clartan
ASSOCIÉS

UN STYLE DE SOCIÉTÉ, UN STYLE DE GESTION

CLARTAN ETHOS ESG
EUROPE SMALL & MID CAP

CLARTAN EUROPE

CLARTAN VALEURS

CLARTAN ÉVOLUTION

CLARTAN PATRIMOINE

CLARTAN ASSOCIÉS 1986 PARIS • BONN • LAUSANNE

DÉCEMBRE 2021

DÉMARCHE ESG

PRI Principles for Responsible Investment

RECHERCHE EXTRA FINANCIÈRE
Sélection positive et critères d'exclusions

GESTION ACTIVE
Portefeuille concentré

ACTIONNARIAT ACTIF
Exercice des droits de vote & dialogue avec les sociétés

IMPACT POSITIF
Sociétés qui répondent aux enjeux du développement durable

Investir dans des sociétés selon notre processus de gestion Quality and Value intègre la prise en compte de critères de sélection en matière environnementale, sociale et de gouvernance.

En 2021, Clartan Associés a pris plusieurs initiatives marquantes dans sa politique ESG :

- Nous nous avons obtenu le label FNG Siegel (FNG = Forum für Nachhaltige Geldanlagen) en juin 2021 pour le fonds Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap. Ce label est la plus haute certification en matière d'investissement durable au sein des pays germanophones.
- Le fonds Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, créé en septembre 2020 en collaboration avec la fondation Ethos, fête son premier anniversaire. Il se distingue déjà parmi les meilleurs de sa catégorie en matière de durabilité, en figurant dans le 4ème centile du classement de durabilité de Morningstar (sur 678 fonds).

Tout cela fait suite aux nombreuses initiatives entreprises en 2020 : la signature des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) de l'ONU, le lancement du fonds Clartan Ethos et l'application de notre charte ESG, qui formalise les critères extra-financiers retenus dans la construction de portefeuille, avec le concours de la recherche d'Ethos.

La charte Clartan Associés repose sur 2 piliers.

L'exclusion des entreprises réalisant plus de 5 % de son chiffre d'affaires dans la production de tabac, les jeux de hasard / d'argent, la pornographie, les armes non conventionnelles, le cannabis non thérapeutique.

L'inclusion : 50 % minimum de l'actif est investi en actions et obligations d'entreprises notées par Ethos dans les meilleures catégories de notation. L'engagement actionnarial, visant à établir un dialogue avec les sociétés sur leurs enjeux ESG et à voter au minimum sur 50 % des encours actions de chacun des 4 compartiments de la SICAV aux assemblées générales.

CHAMP D'APPLICATION

La politique ESG de Clartan Associés s'applique aux compartiments Clartan Patrimoine, Clartan Evolution, Clartan Valeurs et Clartan Europe. Le compartiment Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap applique quant à lui les 8 principes pour l'investissement socialement responsable d'Ethos*. Les émetteurs détenus dans les portefeuilles font l'objet d'une appréciation extra-financière (A+ ; A- ; B+ ; B- ; C) par Ethos. Ces appréciations sont ensuite agrégées et calculées par Clartan Associés.

*www.ethosfund.ch/sites/default/files/2020-03/2020_Principes_Ethos_pour_ISR_FR_web.pdf

Les investissements réalisés par la SICAV suivant des critères ESG peuvent conduire à restreindre délibérément le champ d'investissement possible. L'application de ces critères extra-financiers peut notamment se traduire en gestion par la renonciation à des opportunités d'investissement, une sous-pondération de certains titres ou une concentration de portefeuille. En outre, l'adoption de critères ESG, facteur de pérennité à long terme, peut minorer le bénéfice à court terme si la SICAV est conduite à devoir céder un titre détenu suite à une évolution extra-financière défavorable et malgré des performances financières favorables.

ACTIONS EUROPÉENNES PETITES ET MOYENNES CAPITALISATIONS ESG / ELIGIBLE PEA

clartan ethos ESG Europe Small & Mid Cap

OBJECTIF

- Valoriser le capital dans la durée (5 ans minimum) ;
- Générer à long terme une performance supérieure à celles des principaux indices européens de petites et moyennes capitalisations libellés en euros ;
- Investir de manière responsable et durable (Impact positif).

