

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.

PERFORMANCE YTD
-18,4 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
39

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
492 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

| | |
|---------------------------------|---------|
| DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE | -18,4 % |
| 1 AN GLISSANT | -12,4 % |
| 3 ANS GLISSANTS | -2,3 % |
| 5 ANS GLISSANTS | 10,4 % |
| DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE) | 11,7 % |
| DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE) | 2,1 % |

INDICATEURS DE RISQUE

| | |
|--------------------------|--------|
| VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.) | 14,8 % |
| VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.) | 13,8 % |

PERFORMANCES ANNUELLES

| | |
|------|---------|
| 2019 | 26,4 % |
| 2018 | -12,2 % |
| 2017 | 14,4 % |
| 2016 | 11,3 % |

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS

| ACTIONS | POIDS |
|-----------|-------|
| WORLDLINE | 5,3 % |
| ROCHE | 4,2 % |
| TOTAL | 4,0 % |
| ATOS | 4,0 % |
| SAP | 3,6 % |
| IBM | 3,5 % |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT

EDENRED, JC DECAUX, G4S, ROYAL DUTCH SHELL, THALES, VIVENDI

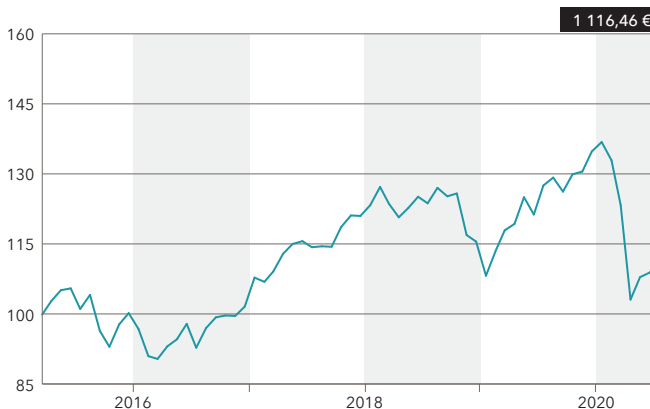
VENTE

ACCENTURE, BIOMÉRIEUX, FAST RETAILING, ROCHE, SAFRAN

PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 14,5
RENDEMENT : 3,4 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE I DEPUIS LA CRÉATION (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

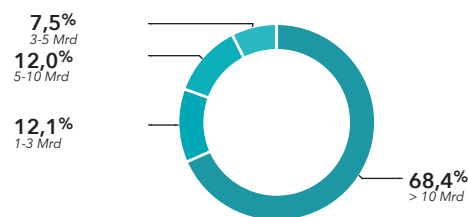
COMPOSITION DU FONDS

| | |
|---------------------------|-------|
| ACTIONS FRANCE | 50,1% |
| ACTIONS EUROPE | 37,3% |
| ACTIONS AMÉRIQUE DU NORD | 6,4% |
| ACTIONS ASIE (HORS JAPON) | 4,0% |
| PRODUITS DÉRIVÉS | -0,1% |
| LIQUIDITÉS | 2,3% |

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

| | |
|----------------------------|-------|
| INDUSTRIES | 26,6% |
| TECHNOLOGIE | 16,6% |
| PÉTROLE ET GAZ | 14,5% |
| SOCIÉTÉS FINANCIÈRES | 13,4% |
| SANTÉ | 11,4% |
| SERVICES AUX CONSOMMATEURS | 7,1% |
| BIENS DE CONSOMMATION | 6,2% |
| MATÉRIAUX DE BASE | 2,7% |
| SERVICES AUX COLLECTIVITÉS | 1,6% |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



J-B. Chaumet



O. Delooz



M. Legros



T. du Pavillon

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE I

| | |
|--|--|
| CODE ISIN CLASSE I | LU1100076717 |
| CODE BLOOMBERG | ROUVWAI LX |
| DATE DE CRÉATION | 02/03/2015 |
| FORME JURIDIQUE | SICAV |
| DEVISE DE COTATION | EURO |
| FRAIS COURANTS | 1,36 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,20 % DE FRAIS DE GESTION |
| DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE | SUPÉRIEURE A 5 ANS |
| DOMINANTE FISCALE | CAPITALISATION |
| DISTRIBUTION | CLASSE D UNIQUEMENT |
| COMMISSION DE SOUSCRIPTION | NÉANT |
| 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 |



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.