

2
0
2
2

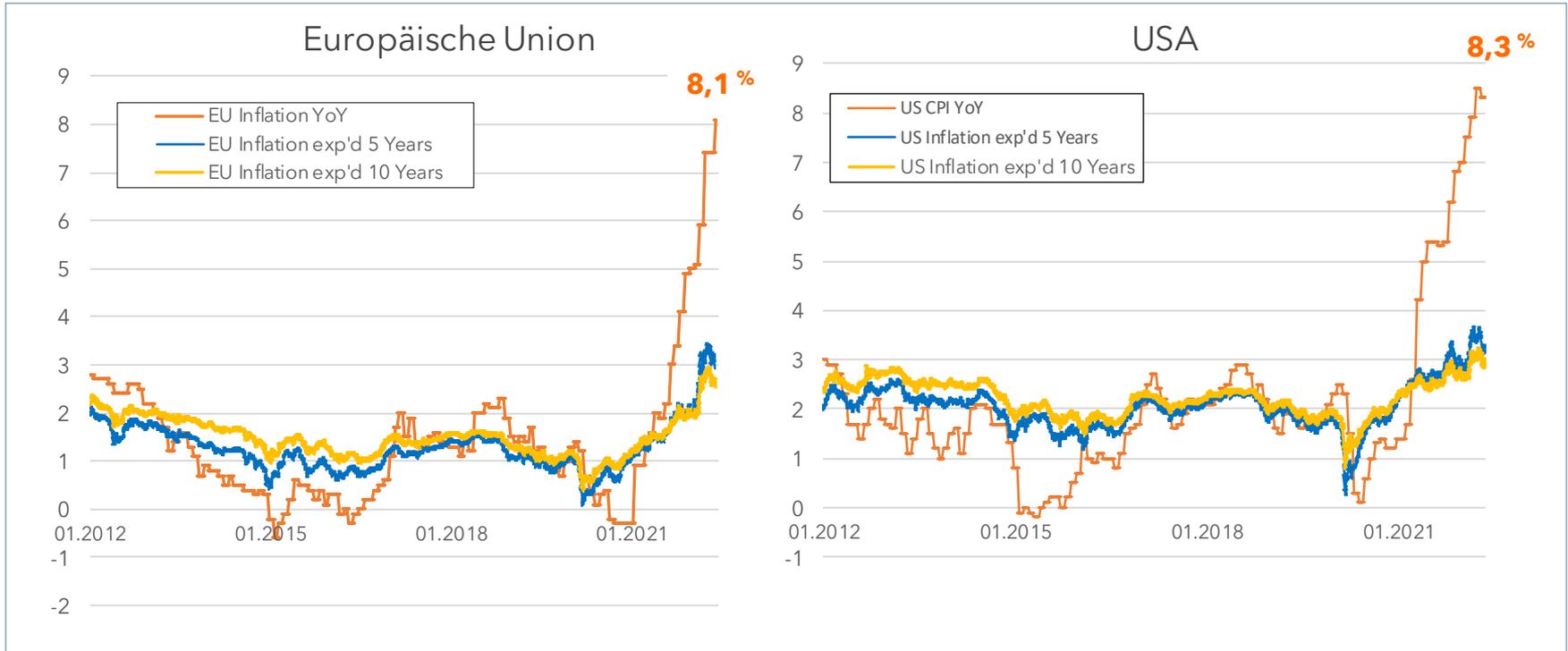
Quality & Value
Stock-Picking in unsicheren Zeiten

