

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 juin, 87,5 % de l'actif net est investi en obligations, très majoritairement de bonne qualité de crédit (69,5 % investment grade). Notre stratégie est de relever graduellement la durée du portefeuille (2,2 contre 2,1 fin 2023) tout en conservant une rémunération adéquate (4,0 % de rendement attendu contre 3,7 % fin 2023).

L'allocation actions est modeste (6,3% de l'actif net). A la lumière de l'apparition du risque politique en France, nous avons cédé la ligne Bouygues, très exposée à l'économie hexagonale, pour renforcer des titres étrangers à plus forte visibilité. Trois nouvelles lignes furent introduites - Assa Abloy, leader mondial des serrures, Becton Dickinson, acteur majeur des consommables médicaux, et Deutsche Telekom.

La valeur liquidative est stable sur le mois.

Le taux d'exposition du fonds en devise euro s'élève à 97 %.

PERFORMANCE
YTD

1,4%

DURATION
(ANNÉES)

2,2

ACTIF NET DU
COMPARTIMENT

164 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,4%
1 AN GLISSANT	5,1%
3 ANS GLISSANTS	3,1%
5 ANS GLISSANTS	3,7%
10 ANS GLISSANTS	
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	10,8%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	1,1%

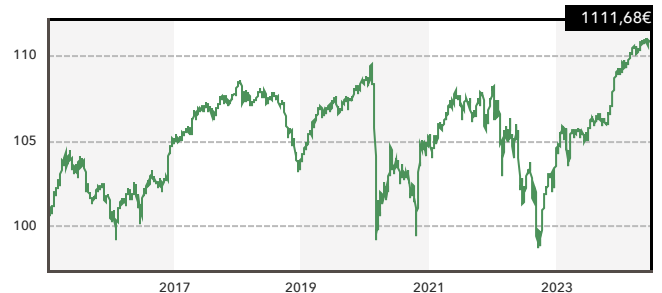
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	4,0%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	4,2%

PERFORMANCES ANNUELLES

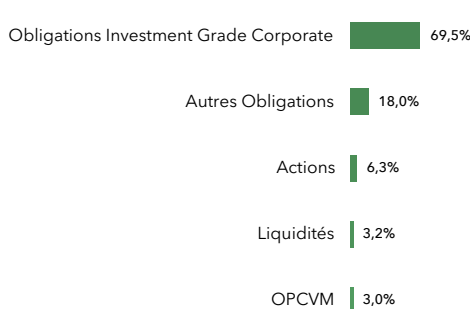
2023	6,8%
2022	-4,8%
2021	2,5%
2020	-3,3%
2019	4,6%
2018	-3,8%
2017	2,7%
2016	3,0%
2015	-
2014	-

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

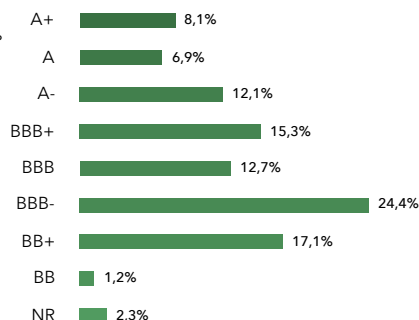


PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACTIONS	POIDS	ACHAT	
RICHEMONT	0,7%	BECTON DICKINSON AND CO, ASSA ABLOY, DEUTSCHE TELEKOM, ASTRAZENECA, ENI	
ESSITY AKTIEBOLAG	0,6%		
BIOMERIEUX	0,4%	VENTE	
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS	BUREAU VERITAS 1.875% 01/25, BOUYGUES, Clartan Evolution I	
BECTON DICKINSON 0.034 08/25	3,9%		
ARCADIS 4.875% 02/28	3,8%		
INTESA SANPAOLO 2.125% 05/25	3,7%		
PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS			
PER 12 MOIS : 13,2			
RENDEMENT : 3,3%			

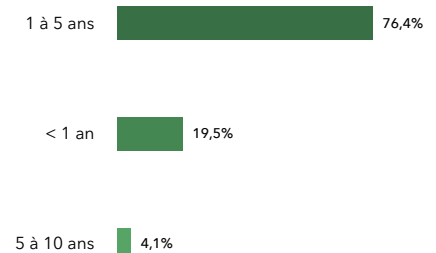
COMPOSITION DU FONDS



RATING DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



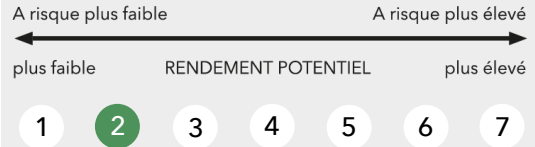
E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE I

CODE ISIN CLASSE I	LU1100077798
CODE BLOOMBERG	ROUVPALX
DATE DE CRÉATION	15/01/2015
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	0,82 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 0,60 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE A 2 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-cp/

 	Dates notations: MORNINGSTAR Globes 30/04/2024 Etoiles 31/05/2024 QUANTALYS Etoiles 28/06/2024
------	--

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

TAUX, CRÉDIT, ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, 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.