

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 mars, 80,1 % de l'actif net est investi en obligations, très majoritairement de notation « investment grade » (duration 2,4, rendement attendu 3,3 %). Nous avons allongé la durée de cette poche au cours du mois en arbitrants trois obligations courtes (BFCM 09/25, Carrefour Banque 06/25 et Veolia 09/25) au profit d'obligations Nexans 05/29 et Prysmian 11/31. La poche actions a été allégée (9,9 % vs 10,6 % fin février), essentiellement par la cession des pétrolières, de Deutsche Telekom et d'Inditex. Une position Amadeus, géant mondial des logiciels pour compagnies aériennes, fut introduite, et Dassault Systèmes et Nestlé, renforcées.

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

PERFORMANCE
YTD

1,1%

DURATION
(ANNÉES)

2,4

ACTIF NET DU
COMPARTIMENT

151 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,1%
1 AN GLISSANT	3,7%
3 ANS GLISSANTS	8,0%
5 ANS GLISSANTS	11,6%
10 ANS GLISSANTS	8,1%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	302,6%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2%

INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	3,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	3,8%

PERFORMANCES ANNUELLES

2024	3,7%
2023	6,5%
2022	-5,1%
2021	2,2%
2020	-3,7%
2019	4,3%
2018	-4,1%
2017	2,4%
2016	2,6%
2015	1,6%

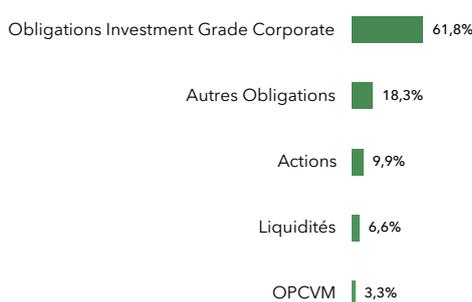
ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



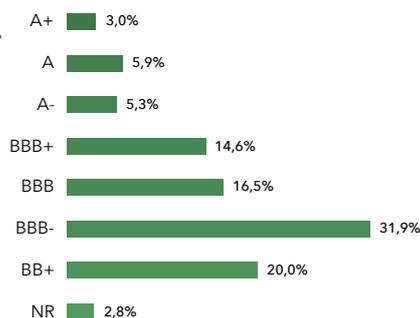
LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACTIONS	POIDS	ACHAT	
BIOMERIEUX	0,6%	PRYSMIAN 3.875% 11/31,	
SANOFI	0,6%	NEXANS 4.125% 05/29,	
ALLIANZ	0,6%	NESTLE, AMADEUS IT	
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS	GROUP SA, DASSAULT	
ARCADIS 4.875% 02/28	4,2%	SYSTEMES	
IMERYS 1.5% 01/27	3,7%	VENTE	
ARVAL 4.125% 04/26	3,5%	CARREFOUR BANQUE	
		0.107% 06/25, BFCM 3%	
		09/25, VEOLIA ENV. 1.75%	
		09/25, INDUSTRIA DE	
		DISENO TEXTIL,	
		DEUTSCHE TELEKOM	
PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS			
PER 12 MOIS : 16,8			
RENDEMENT : 3,1%			

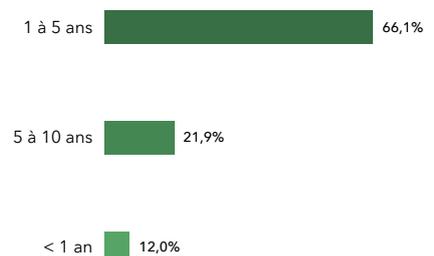
COMPOSITION DU FONDS



RATING DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100077442
CODE BLOOMBERG	ROUVPAT LX
DATE DE CRÉATION	07/06/1991
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,14 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 0,90 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE A 2 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	1,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cp/

 	Dates notations: MORNINGSTAR Globes 31/01/2025 Etoiles 28/02/2025 QUANTALYS Etoiles 31/03/2025
------	--

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

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.