Patrick Linden

Juni 2022

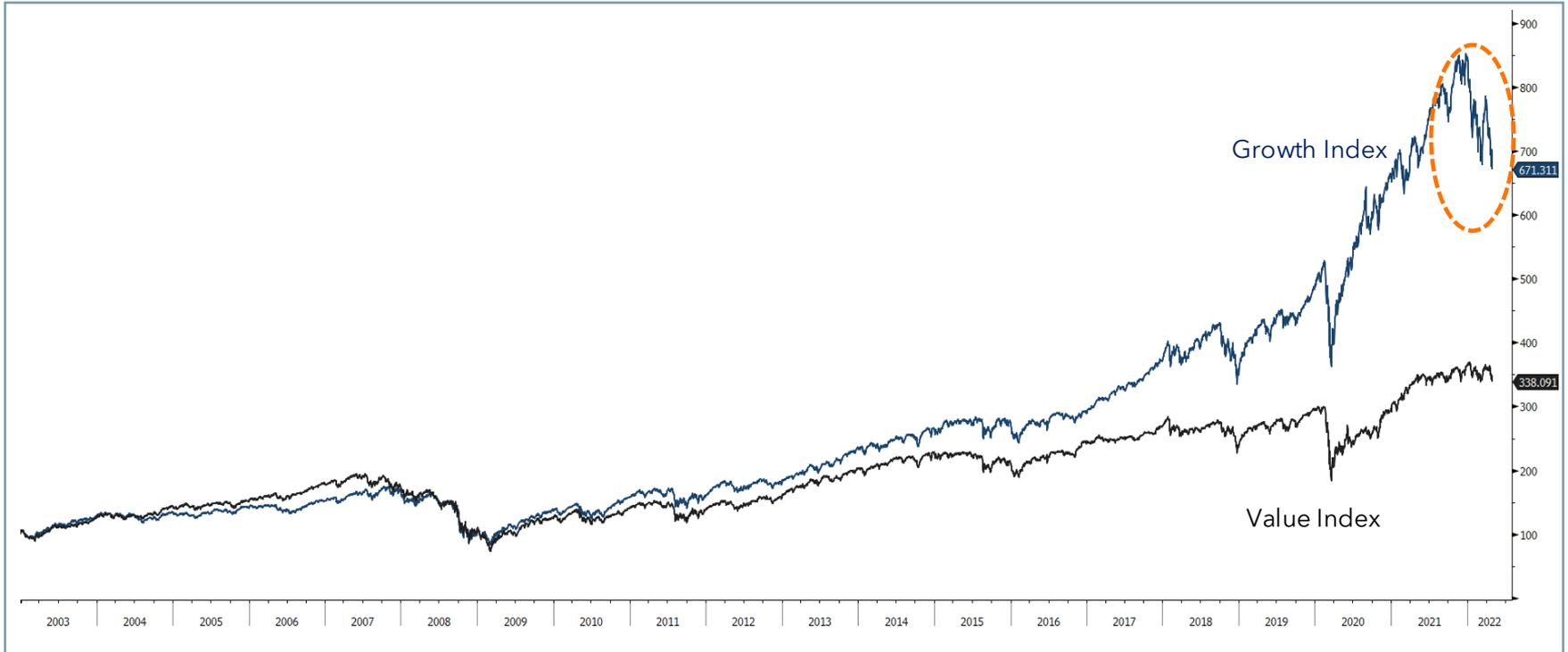


INFLATION UND INFLATIONSERWARTUNGEN



