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

Product name:
Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap

Legal entity identifier:
54930043T01NZXYIFE71

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective? *[tick and fill in as relevant, the percentage figure represents sustainable investments]*

●● ☐ **Yes**	●○ ☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☐ 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
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ 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	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☐ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☑ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

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

Dans le cadre de ses investissements, Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (le « Compartiment ») a appliqué les principes d'investissement socialement responsable (« ISR ») d'Ethos Services SA (« Ethos »), le conseiller du Compartiment en la matière. Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment le sont notamment grâce à l'approche qui est mise en œuvre dans le processus d'investissement à travers les piliers suivants :

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Exclusions

- L'exclusion des entreprises dont les produits sont incompatibles avec les valeurs recherchées par le Compartiment

- L'exclusion des entreprises dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis par Ethos

Sélection positive

- L'évaluation des entreprises selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») et l'investissement en priorité dans celles qui bénéficient d'une évaluation ESG supérieure à la moyenne du secteur (approche « best in class »)

- L'évaluation des entreprises selon leur prise en compte des enjeux liés au changement climatique et l'investissement en priorité dans celles qui intègrent ces enjeux dans leur modèle d'affaires

Actionnariat actif

- L'exercice systématique des droits de vote lors des assemblées générales selon les lignes directrices d'Ethos qui promeuvent le développement durable

- L'engagement du dialogue avec les instances dirigeantes des entreprises pour améliorer les pratiques sur des thématiques ESG spécifiques

Les principes d'Ethos pour l'ISR appliqués au Compartiment sont plus amplement décrits dans le lien ci-après: https://www.ethosfund.ch/fr/principesisr

En outre, 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?***

Actuellement, les indicateurs de durabilité sont utilisés ex post pour démontrer que l'approche de durabilité mise en place pour le Compartiment produit les résultats attendus. La liste non-exhaustive suivante présente des indicateurs utilisés dans les rapports extra-financier du Compartiment :

Indicateurs environnementaux	Unités	2024	% cov.	2023	% cov.	2022	% cov.
Intensités carbones selon la méthode Carbon to Revenue (C/R), prenant en compte les scopes 1 et 2 du GHG Protocol	Tonnes de CO2e/EUR millions de chiffres d'affaires	116,3	100%	137	100%	138,4	100%
Intensités carbones selon la méthode Weighted Average Carbon Intensity (WACI), prenant en compte les scopes 1 et 2 du GHG Protocol	Tonnes de CO2e/EUR millions de chiffres d'affaires	82,9	100%	110,4	100%	165,0	100%
Entreprises avec des objectifs 1.5°C selon la l'initiative « Science-based Target »	En pourcentage des actifs	68%	100%	49%	100%	42%	100%

Méthode Carbon to Revenue : Les émissions de GES (tonnes CO2e) sont attribuées en fonction de la participation au capital des entreprises investies. Si le fonds possède 5% de la capitalisation boursière totale d'une entreprise, alors le fonds possède 5% de ses émissions de GES. Le chiffre d'affaires de l'entreprise (en millions d'EUR) est ensuite utilisé pour ajuster le résultat et obtenir une mesure d'intensité comparable entre fonds. Cette mesure est disponible dans le reporting mensuel du fonds.

Méthode WACI : Les émissions de GES (tonnes CO2e) de chaque entreprise sont divisées par le chiffre d'affaires de l'entreprise (en millions d'EUR). Le résultat final est obtenu par la pondération de chaque entreprise au sein du fonds.

Indicateurs sociaux et de gouvernance	Unités	2024	% cov.	2023	% cov.	2022	% cov.
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Écart de rémunération moyen entre hommes et femmes aux sein des entreprises	Moyenne arithmétique sur les données disponibles	1,8%	34%	4,5%	22%	-	-
Diversité homme-femme au sein du conseil d'administration (> 50% de femmes)	Moyenne arithmétique sur les données disponibles	39,0%	100%	22,2%	100%	21,3%	100%
Nombre de titres d'entreprises ayant une politique de droits humains (entreprise ayant une politique)	En pourcentage d'entreprises	100,0%	100%	100,0%	100%	100,0%	100%
Nombre de titres d'entreprises ne disposant pas d'une politique en matière de droits humains (entreprises n'ayant pas de politique)	En pourcentage d'entreprises	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%

