

## 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

En avril, Clartan Valeurs progresse de +5,4 %. Les meilleures contributions à la performance mensuelle sont ABB (+69 pb), Intesa (+48 pb), Santander (+42 pb) et Schneider Electric (+41 pb). A l'inverse, les titres ayant le plus pesé ont été Shell (-21 pb), Thales (-17 pb) et Galp Energia (-14 pb). De nouvelles positions ont été initiées au cours du mois : Sandvik, fournisseur suédois d'équipements destinés à l'industrie minière, et STMicroelectronics dans le secteur des semi-conducteurs. L'Oréal, Prysmian et SLB (ex-Schlumberger) ont été renforcées. Du côté des ventes, Micron a été totalement cédée. ASML et EssilorLuxottica ont été allégées.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
INTESA SANPAOLO	4,4%
SANTANDER	4,2%
AIRBUS	3,5%
BNP PARIBAS	3,4%
ABB	3,3%
RIO TINTO	3,3%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	15,2
RENDEMENT :	3,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACHAT</b>	SANDVIK, PRYSMIAN, STMICROELECTRONICS, L'OREAL, SCHLUMBERGER LTD
<b>VENTE</b>	ASML, MICRON TECHNOLOGY, ESSILORLUXOTTICA

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
2,5%	48	801 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	2,5%
1 AN GLISSANT	21,4%
3 ANS GLISSANTS	51,2%
5 ANS GLISSANTS	59,3%
10 ANS GLISSANTS	111,0%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	1340,7%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,9%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,0%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	14,9%

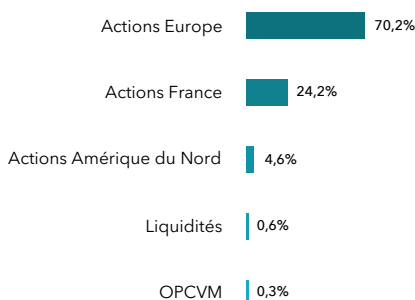
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	22,3%
2024	7,3%
2023	22,8%
2022	-6,2%
2021	9,6%
2020	-12,1%
2019	25,6%
2018	-12,8%
2017	13,7%
2016	10,6%

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

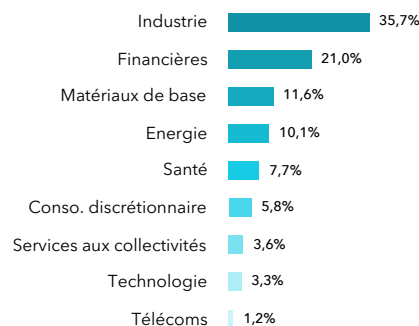


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