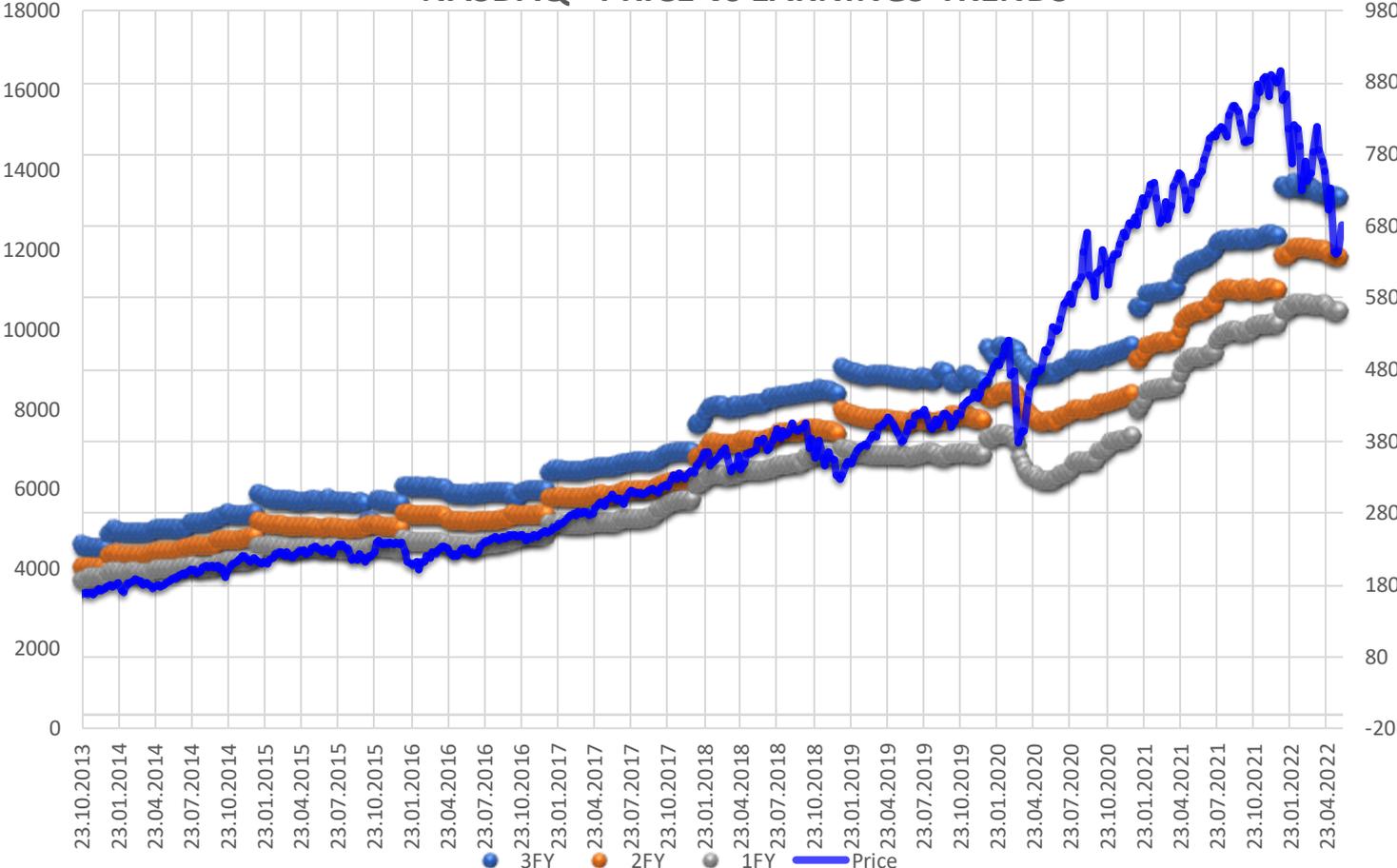
Inflationsraten länger und auf höherem Niveau

