

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Dénomination du produit:
Clartan Europe

Identifiant d'entité juridique:
222100CNJ25TYPFV6572

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%



No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective



It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par Clartan Europe (le « **Compartiment** ») reposent sur trois piliers en matière d'investissement : **l'exclusion** de certains secteurs d'activités et de comportements via l'analyse de controverses dont peuvent faire l'objet certaines sociétés détenues en portefeuille, une approche « **best in class** » visant à investir dans des entreprises et des états qui

se démarquent par leur bon niveau de prise en compte des critères extra-financiers par rapport à leurs pairs et enfin une démarche d'**actionnariat actif**.

1) L'exclusion s'applique uniquement aux investissements du Compartiment dans des actions de sociétés cotées et dans des obligations d'entreprises.

Exclusions sectorielles :

Toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans les secteurs suivants est écartée du champ d'investissement :

- Tabac
- Jeux de hasard et d'argent
- Pornographie
- Armes non conventionnelles
- Cannabis non thérapeutique
- Charbon thermique

Exclusions comportementales :

En s'appuyant à la fois sur la recherche d'Ethos et sur le travail d'analyse interne, les controverses auxquelles les sociétés peuvent être sujettes sont classifiées en 5 niveaux qualitatifs de gravité. Toute société faisant l'objet d'une controverse de niveau le plus élevé sera scrutée systématiquement par le comité ESG de Clartan Associés et le cas échéant exclue (tout maintien devant être dûment justifié). **Le portefeuille fin 2024 ne comporte aucune société faisant l'objet d'une controverse de niveau le plus élevé, hormis une exception dûment justifiée et documentée.**

2) L'inclusion (ou approche Best-in Class)

Clartan Associés a choisi de concentrer les investissements du Compartiment sur les entreprises et les états les plus performants de leur secteur d'un point de vue ESG. En s'appuyant sur la méthodologie d'Ethos, les entreprises font l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+, B- et C). Les états font également l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+ et B-). **Clartan Associés s'engage à ce que 50 % de l'actif net du Compartiment soit investi en actions de sociétés cotées et en obligations notées dans les meilleures catégories de notation (ratings meilleurs ou égaux à B+).**

3) L'actionnariat actif

Dans le cadre du vote aux assemblées générales, Clartan Associés a pour objectif de **voter au minimum sur 50% des encours en actions** détenues par le Compartiment.

Aussi, Clartan Associés s'engage à **établir un dialogue** sur les thématiques ESG avec les sociétés au cours des rencontres individuelles avec le management.

Le Compartiment n'a **pas d'indice de référence** désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- *How did the sustainability indicators perform?*
- *...and compared to previous periods?*

Clartan Europe	% Actif Net fin 2024	% Actif Net fin 2023	% Actif Net fin 2022	Objectif
ACTIONS NOTEES A+ / A- / B+	77,1%	77,2%	75,4%	>50%
ACTIONS NOTEES B- OU NON NOTEES	19,0%	19,8%	20,0%	<50%
OPCVM et LIQUIDITES	3,9%	3,0%	4,6%	

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- *What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?*

Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »).

- *How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*

Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (« PAI » - Principal Adverse Impact) sur les facteurs de durabilité, à travers l'analyse de durabilité effectuée par Ethos.

Le tableau ci-dessous résume la prise en considération actuelle par le Compartiment des 14 PAI applicables aux investissements dans des entreprises :

Principales incidences négatives	Considérations par le Compartiment
1. Émissions de GES	Ces PAI sont prises en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG) et les indicateurs relatifs à l'environnement que le compartiment entend suivre (cf. liste ci-dessous).
2. Empreinte carbone	
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Le Compartiment tient à jour en fin d'année la liste des sociétés actives dans le secteur des énergies fossiles.
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Cette PAI n'est pas prise en compte à ce stade.
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions comportementales et le Compartiment entend faire un suivi des émetteurs s'étant dotés d'une politique de biodiversité.
8. Rejets dans l'eau	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse ESG (rating ESG) ainsi qu'au travers des exclusions comportementales.