Exposition à des activitées exclues	Unités	2024	% cov.	2023	% cov.	2022	% cov.
Armement conventionnel (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Armement non conventionnel (>0% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Charbon thermique (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Energie nucléaire (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Energies fossiles extraites par fracturation hydraulique (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Gaz et pétrole de l'Arctique (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Jeux de hasard (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Pornographie (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Sables bitumineux (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Tabac (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%
Transport par oléoducs et gazoducs et stockage d'énergies fossiles non-conventionnelles (>5% du chiffre d'affaires)	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	0,0%	100%	0,0%	100%

Exposition à des thèmes qui ont un impact positif	Unités	2024	% cov.	2023	% cov.	2022	% cov.
Agriculture, aquaculture et sylviculture résilientes	En pourcentage des actifs	1,1%	100%	1,0%	100%	3,3%	100%
Contrôle de la pollution	En pourcentage des actifs	0,8%	100%	-	100%	-	100%
Économie circulaire	En pourcentage des actifs	6,2%	100%	4,6%	100%	4,8%	100%
Énergies durables	En pourcentage des actifs	4,9%	100%	2,7%	100%	1,3%	100%
Enseignement, formation et culture	En pourcentage des actifs	3,0%	100%	2,0%	100%	-	100%
Finance durable	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	-	100%	-	100%
Gestion durable de l'eau	En pourcentage des actifs	1,9%	100%	-	100%	-	100%
Immobilier durable	En pourcentage des actifs	0,1%	100%	-	100%	1,6%	100%
Mobilité à faibles émissions de carbone	En pourcentage des actifs	3,7%	100%	1,5%	100%	1,8%	100%
Santé et bien-être	En pourcentage des actifs	4,7%	100%	3,2%	100%	0,7%	100%
Plusieurs thèmes	En pourcentage des actifs	0,0%	100%	12,5%	100%	9,6%	100%
Total	En pourcentage des actifs	26,4%	100%	27,4%	100%	23,1%	100%

Les pourcentages de chiffre d'affaires des entreprises qui ont un impact positif sont définis par intervalle : 0-10% ; 10-25% ; 25-50% et 50-100%. Le point central de l'intervalle est pris en considération pour calculer les moyennes pondérées du fonds.

- ***...and compared to previous periods?***

Les données historiques sont présentées dans les tableaux ci-dessus.

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

Non applicable. Le Compartiment n'entendait 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?

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

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

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

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

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

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.

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?

Les principales incidences négatives (« PAI » - Principal Adverse Impact en anglais) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte à travers l'analyse de durabilité effectuée par Ethos et décrite précédemment.

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 lors de l'analyse ESG (rating ESG), lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions sectorielles (charbon thermique et énergies fossiles d'origine non-conventionnelles).
2. Empreinte carbone	
3. Intensité de GES des entreprises bénéficiaires des investissements	
4. Exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Ces PAI sont prises en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions sectorielles (charbon thermique et énergies fossiles d'origine non-conventionnelles).
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon).
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions comportementales.
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 sectorielles (énergie nucléaire) et 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. Le Compartiment exclut toutes les entreprises impliquées dans des activités liées aux armes controversées.

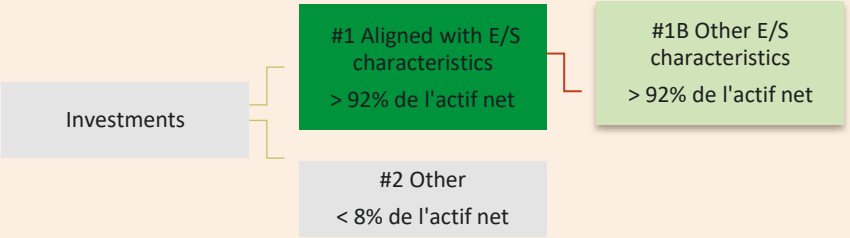
What were the top investments of this financial product?

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

Action Top 15	Secteur	% Actif Net fin 2024	Pays
GEA	Industries	4,1%	Allemagne
Prysmian	Industries	3,8%	Italie
Hera	Services aux collectivités	3,6%	Italie
Munters	Industries	3,6%	Suède
Kingspan	Industries	3,5%	Irlande
BioMerieux	Santé	3,5%	France
Recordati	Santé	3,4%	Italie
Arcadis	Industries	3,4%	Pays-Bas
Euronext	Sociétés Financières	3,3%	Pays-Bas
Pearson	Conso. discrétionnaire	3,1%	Royaume-Uni
Tomra Systems	Industries	3,0%	Norvège
Thule	Conso. discrétionnaire	2,9%	Suède
Renault	Conso. discrétionnaire	2,8%	France
Straumann	Santé	2,7%	Suisse
Kion	Industries	2,7%	Allemagne

What was the proportion of sustainability-related investments?