DIVERGENZ DER PERFORMANCES

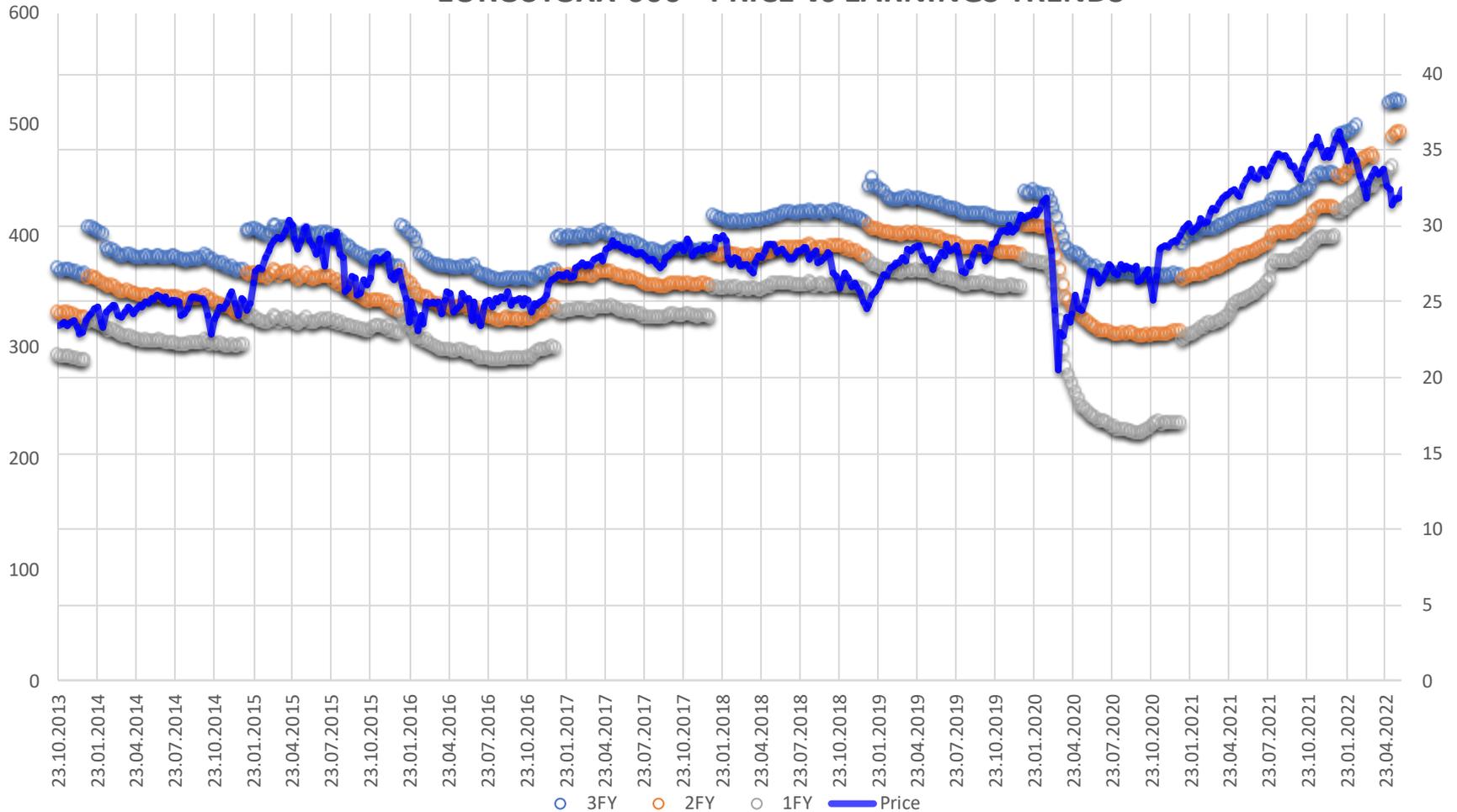


Russell 1000 Growth und Value Index

NASDAQ - PRICE vs EARNINGS TRENDS



EUROSTOXX 600 - PRICE vs EARNINGS TRENDS



CLARTAN VALEURS

KVG	Clartan Associés
Depotbank	Banque de Luxembourg
Domizilierung	Luxembourg
Rechtsform	UCITS, reguliert durch CSSF
Verwalter	Clartan Associés SAS, AMF reguliert
Investmentstil	aktives Management, Europa & Welt, Large Cap
Referenzindex	Eurostoxx 600
NAV Berechnung	Täglich
Auflagedatum	7. Juni 1991
AuM (1. Januar 2022)	EUR 467 Mio

RISIKOPROFIL



- Aktien
- Kapitalverlust
- Wechselkurs

Das Engagement an den Aktienmärkten erklärt das Risikoniveau dieses Teilfonds.

Der Teilfonds hat kein SRI-Label

UNSERE ANLAGEPHILOSOPHIE: QUALITY & VALUE

Quality

Value

Sektor



- Wachsende Märkte
- Hohe Eintrittsbarrieren

Unternehmen überwiegend europäisch



- Geografische Nähe
- Zeitweise falsche
Marktbewertungen
- Globalisierte Perlen

Wert- schöpfung



- Nachhaltige Wettbewerbsvorteile
- Gewinn von Marktanteilen
- " Pricing power " (Preismacht)

