

# clartan patrimoine (CLASSE C) /29 février 2024

DOMINANTE OBLIGATAIRE

## 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

Au 29 février, 88 % de l'actif net est investi en obligations, très majoritairement investment grade, avec une durée de 2,2 et un rendement attendu de 4,0 %. Nous avons arbitré le titre participatif BNP Paribas (en forte plus-value) et l'obligation souveraine allemande d'échéance courte contre quatre lignes d'émetteurs entreprises à 3-6 ans après le récent rebond des taux (Alstom, Crédit Agricole, Rexel, Unicredit). Au sein de la poche actions (5 % de l'actif net), nous avons soldé Sanofi pour introduire Service Corp International (leader des services funéraires aux Etats-Unis). Le taux d'exposition du fonds en devise euro est à 98 %.

**PERFORMANCE YTD**  
0,4 %

**DURATION (ANNÉES)**  
2,2

**ACTIF NET DU COMPARTIMENT**  
169 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

### PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,4 %
1 AN GLISSANT	3,8 %
3 ANS GLISSANTS	3,6 %
5 ANS GLISSANTS	2,3 %
10 ANS GLISSANTS	7,7 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	285,6 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2 %

### INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	4,3 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	4,9 %

### PERFORMANCES ANNUELLES

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 %
2014	1,7 %

## 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)

ACTIONS	POIDS
RICHEMONT	0,7 %
BOUYGUES	0,5 %
ESSITY	0,5 %
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS
BECTON DICKINSON AND CO 0.034% 08/25	3,7 %
ARCADIS4.875% 02/28	3,7 %
INTESA SANPAOLO 2.125% 05/25	3,6 %

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT
ALSTOM 07/27, CRÉDIT AGRICOLE 07/30, REXEL 06/28, SERVICE CORP INTERNATIONAL, UNICREDIT 11/27
VENTE
BUND 05/2024, SANOFI, TP BNP

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 13,2  
RENDEMENT : 3,6 %

## COMPOSITION DU FONDS

OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE CORPORATE	70,0
AUTRES OBLIGATIONS	18,4%
ACTIONS	5,4%
OPCVM	3,3%
LIQUIDITÉS	2,8%

## RATING DES OBLIGATIONS

A	23,8%
BBB	55,5%
BB	14,2%
NR	6,7%

## RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

< 1 AN	13,3%
1 À 5 ANS	85,6%
5 À 10 ANS	1,1%

## 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	SUPERIEURE 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 / 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

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. 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.