- ***What was the asset allocation?***



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap	% Actif Net fin 2024	Allocation
ACTIONS	96,9%	**#1B Autres caractéristiques E/S**
LIQUIDITES	3,1%	**#2 Autres**

In which economic sectors were the investments made?

Composition du fonds	% Actif Net fin 2024
ACTIONS	**96,9%**
Industries	46,0%
Santé	13,5%
Consommation discrétionnaire	12,7%
Sociétés Financières	7,8%
Services aux collectivités	6,6%
Matériaux de base	4,9%
Technologie	3,4%
Energie	2,0%
LIQUIDITES	**3,1%**

[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?

Les investissements du Compartiment ne correspondent pas à des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, tels que définis par le réglement Taxinomie.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

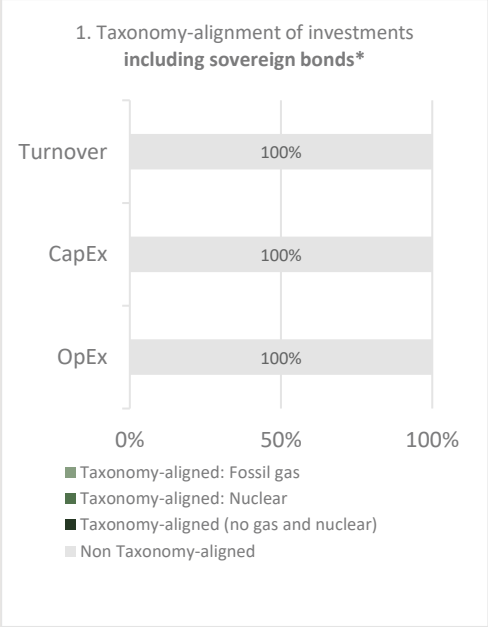
[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas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

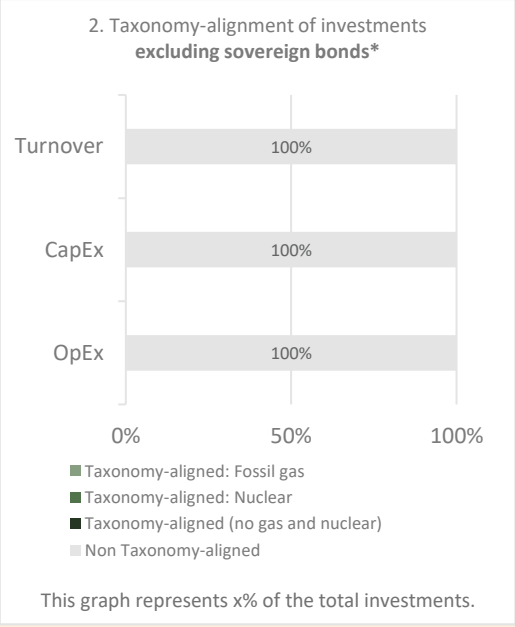
[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

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.

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 ne s'engage pas à investir une part minimale de ses actifs nets dans des 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.

[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.

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

Le Compartiment ne s'engage pas à investir une part minimale de ses actifs nets dans des investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, cependant 26,4% de ses actifs nets sont investis dans les activités à impact positif selon Ethos.

La méthodologie Postive Impact d'Ethos est plus amplement décrite dans le lien ci-après : https://www.ethosfund.ch/fr/publications?view_publication=1652&lang=fr

What was the share of socially sustainable investments?

Le Compartiment ne s'engage pas à investir une part minimale de ses actifs nets dans des investissements durables ayant un objectif social, tel que défini par la Taxinomie de l'UE.

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

Les investissement de la catégorie « Other » à fin 2024 sont constitués de 3,1% de liquidités (sans garantie environnementale / sociale).

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

A tous moments de la période sous revue, le Compartiment a appliqué les principes d'investissement socialement responsable (« ISR ») d'Ethos. Le Compartiment a engagé des entreprises du portefeuille et candidats potentiels qui présentaient des enjeux sur des sujets environnementaux et/ou sociaux. Il a, en outre, systématiquement voté ses droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos. Le Compartiment publie périodiquement des rapports de vote (https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/).

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

Un tel indice n'a pas été désigné.

- ***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.