| SCHNEIDER ELECTRIC | 8,4% | Industries | FRA |
| PUBLICIS GROUPE | 5,9% | Consommation discrétionnaire | FRA |
| LVMH | 5,8% | Consommation discrétionnaire | FRA |
| BNP PARIBAS | 5,4% | Sociétés financières | FRA |
| AIR LIQUIDE | 5,4% | Matériaux de base | FRA |

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 30.09.2024 AU 31.10.2024

| SOCIETES | Contribution | Poids moyen |
|---------------------------|--------------|-------------|
| BNP PARIBAS | 0,08% | 5,27% |
| LA FRANCAISE DES JEUX FDJ | 0,08% | 1,21% |
| SAINT-GOBAIN | 0,05% | 3,55% |
| ESSILORLUXOTTICA | 0,03% | 2,50% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 0,03% | 8,19% |

CONSERVATEUR EMPLOI DURABLE (C)

SICAV de droit français

REPORTING • 31 octobre 2024

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, 68 rue du faubourg saint honorée 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

L'indicateur synthétique de risque et de rendement représente la volatilité historique annuelle (le pas de calcul est hebdomadaire) sur une période couvrant les 5 dernières années de la vie de l'OPC ou depuis sa création en cas de durée inférieure. L'OPC est classé sur une échelle de 1 à 7, en fonction de son niveau croissant de volatilité. Ce document non contractuel ne présente pas un caractère publicitaire ou promotionnel. Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement indicatif. Pour tout complément, vous devez vous reporter au DICI et au prospectus. Les performances passées sont basées sur des chiffres ayant trait aux années écoulées et ne sauraient présager des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Sources : Palatine AM, CACEIS Fund Adm., ITM Concepts, Bloomberg.

Palatine Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 917 540 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 05000014. Siège social : 86, rue de Courcelles 75008 PARIS | 950 340 885 RC Une société du groupe BPCE. Adresse Reporting Client : Horizons 17, 140 Boulevard Maeshherbes 75017 PARIS | e-mail : amr-reporting@palatine.fr | Tél : 01.55.27.96.29 ou 01.55.27.94.26. Adresse courrier : TS, 93736 Bobigny cedex 9 | Site internet : www.palatine-am.com



Le label ISR est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement respectant les principes de l'investissement socialement responsable, autorisés à la commercialisation en France.