9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions comportementales.
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Ces PAI sont prises en compte au travers des exclusions comportementales.
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Ces PAI sont prises en compte lors de l'analyse ESG (rating ESG).
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions sectorielles (toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans le secteur des armes non conventionnelles est écartée du champ d'investissement).

Les PAI sont renseignés dans les tableaux ci-après.

Le tableau ci-dessous résume la prise en considération actuelle par le Compartiment des 2 PAI applicables aux émetteurs souverains :

Principales incidences négatives	Considérations par le Compartiment
15. Intensité de GES	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)

Des informations additionnelles sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont publiées dans ce rapport annuel, à travers le suivi d'indicateurs pour les émetteurs détenus au sein du portefeuille du Compartiment.

Indicateur		PAI / voluntary	2024	Taux de couverture / Coverage ratio	2023	Taux de couverture / Coverage ratio	2022	Taux de couverture / Coverage ratio	Unité
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT									
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS									
Emissions de Gaz à Effet de Serre / Greenhouse gas emissions									
Emissions de GES / GHG emissions									
Scope 1	PAI 1		3,4	100%	5,2	100%	4,8	96%	milliers de tonnes metriques
Scope 2	PAI 1		0,7	100%	1,2	100%	1,9	96%	milliers de tonnes metriques
Scope 1+2	PAI 1		4,1	100%	6,4	100%	6,7	96%	milliers de tonnes metriques
Scope 3	PAI 1		55,1	100%	50,4	97%	66,6	86%	milliers de tonnes metriques
Scope 1+2+3	PAI 1		59,2	100%	56,8	97%	73,3	86%	milliers de tonnes metriques
Empreinte carbone / Carbon footprint									
Scope 1+2	PAI 2		0,1	100%	0,1	100%	0,1	96%	tonnes metriques / M€ investi
Scope 1+2+3	PAI 2		0,9	99%	0,7	97%	1,2	86%	tonnes metriques / M€ investi
Intensité de GES / GHG intensity									
Intensité GES Scope 1 par ventes	PAI 3		64,4	100%	83,4	100%	83,8	96%	tonnes metriques / M€ ventes
Intensité GES Scope 2 par ventes	PAI 3		19,6	100%	21,1	100%	36,9	96%	tonnes metriques / M€ ventes
Intensité GES Scope 1+2 par ventes	PAI 3		84,0	100%	104,5	100%	120,1	96%	tonnes metriques / M€ ventes
Intensité GES Scope 3 par ventes	PAI 3		1421,8	100%	1145,5	97%			tonnes metriques / M€ ventes
Intensité GES Scope 1+2+3 par ventes	PAI 3		1505,8	100%	1250,0	97%	1306,5	200%	tonnes metriques / M€ ventes
Intensité GES Scope 1+2 par employé	voluntary		46,8	72%	46,8	60%	54,6	196%	tonnes metriques / employé
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles									
Part d'investissement dans ces sociétés	PAI 4		10,3	100%	10,4	100%	10,9	100%	% de l'actif net
Consommation d'énergie									
Consommation d'énergie totale	voluntary		10,1	73%	18,0	61%	25,8	94%	GWh
Energie renouvelable utilisée	voluntary		1,1	58%	2,5	53%	5,7	75%	GWh
Part de consommation d'énergie non renouvelable	PAI 5		63%	55%	67%	53%	71%	75%	
Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	PAI 6		0,3	70%					GWh / M€ ventes
Biodiversité									
Part des entreprises ayant mis en place des mesures de protection de la biodiversité	voluntary		97%	80%	92%	60%	88%	100%	
Eau									
Retrait d'eau	voluntary		239,1	61%	569,8	36%	734,0	71%	milliers de metres cubes
Rejets dans l'eau	PAI 8		0,0	4%	0,0	2%	0,1	50%	milliers de metres cubes
Intensité d'eau par ventes	voluntary		8,4	59%	28,3	36%	17,0	67%	en mètres cubes / M€ ventes
Dechets									
Total déchets	voluntary		0,9	71%	1,4	45%	0,9	79%	milliers de tonnes metriques
Déchets générés par ventes	voluntary		26,0	71%	50,2	45%	13,3	79%	milliers de tonnes metriques / M€ ventes
Total déchets dangereux	voluntary		0,1	57%	0,1	34%			milliers de tonnes metriques
"Empreinte" de déchets dangereux	PAI 9		1,2	57%	1,5	34%	2,6	58%	tonnes / M€ investi