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- Sociétés européennes de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 20 milliards d'euros lors de l'achat) gérant avec conviction leurs enjeux ESG ;
- Investissement à 92 % minimum en actions des pays du Conseil de l'Europe ;
- Investissement à 75 % minimum en actions de l'Espace Economique Européen (PEA).

STRATÉGIE

Sélection de sociétés :

- Par Ethos sur leurs critères extra-financiers : sociétés identifiées comme *Leader, Strong Performer et Challenger* en termes d'ESG et d'impact positif ;
- Par Clartan Associés sur les critères *Quality & Value* : sociétés aux avantages concurrentiels durables avec une décote par rapport à la valeur à long terme ;
- La surperformance recherchée par rapport aux obligations est obtenue par la liberté d'investir sur d'autres supports et majoritairement en actions. Les titres sélectionnés répondent aux critères de Clartan Associés complétés par une double exigence de volatilité réduite et de rentabilité régulière.

L'ÉQUIPE DE GESTION

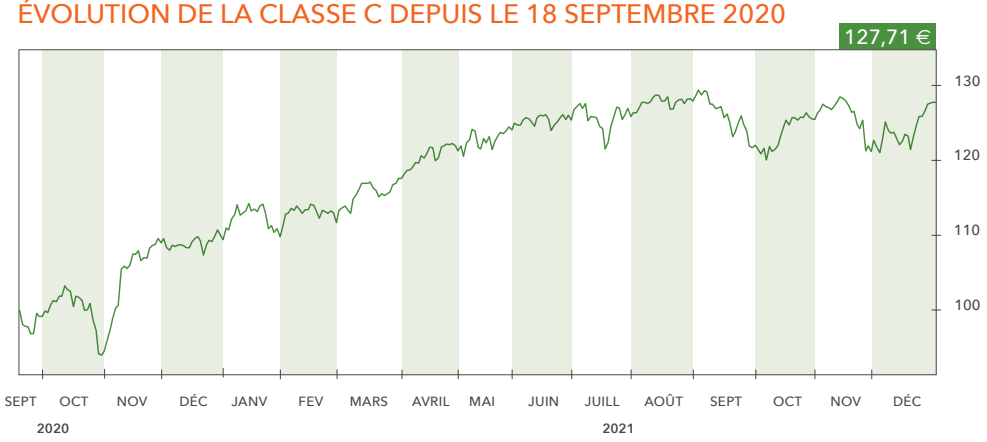
GUILLAUME BRISSET

ELIZABETH DE SAINT LEGER

FRANCESCO MANFREDINI

MARC EFFGEN
SENIOR ADVISOR

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS LE 18 SEPTEMBRE 2020



Source Clartan Associés et Bloomberg

PERFORMANCE ANNUELLE DE LA CLASSE C

2021
+16,8 %

*

Fonds ARTICLE 8 **SFDR** *Sustainable Finance Disclosure*

FNG LABEL 2022

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

Code ISIN classe C : LU2225829204
Frais courants estimés 2020 : 2,15 % dont 1,8 % de frais de gestion
Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
Commission de rachat : néant
Dépositaire et Admin. Centrale : Banque de Luxembourg
Sous-traitant de l'Administration Centrale : EFA
Dominante fiscale : capitalisation
Valorisation quotidienne
Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE
EXTRA-FINANCIERS

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

1 2 3 4 5 **6** 7

L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

* SCORE DE DURABILITÉ MORNINGSTAR AU 31/10/2021 © 2022 MORNINGSTAR, INC. TOUS DROITS RÉSERVÉS.

ACTIONS EUROPÉENNES / ÉLIGIBLE AU PEA

clartan europe

OBJECTIF

- Créé en 2003, Clartan Europe cherche sur une période supérieure à cinq ans, à réaliser une performance supérieure à celle des principales bourses européennes ;
- Sa volatilité s'apparente à celle du marché actions ;
- Ce fonds est éligible au PEA.

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Sociétés ayant leur siège social dans un État de l'Union Européenne (75 % minimum) et dans un pays du Conseil de l'Europe (25 % maximum). Le degré d'engagement en actions est en permanence compris entre 75 et 100 %.

STRATÉGIE

- La stratégie d'investissement repose sur une sélection de sociétés européennes (*stock picking*) faisant l'objet d'une analyse financière qualitative et d'évaluation ;
- La composition du portefeuille est discrétionnaire et s'affranchit des pondérations géographiques ou sectorielles de l'indicateur de référence du compartiment ;
- Le fonds est concentré sur des titres présentant un potentiel de rattrapage boursier élevé à moyen terme.

