

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

Au mois d'avril, Clartan Valeurs baisse de -2,5% par rapport au 31 mars. Nos sociétés de logiciels US, Servicenow (+0,3%) et Crowdstrike (+0,3%), sont les meilleures contributions sur la période, aux côtés de Unicredit (+0,13%) et Santander (+0,10%), de Publicis (+0,13%) et d'Iberdrola (+0,13%). Les titres ayant le plus pesé sur la performance ce mois-ci sont Shell (-0,6%), TotalEnergies (-0,4%), Airbus (-0,3%) et Boliden (-0,3%). Au cours de la période, Accenture, Apple et ENI ont été cédées, et Wabtec allégée. Du côté des achats, nous avons renforcé ASML et Atlas Copco, Fortinet et Servicenow, et Iberdrola et Novartis. Enfin, Safran a été introduite. Le fonds est investi à 98% en actions au 30 avril.

| PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET) | |
|--|-------|
| ACTIONS | POIDS |
| UNICREDIT | 5,4% |
| INTESA SANPAOLO | 5,3% |
| SANTANDER | 5,3% |
| PUBLICIS | 4,3% |
| AIRBUS | 3,7% |
| SHELL | 3,4% |

| PROFIL DU PORTEFEUILLE | |
|------------------------|------|
| PER 12 MOIS : | 14,1 |
| RENDEMENT : | 3,2% |

| PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS | |
|-------------------------------|--|
| ACHAT | SAFRAN, FORTINET, ASML, UNIVERSAL MUSIC, ATLAS COPCO |
| VENTE | ENI, WABTEC, APPLE INC, ACCENTURE |

| | | |
|-----------------|----------------------------------|---------------------------|
| PERFORMANCE YTD | NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE | ACTIF NET DU COMPARTIMENT |
| 3,3% | 44 | 565 M€ |

PERFORMANCE ET INDICATEURS

| PERFORMANCE | |
|---------------------------------|---------|
| DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE | 3,3% |
| 1 AN GLISSANT | 2,4% |
| 3 ANS GLISSANTS | 31,6% |
| 5 ANS GLISSANTS | 56,3% |
| 10 ANS GLISSANTS | 55,5% |
| DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE) | 1086,8% |
| DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE) | 7,6% |

| INDICATEURS DE RISQUE | |
|--------------------------|-------|
| VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.) | 14,6% |
| VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.) | 15,8% |

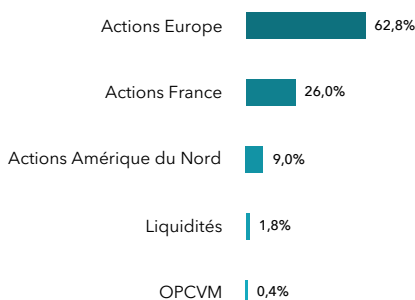
| PERFORMANCES ANNUELLES | |
|------------------------|--------|
| 2024 | 7,3% |
| 2023 | 22,8% |
| 2022 | -6,2% |
| 2021 | 9,6% |
| 2020 | -12,1% |
| 2019 | 25,6% |
| 2018 | -12,8% |
| 2017 | 13,7% |
| 2016 | 10,6% |
| 2015 | 6,4% |

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

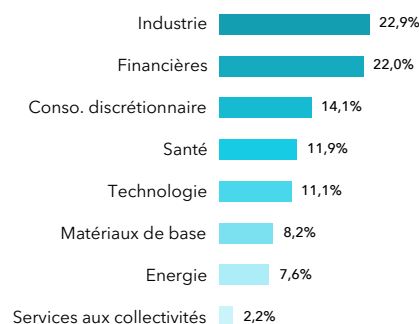


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

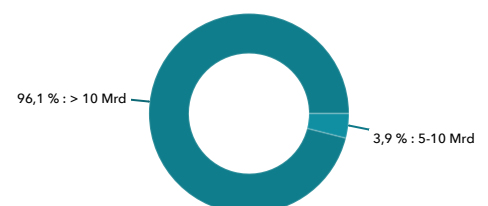
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



G. Brisset



N. Descoqs



M. Goueffon



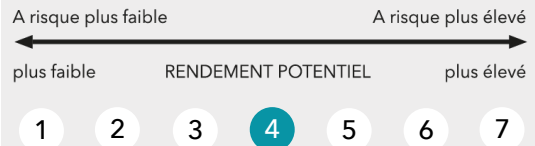
M. Legros

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 | 2,00% 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 % 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, AUTRICHE |
| CLASSIFICATION SFDR | ARTICLE 8 |
| INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES | https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cv/ |

| | |
|------|--|
| | Dates notations: 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 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.