

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

0,5%

DURATION
(ANNÉES)

3,0

ACTIF NET DU
COMPARTIMENT

149 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,5%
1 AN GLISSANT	3,0%
3 ANS GLISSANTS	13,0%
5 ANS GLISSANTS	13,9%
10 ANS GLISSANTS	17,3%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	18,5%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	1,5%

INDICATEURS DE RISQUE

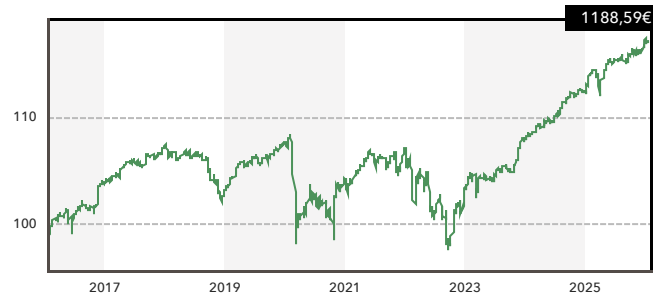
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	2,2%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	3,3%

PERFORMANCES ANNUELLES

2025	3,7%
2024	4,0%
2023	6,8%
2022	-4,8%
2021	2,5%
2020	-3,3%
2019	4,6%
2018	-3,8%
2017	2,7%
2016	3,0%

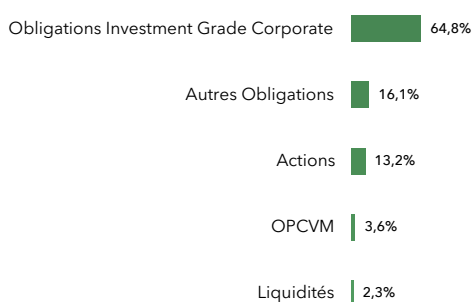
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACTIONS	POIDS	ACHAT	
IBERDROLA	0,7%	SANDOZ, VEOLIA	
DASSAULT AVIATION	0,7%	ENVIRONNEMENT	
ROYAL UNIBREW	0,6%		
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS	VENTE	
ARCADIS 4.875% 02/28	4,4%	AMADEUS, SANOFI, STEF,	
C.A ASSURANCES 1.5% 10/31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

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

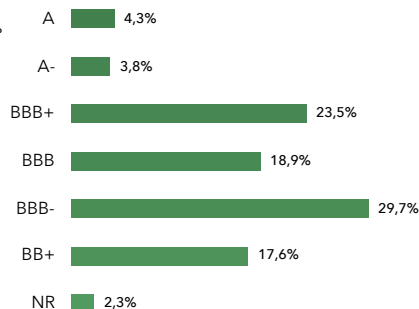


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RATING DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