Positions portefeuille 31 12 2024 source Clartan

Dernières données ESG disponibles au 3/3/2025 source Bloomberg

Un PAI "obligatoire" n'est pas mentionné dans le tableau ci-dessus car le taux de couverture de l'indicateur est trop médiocre et la donnée par conséquent de mauvaise qualité.

Il s'agit du PAI 7 (Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité), le taux de couverture étant inférieur à 10%.

Indicateur	PAI / voluntary	2024	Taux de couverture / Coverage ratio	2023	Taux de couverture / Coverage ratio	2022	Taux de couverture / Coverage ratio	Unité
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES D								
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS								
Les questions sociales et de personnel / Social and employee matters								
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE								
Violations of UN Global Compact principles and OECD guidelines								
Score de conformité au Pacte mondial des Nations Unies de 0 à 100 / UNGC compliance score from 0 to 100	PAI 10	82	89%	74	71%			estimé par Bloomberg basé sur les politiques et les mécanismes de surveillance de la société aux fins de se conformer aux 10 principes de l'UNGC
Conformité au principe 7 de l'UNGC ("approche de précaution face aux défis environnementaux") / UNGC principle 7 compliance ("precautionary approach to environmental challenges")	voluntary	100%	89%	96%	71%			Indicateur de conformité au principe 7 de l'UNGC calculé par Bloomberg sur la base des publications de l'entreprise
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de								
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines								
Absence de mesures de conformité à l'UNGC et aux directives OCDE / lack of UNGC and OECD compliance processes	PAI 11	0%	100%	4%	100%			score binaire 1=absence, 0=pas d'absence tel que calculé par ESG Book, pondéré par l'actif net
Absence de politique en matière de Droits de l'Homme / Lack of a human rights policy	PAI additional	0%	89%	0%	64%			score binaire 1=absence, 0=pas d'absence, pondéré par l'actif net
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé / Unadjusted gender pay gap								
Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes / Average unadjusted gender pay gap	PAI 12	16%	26%	16%	19%			
Mixité au sein des organes de gouvernance / Board gender diversity								
Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance / Average ratio of female to male board members	PAI 13	43%	97%	43%	100%	41%	100%	pourcentage du nombre total de membres des organes de direction
% de femmes cadres dirigeantes / % of women in management	voluntary	28%	64%	29%	46%	21%	100%	pourcentage du nombre total de cadres dirigeants
Autres indicateurs de qualité de gouvernance / other indicators of governance quality								
Taille du conseil d'administration / Size of board	voluntary	12	100%	12	100%	12	100%	
% de directeurs non exécutifs au conseil / % of non-executive directors on board	voluntary	90%	100%	91%	100%	90%	97%	
% de directeurs indépendants / % of independent directors	voluntary	64%	84%	58%	76%	60%	97%	
Age moyen des administrateurs / board average age	voluntary	60	86%	60	87%	59	91%	
Fourchette d'âge des administrateurs du conseil / board average age range	voluntary	25	86%	26	87%	28	91%	
Nombre de réunions du conseil par an / number of board meetings per year	voluntary	8	86%	9	82%	9	100%	
Taux de participation moyen / board meeting attendance percentage	voluntary	96%	81%	96%	79%	97%	97%	
% d'indépendants dans le comité d'audit / % of independent directors on audit committee	voluntary	83%	84%	76%	78%	82%	97%	
% d'indépendants dans le comité de nomination	voluntary	80%	75%	79%	72%	81%	92%	
Exposition à des armes controversées *								
Sociétés actives dans la fabrication ou à la vente d'armes controversées / companies involved in manufacture or selling of controversial weapons*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	0%	0%	% de l'actif net
* Les armes non conventionnelles sont un secteur d'exclusion (toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans ce secteur est écartée du champ d'investissement)								
/ Non-conventional weapons are a sectoral (any company generating more than 5% of its turnover in this sector is excluded from the investment universe)								



