

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 atteint 59,2 % fin janvier contre 58,6 % fin décembre. Deux nouvelles positions ont été initiées : Epiroc, équipementier minier, pour profiter d'un nouveau cycle d'investissement de ses clients et Sandoz, leader mondial des biosimilaires et acteur clef des médicaments génériques. En revanche, Relx, pénalisé par une croissance bénéficiaire moins robuste et Sanofi, dont le portefeuille de brevets tarde à se renouveler, ont été soldées.

Aucun mouvement n'est à relever sur la poche obligataire (36,4 % de l'actif net, duration 3,2 et le rendement attendu 3,2 %).

Le fonds progresse de 1,0 % depuis le début de l'année, essentiellement sous l'impulsion des actions.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
NOVARTIS	2,1%
DASSAULT AVIATION	2,0%
IBERDROLA	2,0%
INTL BUSINESS MACHINES	1,9%
WABTEC	1,9%
ASTRAZENECA	1,9%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS
PER 12 MOIS : 14,8
RENDEMENT : 3,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT
SANDOZ, EPIROC, VEOLIA ENVIRONNEMENT, GEBERIT
VENTE
SANOFI, AMADEUS, RELX, INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
1,1%	39	57 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,1%
1 AN GLISSANT	3,6%
3 ANS GLISSANTS	23,5%
5 ANS GLISSANTS	29,0%
10 ANS GLISSANTS	46,8%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	61,2%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,7%

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

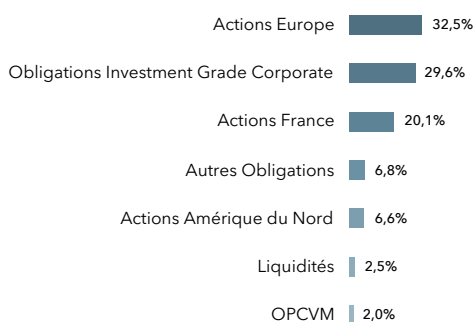
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	6,6%
2024	8,5%
2023	10,1%
2022	-5,7%
2021	5,0%
2020	-4,0%
2019	13,3%
2018	-12,1%
2017	8,6%
2016	8,4%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS 10 ANS (VNI)

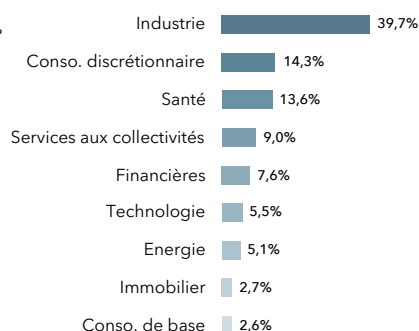


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