L'ÉQUIPE DE GESTION

THIBAULT DU PAVILLON

MICHEL LEGROS

OLIVIER DELOOZ

MARILOU GOUEFFON

NICOLAS DESCOQS

PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
+13,5 %	-12,0 %	+26,0 %	-22,6 %	+8,7 %	+4,5 %	+5,7 %	+3,6 %	+23,8 %	+26,4 %

Source Clartan Associés et Bloomberg

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS MAI 2003

Fonds ARTICLE 8 **SFDR** *Sustainable Finance Disclosure*

Source Clartan Associés, Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

Code ISIN classe C : LU1100076808
Frais courants 2020 : 2,08 % dont 1,8 % de frais de gestion
Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
Commission de rachat : néant
Dépositaire et Admin. Centrale : Banque de Luxembourg
Sous-traitant de l'Administration Centrale : EFA
Dominante fiscale : capitalisation - OPCVM éligible au PEA
Valorisation quotidienne
Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

RENDEMENT POTENTIEL

1 2 3 4 5 **6** 7

L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

clartanvaleurs

OBJECTIF

L'objectif de Clartan Valeurs, créé en 1991, est de tirer parti du potentiel d'appréciation d'actions de sociétés cotées – principalement des pays de l'OCDE – pour générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) ainsi qu'une performance annuelle moyenne supérieure à celle des bourses mondiales à long terme. Sa volatilité s'apparente à celle du marché actions.

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Sociétés internationales de qualité (affichant une solide position concurrentielle, une rentabilité élevée et pérenne des fonds propres, une direction compétente, soucieuse de l'intérêt de l'actionnaire) susceptibles d'être conservées dans la durée.

STRATÉGIE

- Investir dans ces sociétés afin de capter leur croissance bénéficiaire ;
- Exiger à l'achat une décote du cours de l'action par rapport à sa valeur économique à long terme ;
- Conserver les titres en portefeuille aussi longtemps que les critères de qualité et de performance sont réunis ;

Le degré d'investissement en actions (75 % minimum) et les expositions géographiques ou sectorielles sont des résultantes de ce processus d'investissement.

L'ÉQUIPE DE GESTION

THIBAULT DU PAVILLON

MICHEL LEGROS

OLIVIER DELOOZ

MARILOU GOUEFFON

NICOLAS DESCOQS

PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
+9,6 %	-12,1 %	+25,6 %	-12,8 %	+13,7 %	+10,6 %	+6,4 %	+4,5 %	+17,1 %	+22,3 %

Source Clartan Associés et Bloomberg

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS JUIN 1991

Source Clartan Associés, Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

CLARTAN VALEURS
2ÈME AU PALMARÈS
€URO FUND AWARD 2021
DANS LA CATÉGORIE
FONDS MIXTE ACTIONS
SUR 20 ANS

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

Code ISIN classe C : LU1100076550
Frais courants 2020 : 2,00 % dont 1,8 % de frais de gestion
Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
Commission de rachat : néant
Dépositaire et Admin. Centrale : Banque de Luxembourg
Sous-traitant de l'Administration Centrale : EFA
Dominante fiscale : capitalisation
Valorisation quotidienne
Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

1 2 3 4 5 **6** 7

L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

* NOTATION CLASSE C ET SCORE DE DURABILITÉ MORNINGSTAR AU 31/10/2021 © 2022 MORNINGSTAR, INC. TOUS DROITS RÉSERVÉS.

FONDS ÉQUILIBRÉ

clartan évolution

OBJECTIF

Optimiser, à cinq ans minimum, le couple rendement-risque, par rapport aux bourses mondiales.

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- actions : privilégier des sociétés de qualité à rentabilité élevée et pérenne ;
- obligations : qualité des contreparties et liquidité des souches ;
- autres : fonds monétaires et liquidités.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Investir de 20 % à 70 % de l'actif dans des actions de sociétés cotées, principalement sur les marchés financiers des pays de l'OCDE ;
- Investir de 0 % à 80 % de l'actif en obligations notées au minimum BBB-, 10 % maximum en obligations de notation inférieure à BBB-, 10 % maximum en obligations sans notation et 10 % maximum en OPCVM ;
- Degré d'exposition en actions variable de 0 % à 70 % après prise en compte de l'utilisation d'instruments financiers dérivés.