Aufwertung



- Finanzielle Modellierung
- Schätzung des Fundamentalwerts

Management



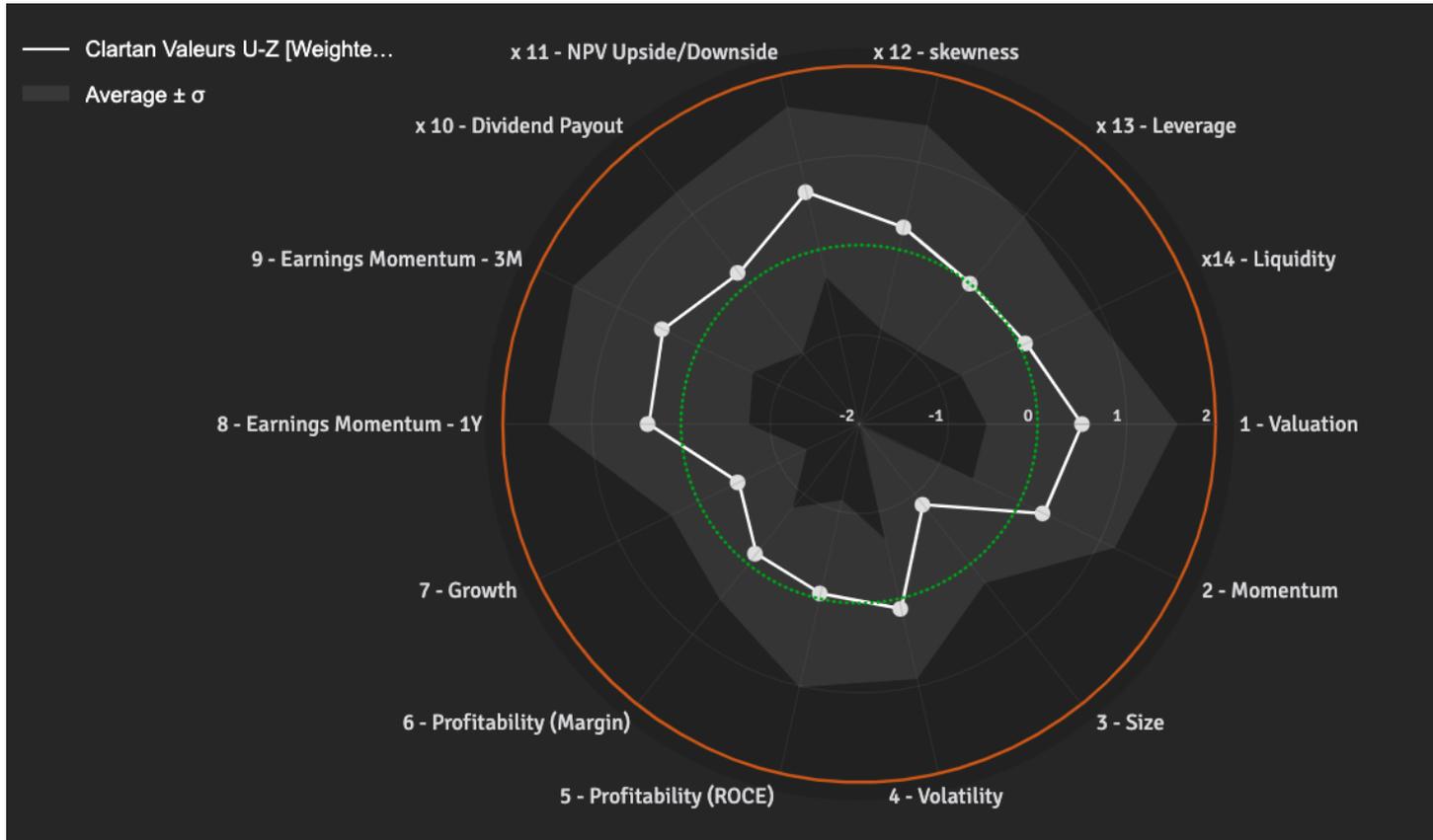
- Qualität des Managements
- Klarheit der Strategie
- Solide Bilanz
- Generierung von Barmitteln

