

## 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

Clartan Valeurs a progressé de 2,3 % au cours du mois de février. Stellantis (+0,5 %), Unicredit (+0,4 %) et ASML Holdings (+0,4 %) sont les meilleures contributions. Les titres ayant le plus pesé sur la performance ce mois-ci sont BNP Paribas (-0,5 %) et Dassault Systèmes (-0,3 %). Dans le courant du mois, les positions Diageo et Infineon ont été intégralement cédées et Société Générale alléger. Du côté des achats, Adobe, Microsoft et Servicenow notamment ont été renforcées. Le fonds est resté investi en actions à 99 %. En hausse de +3,9 % depuis le 1er janvier, Clartan Valeurs recèle encore un potentiel d'appréciation significatif à moyen terme (P/E moyen de 12,1 et un rendement consolidé d'environ 3,7 %).

**PERFORMANCE YTD**  
3,9 %

**NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE**  
47

**ACTIF NET DU COMPARTIMENT**  
550 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

### PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,9 %
1 AN GLISSANT	15,2 %
3 ANS GLISSANTS	28,4 %
5 ANS GLISSANTS	33,2 %
10 ANS GLISSANTS	75,1 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	1012,6 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,6 %

### INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,3 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	17,6 %

### PERFORMANCES ANNUELLES

2023	22,8 %
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 %

## PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS	POIDS
PUBLICIS	4,8 %
ASML	4,7 %
INTESA SANPAOLO	4,2 %
AIRBUS	3,9 %
BNP PARIBAS	3,9 %
UNICREDIT	3,5 %

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

**ACHAT**  
MICROSOFT, ADOBE, SERVICENOW

**VENTE**  
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, NOVARTIS, ALLIANZ, INFINEON, DIAGEO

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 12,1  
RENDEMENT : 3,7 %

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



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

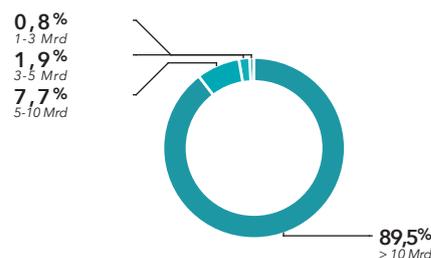
## COMPOSITION DU FONDS

ACTIONS EUROPE	53,9%
ACTIONS FRANCE	27,8%
ACTIONS AMÉRIQUE DU NORD	14,5%
ACTIONS ASIE (HORS JAPON)	2,7%
OPCVM	0,5%
LIQUIDITÉS	0,6%

## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

INDUSTRIES	22,6%
TECHNOLOGIE	19,4%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	16,4%
FINANCIERES	16,2%
ENERGIE	10,3%
MATÉRIAUX DE BASE	7,9%
SANTÉ	4,5%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	2,2%
CONSO. DE BASE	0,5%

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## 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 DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,01 % 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](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.