L'ÉQUIPE DE GESTION

THIBAULT DU PAVILLON

ELIZABETH DE SAINT LEGER

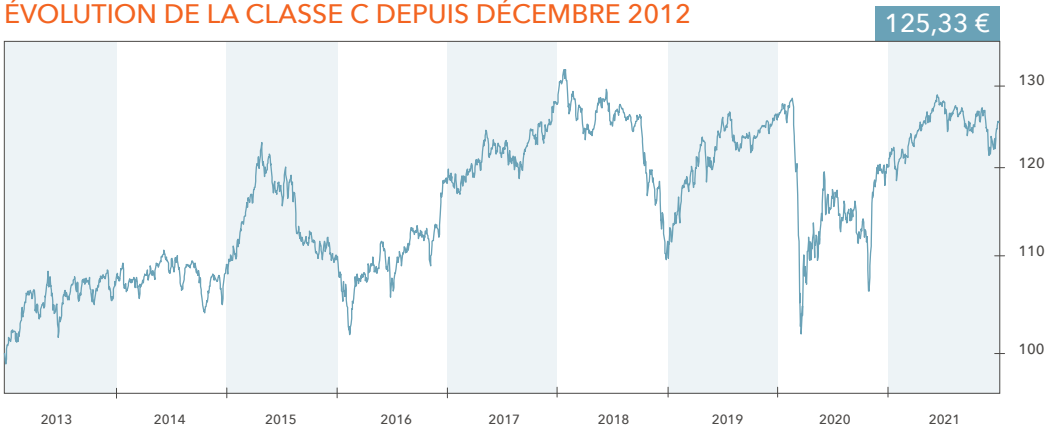
NIKOLAY MARINOV

PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
+4,5 %	-4,5 %	+12,6 %	-12,6 %	+8,0 %	+7,7 %	+0,6 %	+1,3 %	+8,2

Source Clartan Associés et Bloomberg

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS DÉCEMBRE 2012



Source Clartan Associés et Bloomberg

*

Fonds ARTICLE 8 **SFDR** *Sustainable Finance Disclosure*

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

Code ISIN classe C : LU1100077103
Frais courants 2020 : 1,91 % dont 1,60 % de frais de gestion
Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
Commission de rachat : néant
Dépositaire et Admin. Centrale : Banque de Luxembourg
Sous-traitant de l'Administration Centrale : EFA
Dominante fiscale : capitalisation
Valorisation quotidienne
Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, TAUX, CRÉDIT CHANGE

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

* SCORE DE DURABILITÉ MORNINGSTAR AU 31/10/2021 © 2022 MORNINGSTAR, INC. TOUS DROITS RÉSERVÉS.

DOMINANTE OBLIGATAIRE

clartan patrimoine

OBJECTIF

- Créé en 1991, Clartan Patrimoine est un fonds diversifié à dominante obligataire,
- Ce fonds constitue un support adapté à une épargne de précaution supérieure à 2 ans,
- Il recherche la préservation et la revalorisation d'une épargne de précaution avec un horizon de placement de deux ans minimum.

UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- 50 % minimum : obligations Investment Grade (au moins BBB-) libellées en euro,
- 50 % maximum : autres obligations (y compris indexées, convertibles, TCN et autre devises),
- 35 % maximum : actions de sociétés cotées de l'OCDE

STRATÉGIE

- Les titres répondent aux critères « Quality & Value » de Clartan Associés,
- Les obligations sont sélectionnées selon la qualité des contreparties et le niveau de liquidité,
- Les actions favorisent les sociétés de l'univers offrant une rentabilité régulière et pérenne.

