

Nom du fonds - ISIN	Clartan - Valeurs C EUR Acc - LU1100076550
Société de gestion	Clartan Associés
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds	J.B. Chaumet, O. Delooz, M. Legros, T. du Pavillon

Top 25
VL 114,33 EUR
(22/09/2020)

L'objectif Nortia

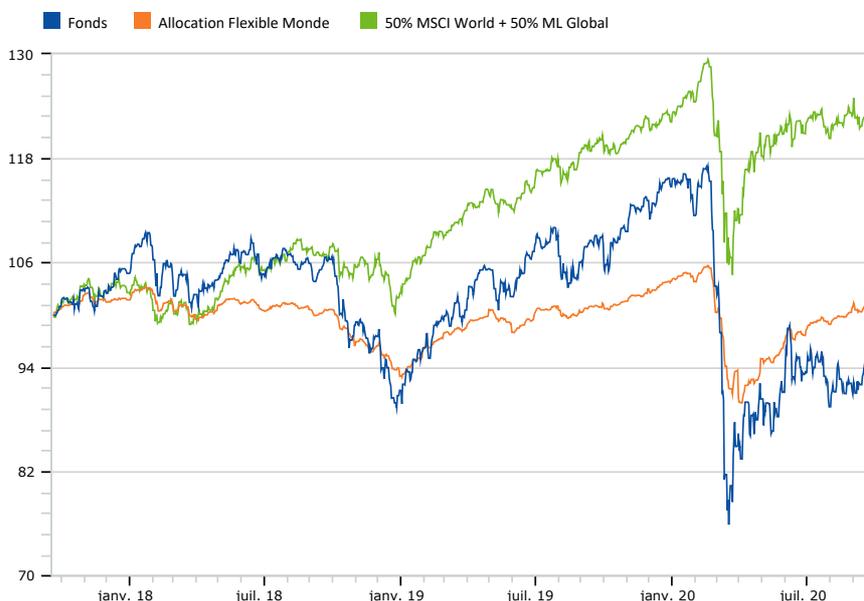
Trajectoire. Accepter la volatilité pour générer de la performance sur le long terme : tel est l'adage des équipes de Clartan Valeurs. Ceci fait encore plus sens en 2020, alors que l'indice VIX, qui mesure la volatilité de l'indice S&P 500, a atteint des niveaux semblables à ceux de 2008 (à 82,7 mi-mars). Dans ce contexte, l'équipe de gestion est restée fidèle à sa discipline d'investissement, tout en saisissant des opportunités.

Impact. Le fonds a par conséquent continué d'investir sur des sociétés de qualité (avec une rentabilité des capitaux propres de 19 % en moyenne), peu endettées (ratio dette Nette/EBITDA de 1,6 en moyenne) et sur lesquelles une décote forte est observée. A titre d'exemple, on peut citer Danone, que les gérants avaient vendu sur un point haut en 2019 (au-dessus de 80€). Une nouvelle position a été initiée en mars (3,1 % du portefeuille à date), lorsque la crise du Covid-19 a fait chuter sa valorisation de 25 %. Inditex, leader espagnol mondial de la confection textile, est une autre illustration. En publiant un chiffre d'affaires et des marges meilleures que prévues pour le 2e trimestre, Inditex vient de renforcer les recommandations des analystes à l'achat. Fort d'une trésorerie supérieure à 6,5 milliards d'euros, la position, qui représente 3,4 % du fonds, reste par conséquent une conviction forte qui pourra poursuivre son développement dans les années à venir.

Malgré une recovery de + 23 % depuis son point bas atteint mi-mars, le fonds affiche une performance* YTD de - 18,6 %. Alors qu'une inflexion semblait s'être amorcée au dernier trimestre 2019, la crise sanitaire a pénalisé les valeurs dites « value ». Le retournement de cycle, qui serait favorable au fonds, n'a donc pas encore eu lieu. Cependant, les liquidités déversées sur les marchés par les banques centrales laissent penser que les taux resteront durablement bas et qu'il n'y a pas de vraie alternative aux actions pour faire fructifier un capital sur le long terme. Le respect de l'horizon de placement devient donc déterminant pour permettre à des fonds comme Clartan Valeurs de rentrer dans leurs objectifs. A titre de comparaison, la perte maximale connue par le fonds en 2008 (- 47 %) avait nécessité une période de recovery de 3 ans et 3 mois pour les détenteurs.