Preisdis- ziplin



- Abschlag vom fundamentalen Wert
- Nutzung der vom Markt gebotenen Chancen

FAKTORANALYSE



Clartan Werte vs. Stoxx Europe 600 nach 14 Analysefaktoren



INFLATIONSGESCHÜTZTE GESCHÄFTSMODELLE

VORGELAGERTE WERTSCHÖPFUNGSKETTE /
ROHSTOFFE



INFLATIONSGETRIBEN, PREISMACHT

ASSA ABLOY

PageGroup



ZINSANSTIEG



BNP PARIBAS

INTESA



SANPAOLO



SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE



UniCredit

SPECIAL STORIES

AstraZeneca



NOVARTIS



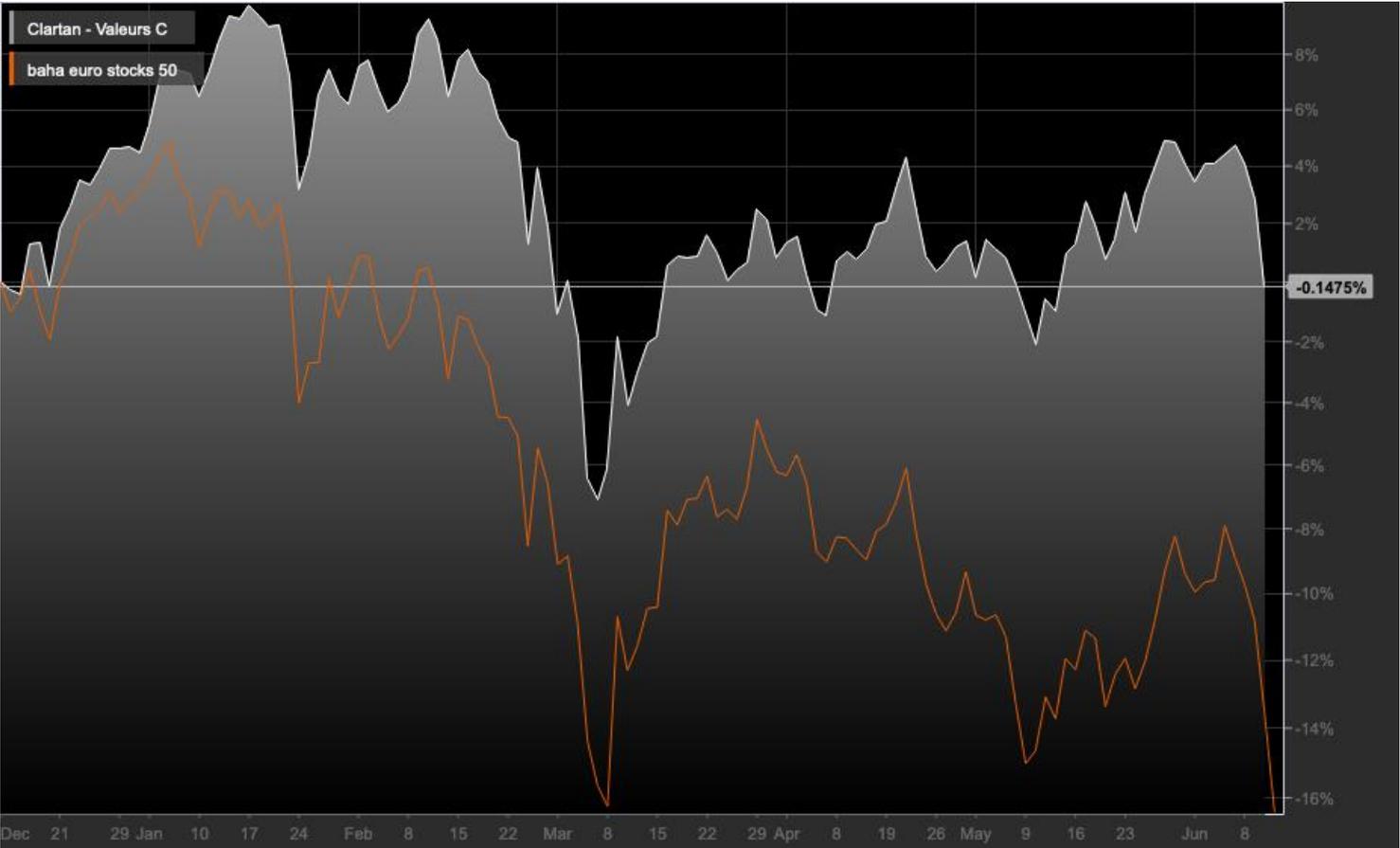
SANOFI

STELLANTIS

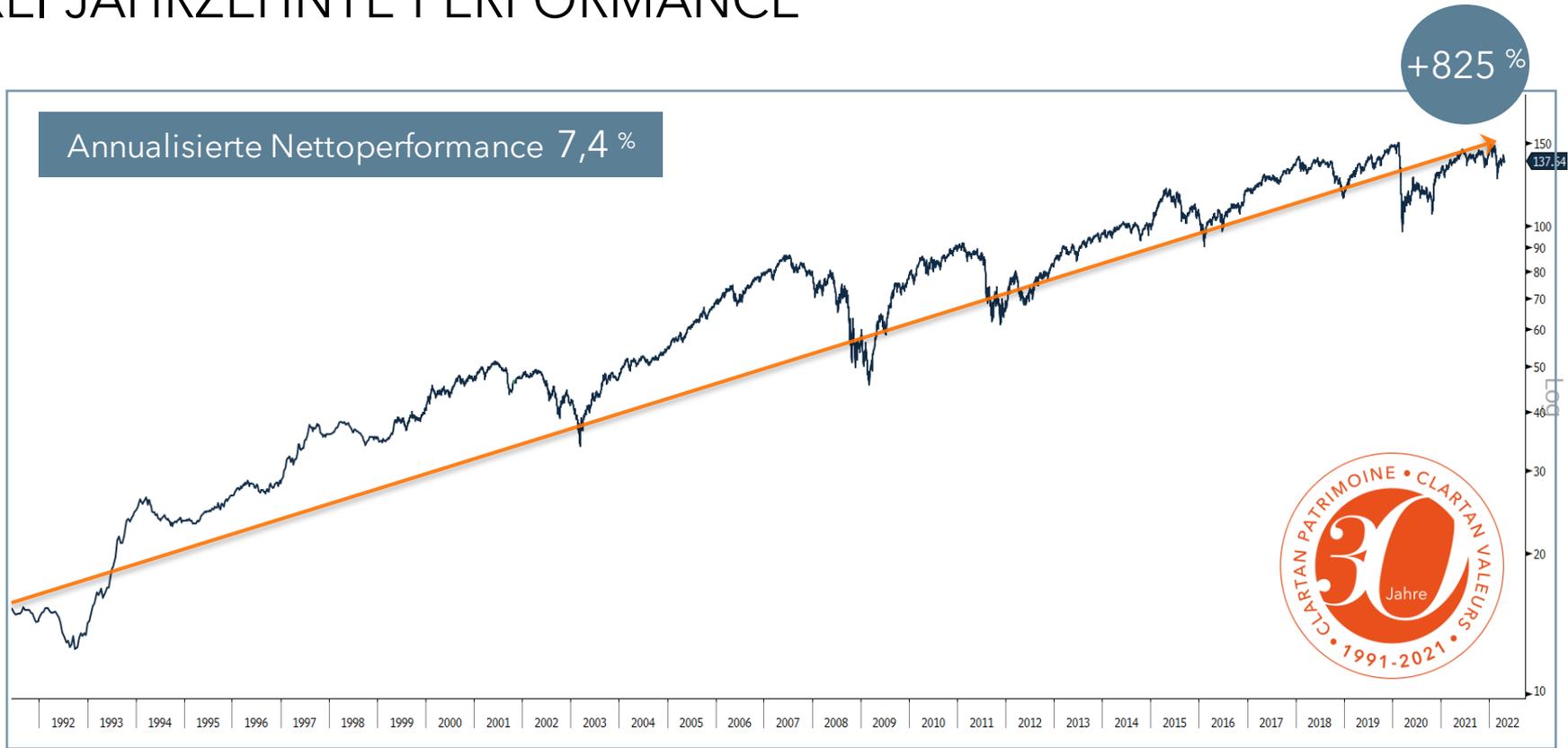
vivendi



CLARTAN VS. EURO STOCKS 50* 6 MONATE



DREI JAHRZEHNTE PERFORMANCE



Vergangene Leistungen sind kein Hinweis auf zukünftige Leistungen

NAV seit Auflage des Fonds seit 1991

RENTABILITÄT UND UNTERBEWERTUNG

Intrinsischer Wert 176 €

1

ROE

18,5 %

2

Dividende

4,5 %

3

Schulden / EBITDA

1,4 x

4

KGV

9,3 x

NAV 141

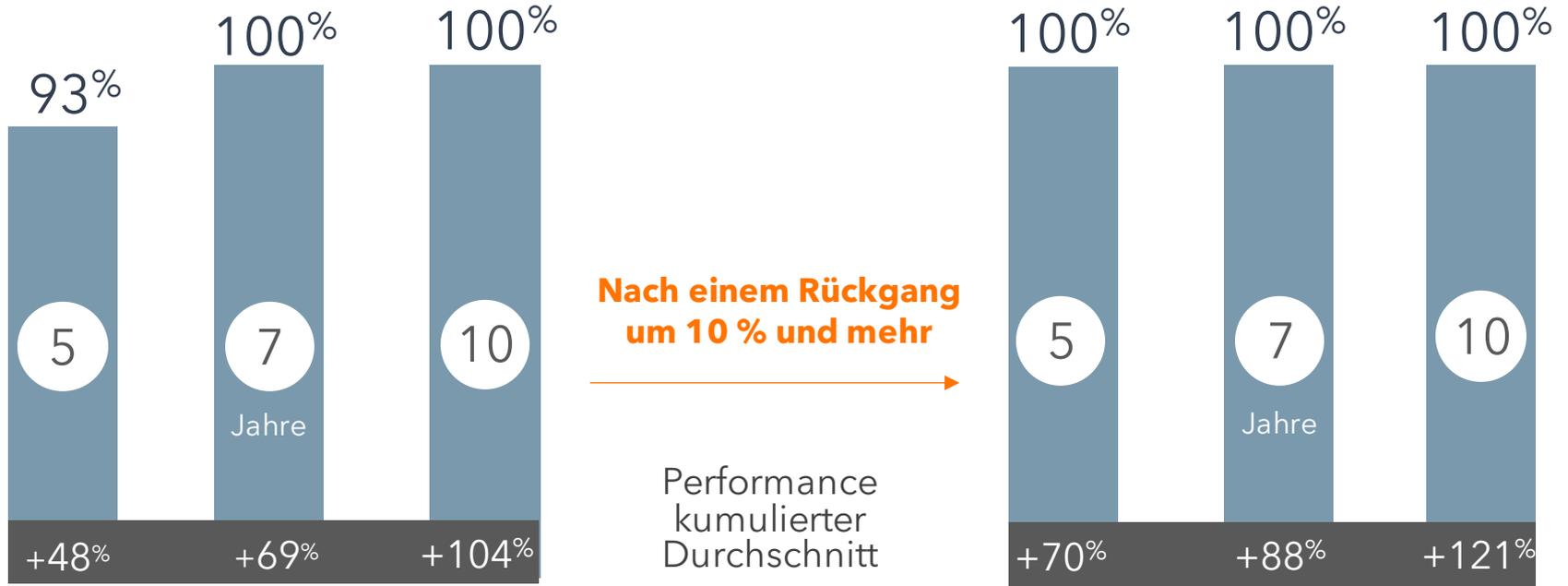
Kursabschlag 25 %

Zum 31.05.22 - Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.



