

## STRATEGIE GLOBALE

Clartan Flexible cherche à réaliser, sur un horizon de cinq ans minimum, une combinaison rendement-risque supérieure à celle des principales bourses mondiales. Son portefeuille est investi de 25 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

L'allocation actions du fonds diminue à 57,9 % fin février contre 59,2 % fin janvier.

Deux nouvelles positions ont été initiées : Air Liquide, co-leader mondial des gaz industriels, et Crédit Agricole, géant européen des services financiers. L'essor de l'intelligence artificielle a conduit à solder Reply et réduire Amadeus, Arcadis, IBM et Publicis ; Arcadis a été réduit sensiblement après une mauvaise publication. Epiroc, Sandoz et Technip Energies furent renforcées.

La poche obligataire (34,2 % de l'actif net, duration 3,3 et rendement attendu de 3,1 %) n'a pas connu de mouvement en dehors d'un remboursement.

Le fonds progresse de 3,4 % en février, essentiellement sous l'impulsion des actions.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
NOVARTIS	2,3%
WABTEC	2,1%
DASSAULT AVIATION	2,0%
ASTRAZENECA	2,0%
IBERDROLA	2,0%
SPIE	2,0%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS
PER 12 MOIS : 15,8
RENDEMENT : 2,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
<b>ACHAT</b>
CREDIT AGRICOLE, AIR LIQUIDE, EPIROC, TECHNIP ENERGIES, SANDOZ
<b>VENTE</b>
IBM, PUBLICIS, ARCADIS, REPLY, EURONEXT

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
3,4%	40	59 M€

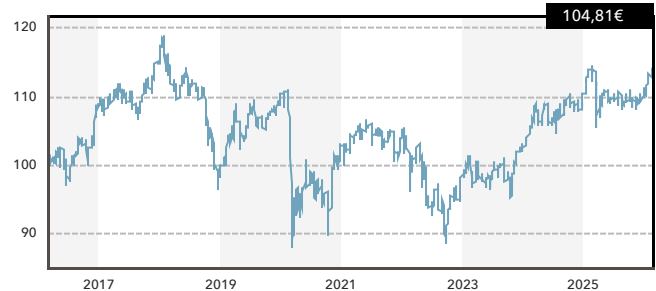
## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,4%
1 AN GLISSANT	0,3%
3 ANS GLISSANTS	13,5%
5 ANS GLISSANTS	12,4%
10 ANS GLISSANTS	14,2%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	4,6%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	0,4%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	6,6%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	7,6%

PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	1,9%
2024	5,9%
2023	7,4%
2022	-8,2%
2021	2,5%
2020	-6,8%
2019	10,6%
2018	-14,4%
2017	5,8%
2016	5,9%

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE D DEPUIS LA CRÉATION (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

## COMPOSITION DU FONDS

Actions Europe	31,4%
Obligations Investment Grade Corporate	27,5%
Actions France	21,3%
Autres Obligations	6,7%
Liquidités	6,0%
Actions Amérique du Nord	5,2%
OPCVM	2,0%

## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

Industrie	41,0%
Santé	14,8%
Conso. discrétionnaire	12,4%
Services aux collectivités	9,5%
Financières	8,6%
Energie	5,7%
Immobilier	3,0%
Conso. de base	2,7%
Matériaux de base	1,4%
Technologie	0,9%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

