

Stratégie 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.

Les gérants du fonds



J.B. Chaumet O. Delooz M. Legros T. du Pavillon

Commentaires de gestion mensuels

Au 28 février, le taux d'investissement en actions s'élève – comme à fin janvier – à 88 % et le taux d'exposition à 80 % après prise en compte des produits dérivés. A la faveur des cours, une position a été réinitée en Danone et les pondérations de Ping An, Rubis et Total ont été étoffées. En sens inverse, Air Liquide, Inditex et Veolia ont été allégées. Notons par ailleurs que 58 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

Performance YTD

-10,0 %

Nombre de lignes
du portefeuille

40

Actif net
du compartiment

547 M€

Annualisée
depuis la création

7,8 %

Volatilité hebdo
3 ans

12,8 %

VNI

132,40 €

Performance et indicateurs

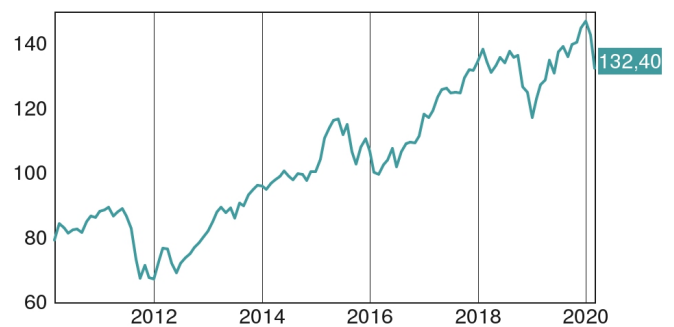
Performance

Depuis le début de l'année	-10,0%
1 an glissant	3,9%
3 ans glissants	10,9%
5 ans glissants	19,4%
10 ans glissants	66,9%
Depuis la création (cumulée)	768,2%

Indicateurs de risque

Volatilité 3 ans (hebdo.)	12,8%
Volatilité 5 ans (mens.)	11,7%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,4

Evolution de la Classe C depuis 10 ans (VNI en €)



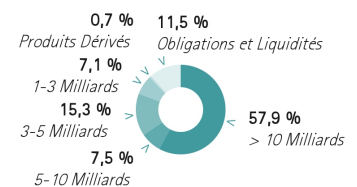
Composition du fonds

Actions France	40,6%
Actions Europe	38,1%
Actions Amérique du Nord	6,0%
Actions Asie (Hors Japon)	3,0%
Produits Dérivés	0,7%
Liquidités	11,5%

Répartition sectorielle des actions

Industries	26,3%
Technologie	16,2%
Sociétés Financières	13,8%
Pétrole et gaz	13,4%
Santé	12,9%
Services aux consommateurs	7,8%
Biens de consommation	4,7%
Services aux collectivités	3,2%
Matériaux de base	1,7%

Répartition par capitalisation



Profil de risque et de rendement (SRRI)

A risque plus faible Rendement potentiel plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiel 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

• Risque actions • Risque de change • Risque lié aux instruments dérivés • Risque de perte en capital •

Avertissement Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par Clartan Associés. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits ou services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, des risques et la durée de placement recommandée, 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 Clartan Associés - S.A.S. au capital de 2 142 491 euros - R. C. S. Paris 339 485 161 - n°TVA intracommunautaire : FR8339485161 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n°GP90095 - Code Naf 6630Z - LEI969500AFMNSMC5R97K50.

Principales positions (en % de l'actif net)

Valeurs	Pays	Secteurs	Poids
Roche	Suisse	Santé	4,4%
Worldline	France	Industries	4,2%
Total	France	Pétrole et gaz	4,0%
Elis	France	Industries	3,6%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,4%
Atos	France	Technologie	3,2%

Performances annuelles

2010	14,6%	2015	6,4%
2011	-23,9%	2016	10,6%
2012	22,3%	2017	13,7%
2013	17,1%	2018	-12,8%
2014	4,5%	2019	25,6%

Profil du portefeuille

- PER 12 mois 11,2
- Rendement 3,9%

Principaux mouvements du mois

Achat : Danone, Ping An, Rubis, Total

Vente : Air Liquide, Inditex, Veolia

Caractéristiques et Informations générales Classe C

• Code ISIN Classe C	LU1100076550	• Dominante fiscale	Capitalisation
• Code Bloomberg	ROUVVAC LX	• Distribution	Classe D uniquement
• Date de lancement	07/06/1991	• Commission de souscription	3% (taux max.)
• Forme juridique	SICAV	• Commission de rachats	Néant
• Devise de cotation	EUR	• Dépositaire et Administration Centrale	Banque de Luxembourg
• Frais courants 2019	2,00% de l'actif net / an (dont 1,80% de frais de gestion)	• Valorisateur et sous-traitant de l'Administration Centrale	EFA
• Durée min. de placement recommandée	Supérieure à 5 ans	• Valorisation	Quotidienne
• Pays de distribution	France, Suisse, Allemagne, Belgique, Luxembourg, Autriche		