

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à réaliser une performance annuelle moyenne dans la durée (5 ans minimum) supérieure à celles des bourses européennes.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Clartan Europe débute l'année par une progression de 0,60 % au mois de janvier. Nous abordons avec intérêt la saison des résultats de février, dont les perspectives pour 2026 seront déterminantes pour plusieurs de nos participations. Les principaux contributeurs à la performance du mois ont été ASML (+131 pb), Dassault Aviation (+52 pb) et Norsk Hydro (+40 pb). À l'inverse, Kion (-69 pb), Biomérieux (-30 pb) et PageGroup (-26 pb) ont pénalisé la performance. A l'achat, nous avons initié des positions en Royal Unibrew, Belimo et On, portés par la dynamique de leurs résultats. Parallèlement, nous avons pris des profits sur ASML et Norsk Hydro et allégé nos positions dans L'Oréal, Nestlé, Euronext et Amadeus. Enfin, nous avons renforcé Accenture, Kingspan et Imerys, dont les tendances boursières commencent à s'améliorer.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
ASML	5,0%
KION	4,8%
ACCENTURE	4,1%
KINGSPAN	4,0%
DASSAULT AVIATION	3,6%
TECHNIP ENERGIES	3,4%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	15,1
RENDEMENT :	3,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	ROYAL UNIBREW, ON HOLDING, BELIMO HOLDING, ACCENTURE, IMERYS
VENTE	AMADEUS, EURONEXT, NESTLE, RICHEMONT, ASML

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
0,7%	41	72 M€

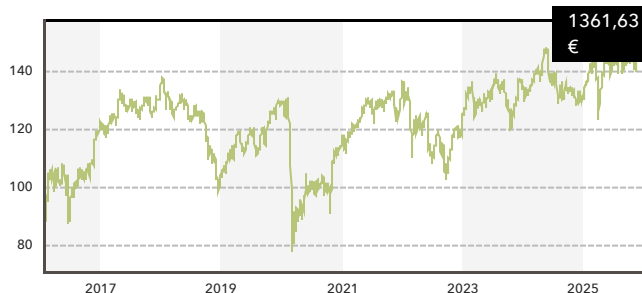
PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,7%
1 AN GLISSANT	6,5%
3 ANS GLISSANTS	14,5%
5 ANS GLISSANTS	31,5%
10 ANS GLISSANTS	45,6%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	35,1%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	2,8%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	15,5%

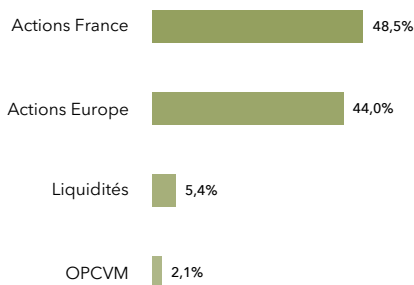
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	11,5%
2024	-4,0%
2023	16,0%
2022	-9,6%
2021	14,3%
2020	-11,5%
2019	26,8%
2018	-22,1%
2017	9,4%
2016	5,2%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

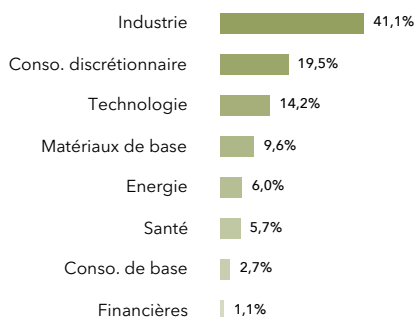


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

