

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 20 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

A fin novembre, l'allocation actions s'élève à 55,3 % de l'actif net (57,0 % à fin octobre). Nous avons introduit la compagnie ferroviaire américaine de fret Union Pacific et l'allemand GEA, leader dans les systèmes pour usines agro-alimentaires et pharmaceutiques. Nous avons aussi renforcé l'exposition aux Etats-Unis via Relx, Legrand, Iberdrola et Publicis. Nous avons cédé UMG, confrontée à divers défis, allégé l'exposition au risque politique français et les pétrolières. Au sein de la poche obligataire (37,7 % de l'actif net, durée 2,1 et rendement attendu 3,3 %), nous avons cédé une ligne Bureau Veritas 2027 dont le rendement s'était émoussé. Le fonds progresse de 8,4 % depuis le 1er janvier et de 0,4 % sur le mois.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
DEUTSCHE TELEKOM	2,5%
WABTEC	2,3%
INTL BUSINESS MACHINES	2,1%
TECHNIP ENERGIES	2,0%
RALPH LAUREN	2,0%
EURONEXT	2,0%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS
PER 12 MOIS : 14,7
RENDEMENT : 2,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT
UNION PACIFIC, GEA, LEGRAND, RELX, ASTRAZENECA
VENTE
BUREAU VERITAS 1.125% 01/27, UNIVERSAL MUSIC, VEOLIA ENVIRONNEMENT, ASTRAZENECA, KINGSPAN

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
8,9%	38	46 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	8,9%
1 AN GLISSANT	11,8%
3 ANS GLISSANTS	16,8%
5 ANS GLISSANTS	14,3%
10 ANS GLISSANTS	37,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	50,2%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,5%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	8,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	10,0%

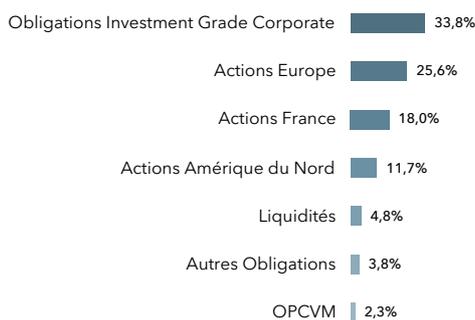
PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	10,1%
2022	-5,7%
2021	5,0%
2020	-4,0%
2019	13,3%
2018	-12,1%
2017	8,6%
2016	8,4%
2015	1,3%
2014	1,9%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS 10 ANS (VNI)

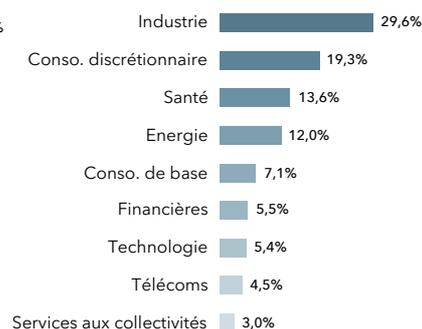


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

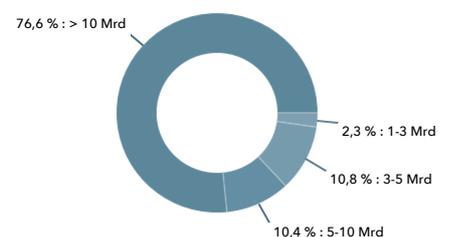
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE I

CODE ISIN CLASSE I	LU1100077368
CODE BLOOMBERG	ROASEVI LX
DATE DE CRÉATION	24/12/2012
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,41 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,10 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	NÉANT
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cev/

	Dates notations: MORNINGSTAR Globes 30/09/2024 Etoiles 31/10/2024 QUANTALYS Etoiles 29/11/2024
--	--

PROFIL DE RISQUE (SRI)



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, TAUX, CRÉDIT, CHANGE.

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte des orientations stratégiques, des frais, de l'ensemble des risques et de la durée de placement recommandée. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés. Tous droits réservés. * Source Morningstar Sustainability (Le nombre de globes correspond à une notation de durabilité propre à Morningstar mesurant la manière dont les sociétés en portefeuille gèrent les risques ESG par rapport à la catégorie du fonds donnée par Morningstar). © Morningstar, Inc, Tous droits réservés.