

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Le mois de mars a vu Clartan Valeurs céder -11,8 % et ainsi perdre son avance prise en janvier et février. TotalEnergies (+51 pb), Shell (+48 pb), Norsk Hydro (+34 pb) et Galp Energia (+33 pb) furent les meilleures contributions mensuelles. Les titres ayant le plus pesé ont été Boliden (-128 pb), Santander (-55 pb) et Unicredit (-53 pb).

Au cours du mois, de nouvelles positions furent initiées en E.On, Prysmian et Sandoz. BNP Paribas, Galp, Inditex, Safran, Sandoz, Schneider Electric, SLB et Vodafone ont été renforcées. A l'inverse, On Holding a été totalement cédée, et Adidas, ASML, EssilorLuxottica, Intuitive Surgical, Micron, Santander et Unicredit allégées. Clartan Valeurs a fait l'objet d'une couverture temporaire en futures sur indice Euro Stoxx 50 pendant le pic d'incertitude début mars.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
INTESA SANPAOLO	4,0%
SANTANDER	3,9%
SHELL	3,5%
AIRBUS	3,3%
ASTRAZENECA	3,2%
RIO TINTO	3,2%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	14,9
RENDEMENT :	3,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	SCHNEIDER ELECTRIC, BNP PARIBAS, PRYSMIAN, SAFRAN
VENTE	MICRON TECHNOLOGY, ASML, SANTANDER, UNICREDIT, INTUITIVE SURGICAL

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
-2,7%	47	749 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	-2,7%
1 AN GLISSANT	12,4%
3 ANS GLISSANTS	44,6%
5 ANS GLISSANTS	53,6%
10 ANS GLISSANTS	103,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	1267,2%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,8%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	13,7%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	14,7%

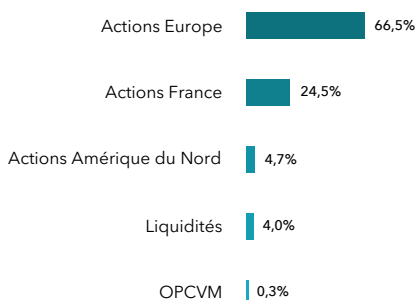
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	22,3%
2024	7,3%
2023	22,8%
2022	-6,2%
2021	9,6%
2020	-12,1%
2019	25,6%
2018	-12,8%
2017	13,7%
2016	10,6%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

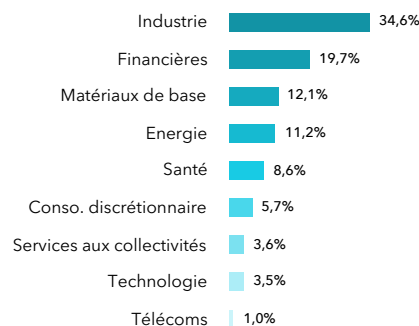


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

