clartan flexible

FONDS ÉQUILIBRÉ

(CLASSE I) /31 mars 2025

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

En mars, le fonds recule de 1,8 %, pénalisé par un repli des marchés et des valeurs de consommation face aux incertitudes économiques. En revanche, le secteur de la défense s'apprécie. La part actions diminue à 54,7 % de l'actif net (58,0 % fin février). Amadeus, leader des logiciels pour compagnies aériennes, intègre le fonds. Bureau Veritas, Allianz et Nestlé sont renforcées. Nous avons cédé Microsoft, Deutsche Telekom et les majors pétrolières. Inditex a été allégée. L'allocation obligataire progresse à 39,3 % de l'actif net (31,5 % fin février), avec trois nouvelles lignes avec des maturités dépassant 6 ans et un renforcement. La duration et le rendement attendu atteignent 2,8 et 3,5 %. Sur le trimestre, le fonds est en hausse de 3,1 %.

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
3,3%	38	53 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,3%
1 AN GLISSANT	5,3%
3 ANS GLISSANTS	19,4%
5 ANS GLISSANTS	35,1%
10 ANS GLISSANTS	28,9%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	54,5%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,6%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	7,5%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	8,9%

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%

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS	POIDS
THALES	2,0%
EURONEXT	2,0%
SPIE	2,0%
DASSAULT AVIATION	1,8%
BUREAU VERITAS	1,8%
TECHNIP ENERGIES	1,8%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS

PER 12 MOIS : 16,3

RENDEMENT : 2,8%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

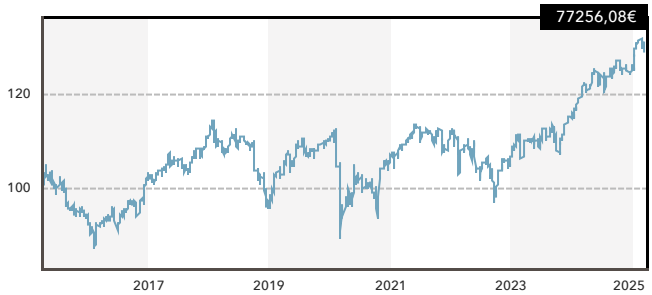
ACHAT

C.A ASSURANCES 1.5% 10/31, RCI BANQUE 4.125% 04/31, STELLANTIS 4.25% 06/31, REXEL 5,25% 09/30, NESTLE

VENTE

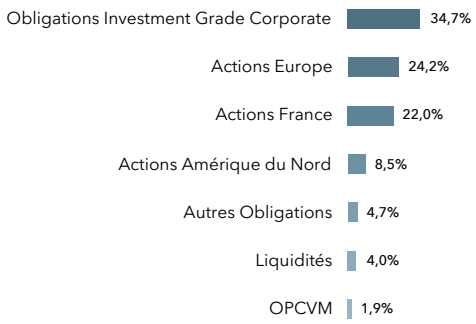
DEUTSCHE TELEKOM, MICROSOFT, TOTALENERGIES, INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL, SHELL

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS 10 ANS (VNI)

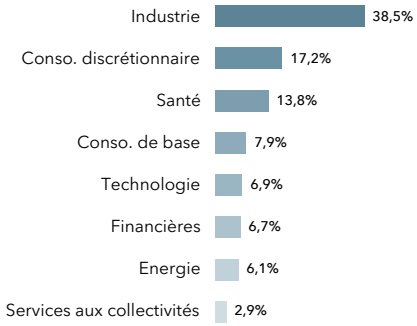


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

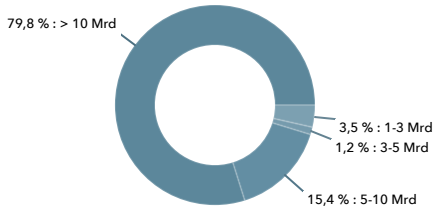
COMPOSITION DU FONDS



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	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cf/

MORNINGSTAR * ★★★

Quantalys ★★★★★

Dates notations:

MORNINGSTAR
Globes 31/01/2025
Etoiles 28/02/2025

QUANTALYS
Etoiles 31/03/2025

PROFIL DE RISQUE (SRI)

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

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 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.