

## 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 20 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Dans un contexte de marché volatil, nous avons réduit l'allocation actions (53,1 % fin avril contre 54,7 % fin mars), en vendant ou allégeant des sociétés très exposées aux Etats-Unis ou au dollar, telles que Legrand, Dassault Systèmes, Assa Abloy, Union Pacific, IBM, Becton Dickinson et Essity, et en arbitrants vers l'Europe par l'introduction ou le renforcement de L'Oréal, Royal Unibrew, Amadeus, Getlink, Inditex et Geberit. La poche obligataire (35,2 % de l'actif net, duration 3,0 et rendement attendu 3,4 %) a contribué à la résilience du fonds. Trois lignes d'échéance courte ont été remboursées. Le fonds dispose de 9,7 % de liquidités fin avril.

Le fonds est quasiment stable sur le mois à -0,1 % et en progression de +3,0 % depuis le début de l'année.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
SPIE	2,2%
EURONEXT	2,0%
DASSAULT AVIATION	1,9%
BUREAU VERITAS	1,9%
BIOMERIEUX	1,8%
ASTRAZENECA	1,8%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS	
PER 12 MOIS :	16,7
RENDEMENT :	2,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACHAT</b>	L'OREAL, ROYAL UNIBREW, AMADEUS, GETLINK, INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL
<b>VENTE</b>	ELIS 1% 04/25, DASSAULT SYSTEMES, LEGRAND, ASSA ABLOY, UNION PACIFIC

PERFORMANCE YTD	3,2%
NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	38
ACTIF NET DU COMPARTIMENT	52 M€

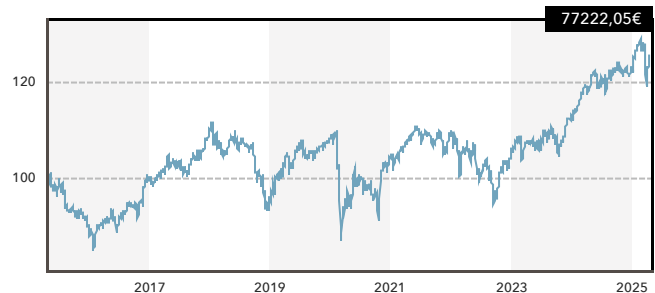
## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,2%
1 AN GLISSANT	5,9%
3 ANS GLISSANTS	18,4%
5 ANS GLISSANTS	31,0%
10 ANS GLISSANTS	25,8%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	54,4%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,6%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	7,8%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	8,8%

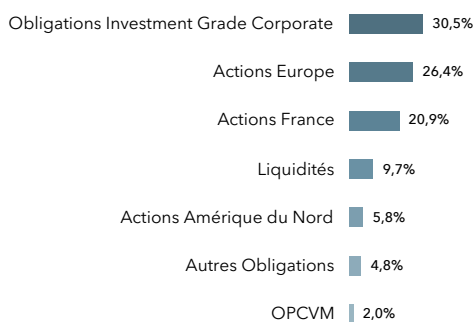
PERFORMANCES ANNUELLES	
2024	8,5%
2023	10,1%
2022	-5,7%
2021	5,0%
2020	-4,0%
2019	13,3%
2018	-12,1%
2017	8,6%
2016	8,4%
2015	1,3%

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

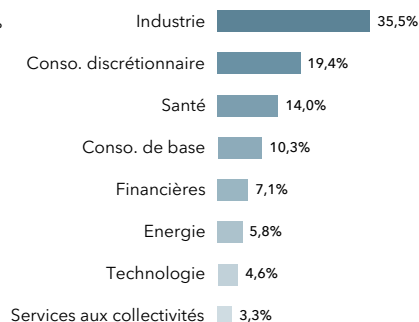


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

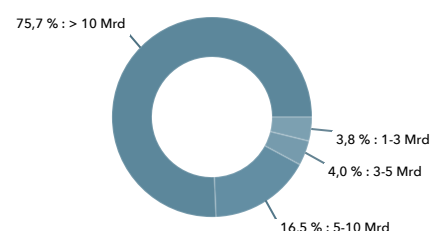
## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



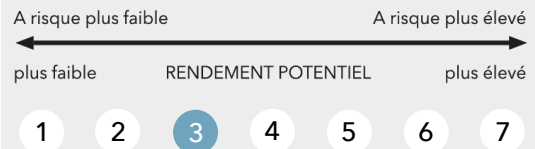
E. de Saint Leger

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE I

CODE ISIN CLASSE I	LU1100077368
CODE BLOOMBERG	ROASEVI LX
DATE DE CRÉATION	24/12/2012
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,42 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,10 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 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	<a href="https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cf/">https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cf/</a>

	<b>Dates notations:</b> MORNINGSTAR Globes 31/01/2025 Etoiles 28/02/2025 QUANTALYS Etoiles 30/04/2025
--	--

### 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

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, TAUX, CRÉDIT, 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](http://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.