

## STRATEGIE GLOBALE

Le fonds recherche, avec un souci de préservation, une revalorisation de l'épargne investie à un horizon supérieur à 2 ans.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

A fin janvier, 80,8 % de l'actif net est investi en obligations, très majoritairement de notation « investment grade » (durée 3,0 et rendement attendu 3,1 %). Le poids de la poche actions est stable à 13,2 %. Sandoz, leader mondial des biosimilaires et acteur clef des médicaments génériques, y fut introduit et le titre Veolia renforcé. Du côté des cessions, les positions Amadeus et Sanofi firent l'objet de cessions totales. Le fonds est en hausse de 0,4 % sur le mois.

Le taux d'exposition du fonds en devise euro s'élève à 95,2 %.

PERFORMANCE  
YTD

0,4%

DURATION  
(ANNÉES)

3,0

ACTIF NET DU  
COMPARTIMENT

149 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

### PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,4%
1 AN GLISSANT	2,6%
3 ANS GLISSANTS	11,9%
5 ANS GLISSANTS	12,1%
10 ANS GLISSANTS	13,5%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	313,5%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2%

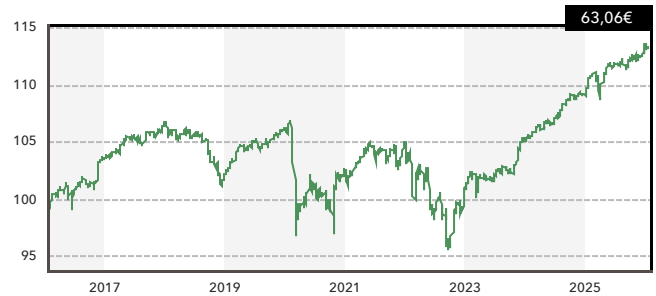
### INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	2,2%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	3,3%

### PERFORMANCES ANNUELLES

2025	3,4%
2024	3,7%
2023	6,5%
2022	-5,1%
2021	2,2%
2020	-3,7%
2019	4,3%
2018	-4,1%
2017	2,4%
2016	2,6%

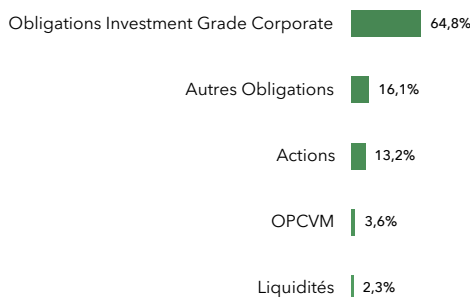
## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



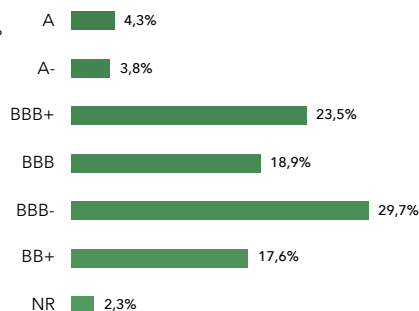
LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACTIONS</b>	<b>POIDS</b>	<b>ACHAT</b>	
IBERDROLA	0,7%	SANDOZ, VEOLIA	
DASSAULT AVIATION	0,7%	ENVIRONNEMENT	
ROYAL UNIBREW	0,6%		
<b>OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE</b>	<b>POIDS</b>	<b>VENTE</b>	
ARCADIS 4.875% 02/28	4,4%	AMADEUS, SANOFI, STEF,	
C.A ASSURANCES 1.5% 10/31	3,7%	INDUSTRIA DE DISEÑO	
ARVAL 4.125% 04/26	3,5%	TEXTIL	
<b>PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS</b>			
PER 12 MOIS : 11,4			
RENDEMENT : 3,7%			

## COMPOSITION DU FONDS



## RATING DES OBLIGATIONS



## RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