PERFORMANCE STATISTIK

Positive Performance in 5, 7 und 10 Jahren



Vergangene Leistungen sind kein Hinweis auf zukünftige Leistungen

Seit der Gründung (Juni 1991) auf den NAV zum 28.02.2022 Monatlich rollierend



BESUCHEN SIE UNS AM STAND 131 EBENE 1



GUILLAUME
BRISSET
CLARTAN ETHOS



NICOLAS
DESCOQS
CLARTAN VALEURS



MICHAEL
SPALDING
ETHOS STIFTUNG



INVESTIEREN WIE EINE SCHWEIZER STIFTUNG
Mi. 22.06. 11h15 im Saal 5



Q & A

Schlussbestimmung

Diese Unterlage hat keinen Vertragscharakter. Die gegebenen Informationen stammen aus den besten in unserem Besitz befindlichen Quellen. Die Bezugnahme auf notierte Titel geschieht informationshalber und stellt auf keinen Fall eine Anlageberatung dar. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht richtungsweisend für künftige Wertentwicklungen und nicht konstant im Zeitablauf und beinhalten Risiken in Bezug auf Zinsen, Aktien, Kapitalverlust, Währungen oder Derivate. Die steuerliche Behandlung der Anlage in OGAW-Anteilen oder -Aktien hängt letztendlich von der Situation des jeweiligen Anlegers