What were the top investments of this financial product?

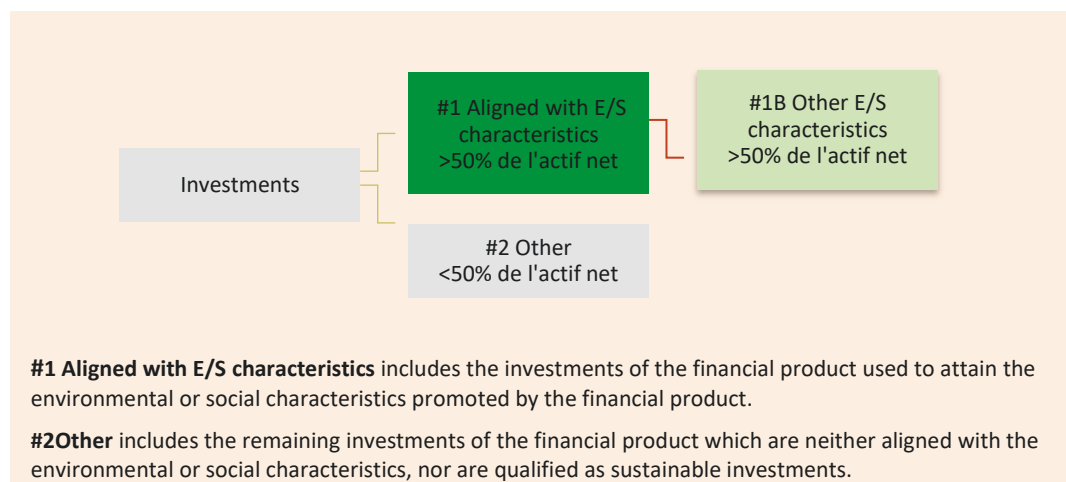
Action Top 15	Secteur	% Actif Net fin 2024	Pays
Technip Energies	Energie	3,6%	France
Accenture	Technologie	3,5%	Irlande
Co Financière Richemont	Conso. discrétionnaire	3,4%	Suisse
ASML Holding	Technologie	3,4%	Pays-Bas
Publicis Groupe	Conso. discrétionnaire	3,3%	France
BioMerieux	Santé	3,3%	France
Airbus	Industries	3,3%	France
Dassault Aviation	Industries	3,0%	France
Renault	Conso. discrétionnaire	2,9%	France
Legrand Holding	Industries	2,7%	France
Imerys	Matériaux de base	2,6%	France
Euronext	Sociétés Financières	2,6%	Pays-Bas
Cie de Saint-Gobain	Industries	2,5%	France
Page	Industries	2,4%	Royaume-Uni
Gaztransport et technigaz	Energies	2,4%	France

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period.

What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.





