

## STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Clartan Valeurs progresse de +6,1 % en janvier. Le fonds bénéficie de son exposition aux goulots d'étranglement de l'intelligence artificielle avec Micron (+2,1 %) et ASML (+1,3 %), mais aussi de thématiques ciblées comme la minière Boliden et les groupes industriels ABB et Atlas Copco. A l'inverse, les titres ayant pesé sont ServiceNow (-0,3 %), Intuitive Surgical (-0,3 %) et Richemont (-0,2 %). Dans le courant du mois, ASML et Micron ont été écrêtées pour préserver l'équilibre du portefeuille. ServiceNow a été allégée. Une partie des profits accumulés sur Unicredit a été arbitrée en faveur de Barclays et de BNP. Atlas Copco, Epiroc, Rio Tinto et Safran ont été renforcées. Le fonds est investi en actions à 99 %.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
MICRON TECHNOLOGY	6,1%
ASML	5,1%
SANTANDER	4,9%
INTESA SANPAOLO	4,3%
UNICREDIT	4,1%
BOLIDEN	3,8%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	16,2
RENDEMENT :	2,5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACHAT</b>	EPIROC, RIO TINTO, BNP PARIBAS, SAFRAN, ATLAS COPCO
<b>VENTE</b>	SERVICE NOW, MICRON TECHNOLOGY, UNICREDIT, ASML

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
6,1%	48	769 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	6,1%
1 AN GLISSANT	17,0%
3 ANS GLISSANTS	43,0%
5 ANS GLISSANTS	48,9%
10 ANS GLISSANTS	65,3%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	51,8%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,9%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	13,7%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	14,4%

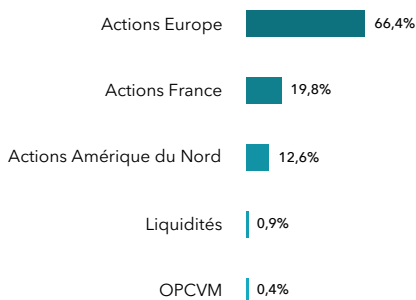
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	17,5%
2024	3,4%
2023	18,9%
2022	-9,6%
2021	5,5%
2020	-16,6%
2019	23,4%
2018	-14,6%
2017	11,5%
2016	8,4%

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE D DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

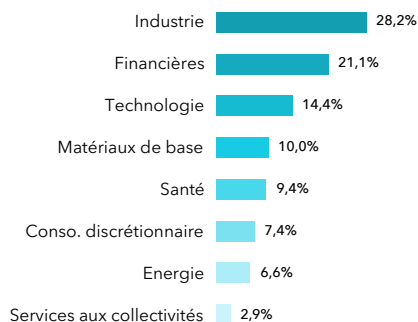


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

