

## 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 30 décembre, le fonds est investi en actions à hauteur de 89 %. A l'achat, nous avons commencé à investir de façon progressive sur des sociétés plus sensibles à une reprise du cycle comme Kingspan (matériaux isolants), ASML et ST Microelectronics (semi-conducteurs), Nvidia et Seagate Technology. Les positions Shell et TotalÉnergies ont été par ailleurs étoffées. Nous avons en revanche allégé Vivendi et Vodafone, Orange ayant été totalement cédée. Notons que 78 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros. La valeur liquidative de Clartan Valeurs C termine l'année 2022 sur un recul de 6,2 %.

**PERFORMANCE YTD**  
-6,2 %

**NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE**  
46

**ACTIF NET DU COMPARTIMENT**  
430 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

### PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	-6,2 %
1 AN GLISSANT	-6,2 %
3 ANS GLISSANTS	-9,6 %
5 ANS GLISSANTS	-1,0 %
10 ANS GLISSANTS	62,0 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	771,7 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,1 %

### INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	20,5 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	17,4 %

### PERFORMANCES ANNUELLES

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 %
2013	17,1 %

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



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

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

### ACTIONS

ACTIONS	POIDS
BNP PARIBAS	4,8 %
SANOFI	4,5 %
SHELL	3,8 %
ALLIANZ	3,8 %
STELLANTIS	3,8 %
NOVARTIS	3,6 %

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

### ACHAT

ASML, KINGSPAN, NVIDIA, SEAGATE TECHNOLOGY, SHELL, ST MICROELECTRONICS, TOTALÉNERGIES

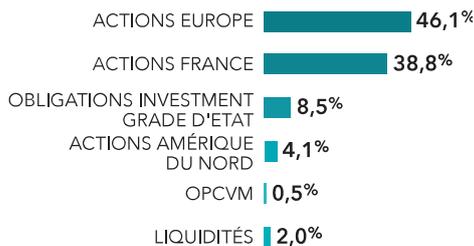
### VENTE

ORANGE, VIVENDI, VODAFONE

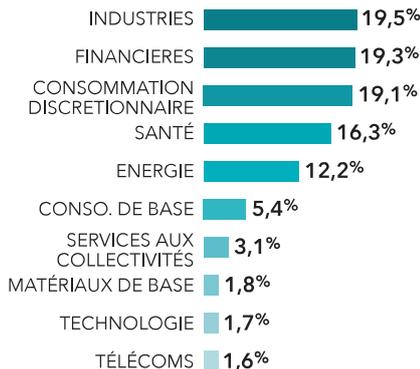
## PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 9,0  
RENDEMENT : 4,6 %

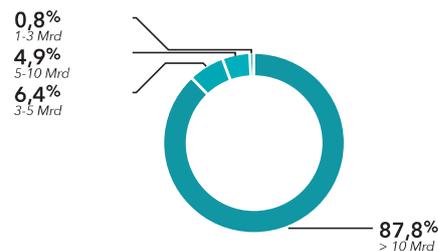
## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

## 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

## LES GÉRANTS



N. Descoqs



M. Goueffon



M. Legros



## INDICATEUR 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 DICI 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 DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc.\* Source Morningstar 30/11/2022.\* Source Morningstar Sustainability 31/10/2022. Tous droits réservés.