

STRATEGIE GLOBALE

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

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 30 juin, le taux d'investissement en actions s'élève à 98 % et le taux d'exposition à 88 % après prise en compte des produits dérivés. A l'achat, de nouvelles positions ont été initiées sur Thales (électronique aérospatiale) et Vivendi (groupe media) alors que Edenred, JC Decaux, G4S, et Royal Dutch Shell ont été renforcées. En sens inverse, Accenture, Biomérieux, Fast Retailing et Safran ont été cédées et Roche allégée. Notons que 67 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
WORLDLINE	5,3 %
ROCHE	4,2 %
TOTAL	4,0 %
ATOS	4,0 %
SAP	3,6 %
IBM	3,5 %

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 14,5
RENDEMENT : 3,4 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT EDENRED, JC DECAUX, G4S, ROYAL DUTCH SHELL, THALES, VIVENDI
VENTE ACCENTURE, BIOMÉRIEUX, FAST RETAILING, ROCHE, SAFRAN

PERFORMANCE YTD -18,6 %	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE 39	ACTIF NET DU COMPARTIMENT 492 M€
-----------------------------------	---	--

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	-18,6 %
1 AN GLISSANT	-13,0 %
3 ANS GLISSANTS	-4,2 %
5 ANS GLISSANTS	6,9 %
10 ANS GLISSANTS	45,1 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	684,5 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,3 %

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,8 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	13,8 %

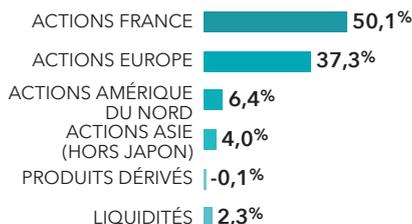
PERFORMANCES ANNUELLES	
2019	25,6 %
2018	-12,8 %
2017	13,7 %
2016	10,6 %
2015	6,4 %
2014	4,5 %
2013	17,1 %
2012	22,3 %
2011	-23,9 %
2010	14,6 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

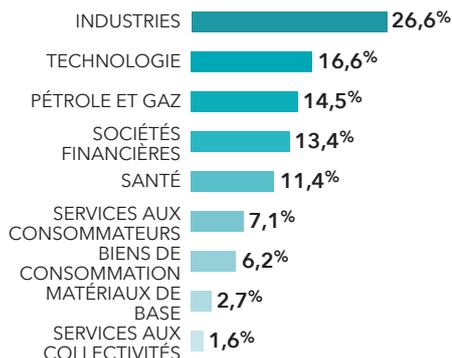


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

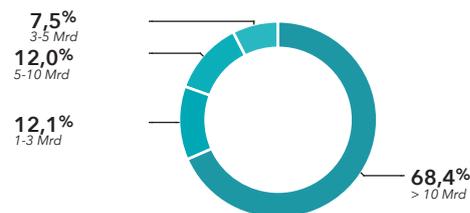
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



J-B. Chaumet



O. Delooz



M. Legros



T. du Pavillon

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	SUPÉRIEURE 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 ET DE RENDEMENT (SRRI)

A risque plus faible A risque plus élevé

← plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé →

1 2 3 4 **5** 6 7

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, INSTRUMENTS DÉRIVÉS.

AVERTISSEMENT : Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Source : Clartan Associés, Bloomberg.* Source Morningstar 30/06/2020.* Source Sustainalytics 30/04/2020.* Source Quantalys 30/06/2020. Tous droits réservés.