Clartan Europe	% Actif Net fin 2024	Allocation
ACTIONS NOTEES A+ / A- / B+	77,1%	#1B Autres caractéristiques E/S
ACTIONS NOTEES B- OU NON NOTEES	19,0%	#2 Autres
OPCVM et LIQUIDITES	3,9%	

● **In which economic sectors were the investments made?**

Composition du fonds	% Actif Net fin 2024
ACTIONS	96,1%
Industries	34,1%
Consommation discrétionnaire	16,1%
Technologie	13,2%
Energie	10,3%
Sociétés Financières	9,9%
Matériaux de base	5,7%
Santé	3,3%
Consommation de base	2,1%
Services aux collectivités	1,4%
OPCVM	2,0%
LIQUIDITES	1,9%

[include note only for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Le Compartiment n'a pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

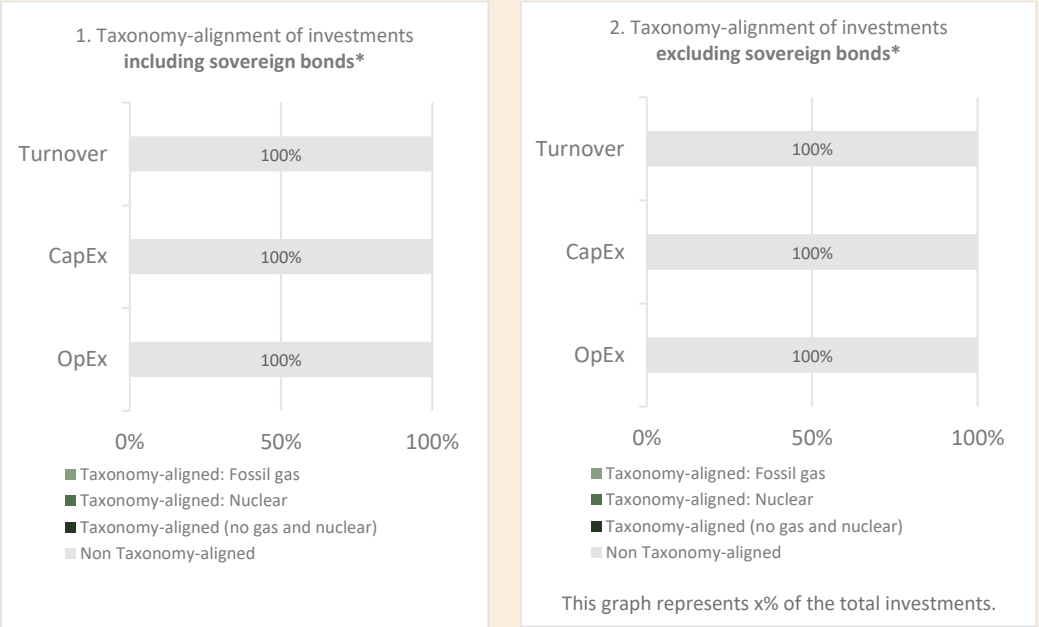
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**
Le Compartiment n'a pas de part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes, telles que définies par la Taxinomie de l'UE.
- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Non applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Non applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Non applicable car le Compartiment ne s'engage pas à investir une part minimale de ses actifs nets dans des investissements durables sur le plan social.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Dans la catégorie «#2 Autres» figurent à fin 2024 :

- à hauteur de 19,0% de l’actif net : des actions dont le rating Ethos est B- (17,3%), C (0,4%) ou non notées (1,3%) et respectant au minimum les exclusions sectorielles et comportementales décrites ci-dessus,
- à hauteur de 2,0% un investissement dans l’OPCVM Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dont le rapport périodique décrivant les exigences environnementales et sociales est disponible) et à hauteur de 1,9% des liquidités (sans garantie environnementale / sociale).



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

Le Compartiment a mis en place une politique contraignante d’exclusions sectorielles et comportementales, qui s’applique à 100% des investissements en actions et obligations d’entreprises, ainsi qu’une exigence d’au minimum 50% de l’actif net en actions et obligations les mieux notées par Ethos. La part de l’actif net investi en actions et obligations dans les meilleurs ratings du secteur (A+, A-, B+) est publiée mensuellement sur le site internet et sur le reporting mensuel de Clartan Associés.

Par ailleurs, un rapport de vote est publié périodiquement (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Non applicable.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
Non applicable.
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
Non applicable.
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
Non applicable.
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
Non applicable.

[include note for financial products where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product]

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.