Ligne de mire. Depuis sa création, Clartan Valeurs est parvenu à délivrer une performance* positive dans 93 % des cas à horizon 5 ans, et dans 100% des cas à horizon 7 et 10 ans (calculs effectués sur une VL fin de mois). La performance moyenne cumulée ressort alors respectivement à 50 %, 72 % et 108%. Cette performance moyenne est portée à 74 %, 88 % et 122 % si le point d'entrée est effectué suite à une baisse de la VL de 10 %. Cette capacité à générer de la performance, notamment lors de rebonds, fait donc de ce fonds une solution parfaitement appropriée à nos yeux pour dynamiser les allocations long terme de vos clients

Historique base 100 du 22/09/2017 au 22/09/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	-22,25 %	-3,82 %
Perf. 2019	25,59 %	11,78 %
Perf. 2018	-12,82 %	-8,63 %
Perf. 2017	13,67 %	4,88 %
Perf. 2016	10,60 %	2,60 %
Perf. 2015	6,35 %	3,80 %
Volatilité 3 ans	18,39 %	6,84 %

VOS INTERLOCUTEURS



CÉLINE LEURENT
Responsable Analyse Financière
06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr



MANON MARTIN
Analyste Financière
03 20 66 20 90
mmartin@nortia.fr



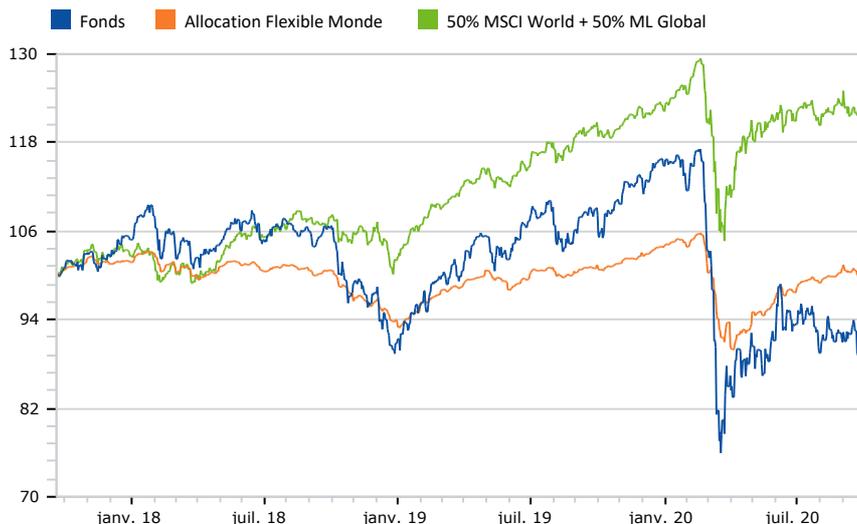
NICOLAS LEMAIRE
Analyste Financier
03 28 04 04 12
nlemaire@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	Clartan - Valeurs C EUR Acc
Société de gestion	Clartan Associés
Code ISIN	LU1100076550
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI World Net Index libellé en euros
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 114,33 EUR
(22/09/2020)

Historique base 100 du 22/09/2017 au 22/09/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 22/09/2020		
Perf. veille	-0,11 %	-0,05 %
Perf. 4 semaines	-3,11 %	-0,12 %
Perf. 1er janvier	-22,25 %	-3,82 %
Perf. 1 an	-18,25 %	-1,13 %
Perf. 3 ans	-10,75 %	-0,37 %
Perf. 5 ans	11,14 %	7,53 %
Performances annuelles		
Perf. 2019	25,59 %	11,78 %
Perf. 2018	-12,82 %	-8,63 %
Perf. 2017	13,67 %	4,88 %
Données 3 ans au 31/08/2020		
Perf. ann.	-2,12 %	0,53 %
Volatilité	18,39 %	6,84 %
Sharpe	-0,09	0,14

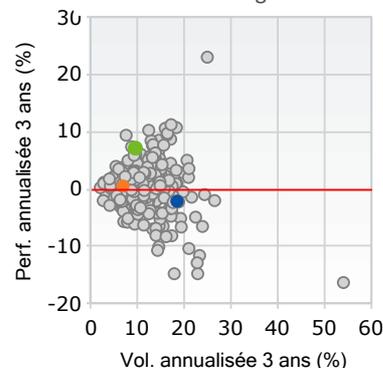
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très bon
Haussier	Très bon
Neutre	Très bon
Baissier	Très mauvais
Très baissier	Très mauvais

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	1431 / 1731	4
3 mois	1585 / 1702	4
6 mois	1571 / 1634	4
YTD	1546 / 1589	4
1 an	1448 / 1498	4
3 ans	809 / 980	4
5 ans	268 / 663	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	-2,12 %	
Surperf. ann.	-9,27 %	
Ecart de suivi	12,37 %	
Ratio d'info	-0,75	
Beta	1,53	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	18,39 % Très mauvais
Perte max	-35,14 % Très mauvais
DSR	14,84 % Très mauvais
Beta bais.	1,87 Très mauvais
VAR	-3,70 % Très mauvais

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	3 %
Rachat	Néant
Gestion	1,8 %
Surperformance	Néant
Courants	2 %
Actif au 22/09/2020	
Actif net de la part	415 M EUR
Actif net global	450 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-6,85 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---------------------