

## STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à réaliser une performance annuelle moyenne dans la durée (5 ans minimum) supérieure à celles des bourses européennes.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Les contributeurs positifs à la performance du mois ont été L'Oréal (36 pb), Munters, Société Générale, Euronext, Spie, Saint-Gobain et Bouygues (20/25 pb). A l'inverse, Norsk Hydro (-34 pb), Shell (-33 pb), PageGroup, TotalEnergies et Airbus (-30/-25 pb) ont pesé.

En termes de mouvements, notons l'initiation d'Amadeus (leader mondial de logiciels pour l'industrie du voyage), le renforcement de BNP, Société Générale, Bouygues, Saint-Gobain, Nestlé, Richemont, Sanofi et Verallia. Assa Abloy, Remy Cointreau, Santander et STMicro ont quitté le portefeuille ; Dassault Systèmes, Shell et TotalEnergies ont été réduits.

Clartan Europe a légèrement reculé en avril (-0,3 %) et progresse de 4,1 % depuis le début de l'année. Son potentiel de revalorisation est très significatif.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACTIONS	POIDS	
TECHNIP ENERGIES	4,1%	<b>ACHAT</b> BNP PARIBAS, SOCIETE GENERALE, AMADEUS, SANOFI, BOUYGUES  <b>VENTE</b> ASSA ABLOY, BNP PARIBAS, SHELL, TOTALENERGIES, SOCIETE GENERALE
KION	3,6%	
LEGRAND	3,6%	
BOUYGUES	3,5%	
ARKEMA	3,4%	
VERALLIA	3,4%	

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 13,2
RENDEMENT : 3,4%

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
0,6%	38	69 M€

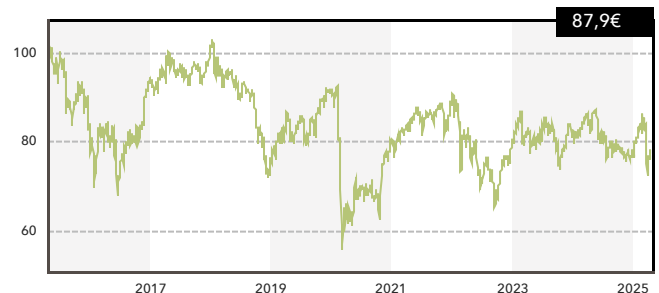
## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,6%
1 AN GLISSANT	-5,4%
3 ANS GLISSANTS	-4,6%
5 ANS GLISSANTS	20,5%
10 ANS GLISSANTS	-22,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	-13,3%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	-1,4%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	15,7%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	17,0%

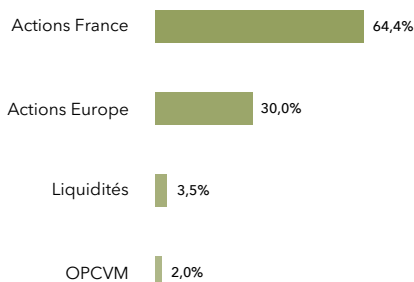
PERFORMANCES ANNUELLES	
2024	-7,9%
2023	11,6%
2022	-13,6%
2021	11,5%
2020	-14,7%
2019	23,7%
2018	-24,1%
2017	6,0%
2016	2,3%
2015	0,3%

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE D DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

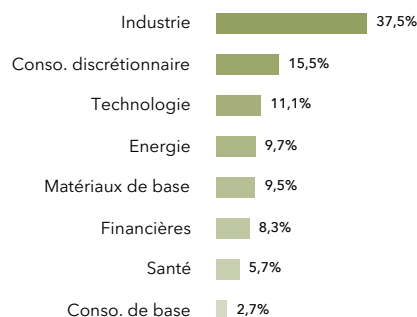


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

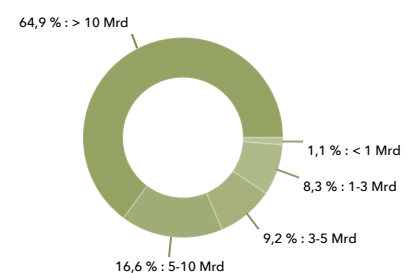
## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## LES GÉRANTS



O. Deloiz



M. Goueffon



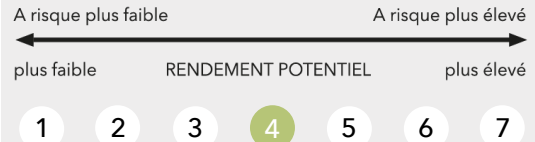
E. de Saint Leger

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE D

CODE ISIN CLASSE D	LU1100076980
CODE BLOOMBERG	ROUVEUD LX
DATE DE CRÉATION	03/02/2015
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,11 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	DISTRIBUTION
DISTRIBUTION	3,06 € (25/04/2025)
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	<a href="https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-ce/">https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-ce/</a>

	<b>Dates notations:</b>
	MORNINGSTAR Globes 31/01/2025 Etoiles 28/02/2025 QUANTALYS Etoiles 30/04/2025

## PROFIL DE RISQUE (SRI)



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 et de taux 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. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte des orientations stratégiques, des frais, de l'ensemble des risques et de la durée de placement recommandée. 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. Tous droits réservés. \* Source Morningstar Sustainability (Le nombre de globes correspond à une notation de durabilité propre à Morningstar mesurant la manière dont les sociétés en portefeuille gèrent les risques ESG par rapport à la catégorie du fonds donnée par Morningstar). © Morningstar, Inc, Tous droits réservés.