ab. Es wird deshalb empfohlen, seinen Steuerberater hinzuzuziehen. Falls Sie mehr über die vorgestellten Fonds wissen möchten, beziehen Sie sich bitte auf den vereinfachten Verkaufsprospekt, den Sie bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Tel.-Nr. +49(0)228 965 90 50 anfordern können. Oder nehmen Sie Kontakt mit den Vertretern unserer Gesellschaft auf. Alle in dieser Präsentation beschriebenen Fonds sind in Luxemburg zugelassen. Clartan Valeurs, Clartan Europe, Clartan Evolution, Clartan Patrimoine und Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap sind Teilfonds der SICAV Clartan in Luxemburg. Neben Frankreich sind die Teilfonds auch zum Vertrieb in Belgien, Deutschland, Österreich, der Schweiz und Luxemburg zugelassen.

SEKTORALE UND THEMATISCHE POSITIONIERUNG

	STARKES WACHSTUM	ETABLIERTE MARKEN	ZYKLIKER	UMSTRUKTURIERUNG / DEEP VALU
ENERGIE, INDUSTRIE, ROHSTOFFE, UTILITIES	  	     	   	 
FINANZEN, IMMOBILIEN		     	 	
TECHNOLOGIE / COMMUNICATIONS		   		
GESUNDHEIT, DIENSTLEISTUNGEN, VERBRAUCHSMITTEL	  	     	   	

