

# clartan evolution (CLASSE C) /29 février 2024

FONDS ÉQUILIBRÉ

## STRATEGIE GLOBALE

Clartan Evolution 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

Au 29 février, l'allocation actions atteint 60,3 % de l'actif net (59,9 % à fin janvier). Nous avons initié Microsoft, géant mondial des services informatiques, et Service Corp., leader des services funéraires aux Etats-Unis. A l'inverse, Sanofi, aux perspectives moins dynamiques, et Stora Enso, pénalisée par un contexte adverse persistant, ont été cédées. Au sein de la poche obligataire (36,9 % de l'actif net, duration 2,0 et rendement attendu 4,0 %), nous avons introduit deux lignes émises par BNP Paribas et Crédit Mutuel offrant des rémunérations attrayantes. La revalorisation de 1,6 % du fonds sur le mois est attribuable essentiellement aux actions, avec la contribution notable de Ralph Lauren, dont le cours s'est apprécié de 29 %.

### PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS	POIDS
BOUYGUES	2,8 %
RALPH LAUREN	2,6 %
NOVARTIS	2,4 %
ELIS	2,3 %
KINGSPAN	2,2 %
RICHEMONT	2,2 %

### PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 13,1  
RENDEMENT : 3,4 %

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

**ACHAT**  
BAKKAFROST, BNP PARIBAS 03/32, CREDITMUTUEL 03/26, MICROSOFT, SERVICE CORP INTERNATIONAL

**VENTE**  
RELX, SANOFI, STORA ENSO, VEOLIA

PERFORMANCE YTD  
3,2 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE  
38

ACTIF NET DU COMPARTIMENT  
47 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

### PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,2 %
1 AN GLISSANT	7,0 %
3 ANS GLISSANTS	10,3 %
5 ANS GLISSANTS	12,6 %
10 ANS GLISSANTS	23,5 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	32,8 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	2,6 %

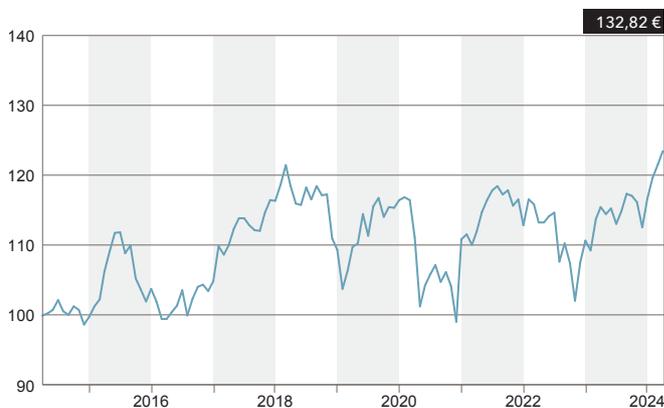
### INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	8,7 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	10,7 %

### PERFORMANCES ANNUELLES

2023	9,5 %
2022	-6,2 %
2021	4,5 %
2020	-4,5 %
2019	12,6 %
2018	-12,6 %
2017	8,0 %
2016	7,7 %
2015	0,6 %
2014	1,3 %

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



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

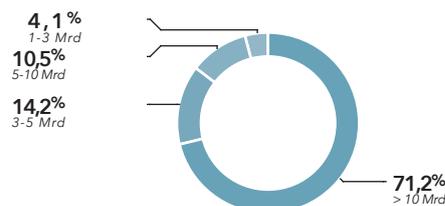
## COMPOSITION DU FONDS

OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE CORPORATE	30,9%
ACTIONS FRANCE	29,4%
ACTIONS EUROPE	23,2%
ACTIONS AMÉRIQUE DU NORD	7,7%
AUTRES OBLIGATIONS	6,0%
OPCVM	2,3%
LIQUIDITÉS	0,5%

## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

INDUSTRIES	36,4%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	19,3%
ENERGIE	13,3%
FINANCIERES	8,5%
SANTÉ	7,4%
CONSO. DE BASE	6,2%
TECHNOLOGIE	3,7%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,1%
TÉLÉCOMS	2,0%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100077103
CODE BLOOMBERG	ROASEVC LX
DATE DE CRÉATION	21/12/2012
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,95 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,60 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPERIEURE A 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE



### PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible risque le plus élevé



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. 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, Bloomberg.inc.\* Source Morningstar 29/02/2024.\* Source Morningstar Sustainability 31/12/2023.\* Source Quantalys 29/02/2024. Tous droits réservés.