L'ÉQUIPE DE GESTION

THIBAULT DU PAVILLON

ELIZABETH DE SAINT LEGER

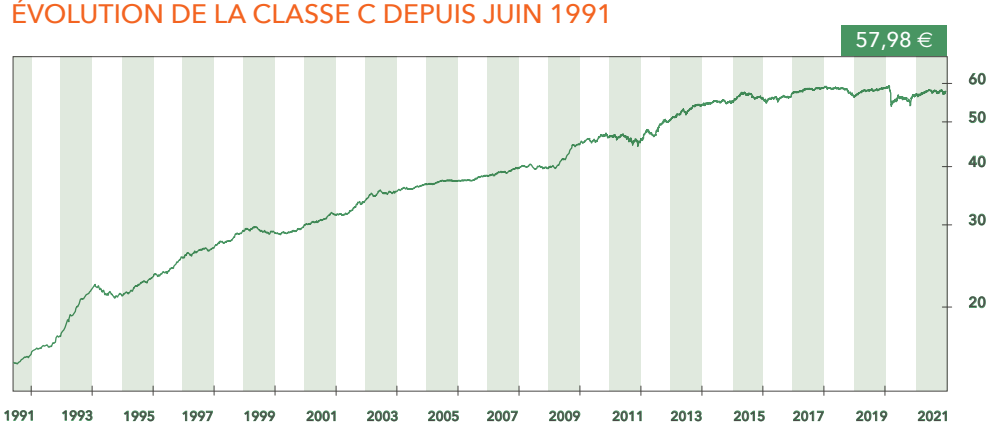
NIKOLAY MARINOV

PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
+2,2 %	-3,7 %	+4,3 %	-4,1 %	+2,4 %	+2,6 %	+1,6 %	+1,7 %	+7,4 %	+10,8 %

Source Clartan Associés et Bloomberg

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS JUIN 1991



Source Clartan Associés et Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

Code ISIN classe C : LU1100077442
Frais courants 2020 : 1,05 % dont 0,9 % de frais de gestion
Commission de souscription : 1 % (taux maximum)
Commission de rachat : néant
Dépositaire et Admin. Centrale : Banque de Luxembourg
Sous-traitant de l'Administration Centrale : EFA
Dominante fiscale : capitalisation
Valorisation quotidienne
Durée minimum de placement recommandée > à 2 ans

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

TAUX, CRÉDIT, ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

* SCORE DE DURABILITÉ MORNINGSTAR AU 31/10/2021 © 2022 MORNINGSTAR, INC. TOUS DROITS RÉSERVÉS.

RELATIONS PARTENAIRES
France Belgique Luxembourg

MICHEL LEGROS
GÉRANT FINANCIER, ASSOCIÉ
ml@clartan.com
T. +33 (0)6 59 40 40 87

MARILOU GOUFFON
GÉRANT FINANCIER
mg@clartan.com
T. +33 (0)1 53 77 60 80

HUGO SOLER
RELATIONS PARTENAIRES CGPI
hs@clartan.com
T. + 33 (0)6 37 22 38 55

CODES ISIN DE LA SICAV CLARTAN

NOM DE LA SICAV	NOM DES COMPARTIMENTS	CLASSE*	ISIN
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	C	LU2225829204
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	D	LU2225829386
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	I	LU2225829469
CLARTAN	EUROPE	C	LU1100076808
CLARTAN	EUROPE	D	LU1100076980
CLARTAN	EUROPE	I	LU1100077012
CLARTAN	VALEURS	C	LU1100076550
CLARTAN	VALEURS	D	LU1100076634
CLARTAN	VALEURS	I	LU1100076717
CLARTAN	ÉVOLUTION	C	LU1100077103
CLARTAN	ÉVOLUTION	D	LU1100077285
CLARTAN	ÉVOLUTION	I	LU1100077368
CLARTAN	PATRIMOINE	C	LU1100077442
CLARTAN	PATRIMOINE	D	LU1100077525
CLARTAN	PATRIMOINE	I	LU1100077798

* C : CAPITALISATION / D : DISTRIBUTION / I : INSTITUTIONNELS ET PROFESSIONNELS

PAYS DE DISTRIBUTION

Allemagne, Autriche, Belgique, France, Luxembourg, Suisse

GESTIONNAIRE DE LA SICAV CLARTAN

Clartan Associés

clartan ASSOCIÉS

11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris - www.clartan.com
Tél : + 33 (0) 1 53 77 60 80 Fax : + 33 (0) 1 53 77 60 81 Email : contact@clartan.com

S.A.S. au capital de 2 142 491 euros - R.C.S. Paris B 339 485 161 - n° TVA intracommunautaire : FR18339485161. Société de Gestion de Portefeuille - agrément AMF n° GP 90095

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 ou gratuitement sur simple demande au siège de la société.