

## 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

Clartan Valeurs progresse de +6,1 % en janvier. Le fonds bénéficie de son exposition aux goulots d'étranglement de l'intelligence artificielle avec Micron (+2,1 %) et ASML (+1,3 %), mais aussi de thématiques ciblées comme la minière Boliden et les groupes industriels ABB et Atlas Copco. A l'inverse, les titres ayant pesé sont ServiceNow (-0,3 %), Intuitive Surgical (-0,3 %) et Richemont (-0,2 %). Dans le courant du mois, ASML et Micron ont été écrêtées pour préserver l'équilibre du portefeuille. ServiceNow a été allégée. Une partie des profits accumulés sur Unicredit a été arbitrée en faveur de Barclays et de BNP. Atlas Copco, Epiroc, Rio Tinto et Safran ont été renforcées. Le fonds est investi en actions à 99 %.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
MICRON TECHNOLOGY	6,1%
ASML	5,1%
SANTANDER	4,9%
INTESA SANPAOLO	4,3%
UNICREDIT	4,1%
BOLIDEN	3,8%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	16,2
RENDEMENT :	2,5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACHAT</b>	EPIROC, RIO TINTO, BNP PARIBAS, SAFRAN, ATLAS COPCO
<b>VENTE</b>	SERVICE NOW, MICRON TECHNOLOGY, UNICREDIT, ASML

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
6,2%	48	769 M€

## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	6,2%
1 AN GLISSANT	22,5%
3 ANS GLISSANTS	62,7%
5 ANS GLISSANTS	85,0%
10 ANS GLISSANTS	141,7%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	120,1%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,5%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	13,7%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	14,4%

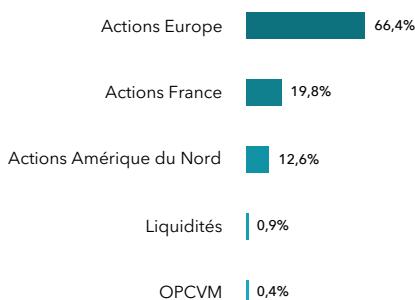
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	23,1%
2024	8,0%
2023	23,6%
2022	-5,6%
2021	10,3%
2020	-11,5%
2019	26,4%
2018	-12,2%
2017	14,4%
2016	11,3%

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

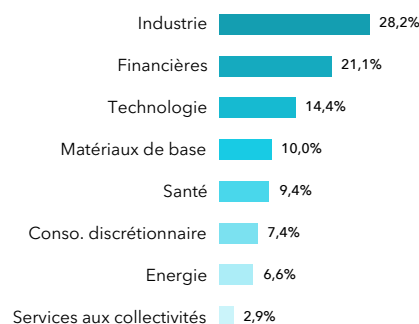


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

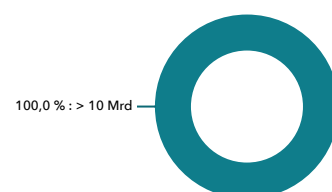
## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## LES GÉRANTS



G. Brisset



N. Descoqs



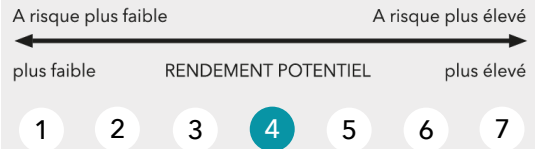
M. Goueffon

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE I

CODE ISIN CLASSE I	LU1100076717
CODE BLOOMBERG	ROUVVAI LX
DATE DE CRÉATION	02/03/2015
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	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	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	<a href="https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cv/">https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cv/</a>



### 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. \* [www.quantalys.com](http://www.quantalys.com)