

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

Sur le mois de juillet, Clartan Valeurs affiche une performance de +4,0 %, ce qui se compare favorablement aux indices actions européennes (Eurostoxx 600 : +2,1 %). Stellantis, Kingspan et Unicredit sont les meilleures contributions. Les principaux renforcements ont été concentrés sur Energean, GTT, Intesa, On Holding, Micron et Seagate. A l'inverse, Roche, Sanofi, Stellantis et Wabtec ont été allégées. Le fonds est resté investi en actions à 99 %. Après une hausse de +18,2 % depuis le 1er janvier (Eurostoxx 600 : +13,2 %), Clartan Valeurs recèle un potentiel d'appréciation significatif (P/E moyen de 10).

PERFORMANCE YTD
18,2 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
47

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
501 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

| | |
|---------------------------------|---------|
| DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE | 18,2 % |
| 1 AN GLISSANT | 17,1 % |
| 3 ANS GLISSANTS | 37,0 % |
| 5 ANS GLISSANTS | 14,1 % |
| 10 ANS GLISSANTS | 73,2 % |
| DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE) | 930,0 % |
| DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE) | 7,5 % |

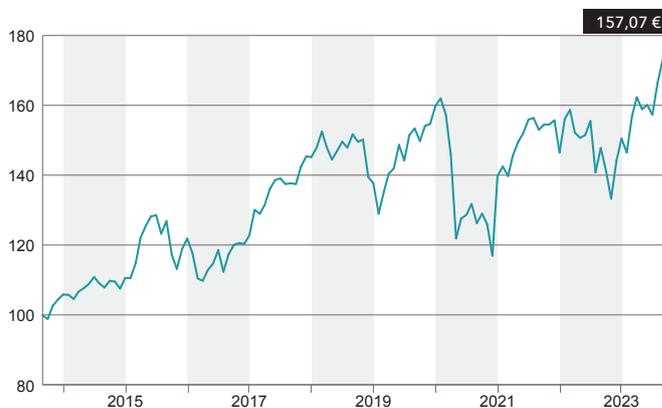
INDICATEURS DE RISQUE

| | |
|--------------------------|--------|
| VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.) | 17,9 % |
| VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.) | 17,8 % |

PERFORMANCES ANNUELLES

| | |
|------|---------|
| 2022 | -6,2 % |
| 2021 | 9,6 % |
| 2020 | -12,1 % |
| 2019 | 25,6 % |
| 2018 | -12,8 % |
| 2017 | 13,7 % |
| 2016 | 10,6 % |
| 2015 | 6,4 % |
| 2014 | 4,5 % |
| 2013 | 17,1 % |

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 |
|-------------|-------|
| BNP PARIBAS | 4,6 % |
| UNICREDIT | 4,3 % |
| PUBLICIS | 3,8 % |
| STELLANTIS | 3,8 % |
| AIRBUS | 3,7 % |
| SHELL | 3,6 % |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

| ACHAT |
|--|
| ENERGEAN, GTT, INTESA, MICRON, ON HOLDING, SEAGATE |
| VENTE |
| ROCHE, SANOFI, STELLANTIS, WABTEC |

PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 10,2
RENDEMENT : 4,1 %

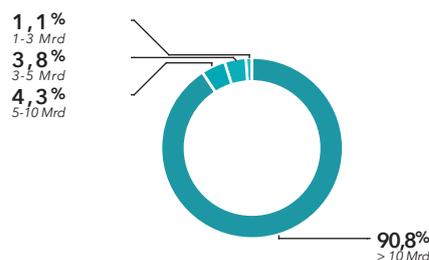
COMPOSITION DU FONDS

| | |
|--------------------------|-------|
| ACTIONS EUROPE | 58,1% |
| ACTIONS FRANCE | 32,2% |
| ACTIONS AMÉRIQUE DU NORD | 8,9% |
| OPCVM | 0,5% |
| LIQUIDITÉS | 0,4% |

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

| | |
|------------------------------|-------|
| CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE | 19,7% |
| INDUSTRIES | 19,6% |
| FINANCIERES | 19,2% |
| TECHNOLOGIE | 13,5% |
| ENERGIE | 10,0% |
| SANTÉ | 9,0% |
| MATÉRIAUX DE BASE | 3,4% |
| CONSO. DE BASE | 2,9% |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 2,7% |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

LES GÉRANTS



N. Descoqs



M. Goueffon



M. Legros

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

| | |
|--|--|
| CODE ISIN CLASSE C | LU1100076550 |
| CODE BLOOMBERG | ROUVVAC LX |
| DATE DE CRÉATION | 07/06/1991 |
| FORME JURIDIQUE | SICAV |
| DEVISE DE COTATION | EURO |
| FRAIS COURANTS | 2,00 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % 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 explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

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 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 31/07/2023.* Source Morningstar Sustainability 30/04/2023.* Source Quantalys 31/07/2023. Tous droits réservés.