



12 mars 2024 : présentation annuelle de Clartan Associés, Hôtel des Arts-et-Métiers, Paris

CLARTAN PATRIMOINE

CLARTAN EVOLUTION

CLARTAN VALEURS

CLARTAN EUROPE

CLARTAN ETHOS ESG
EUROPE SMALL & MID CAP



Les principaux marchés actions ont encore avancé en mars. L'EuroStoxx 600, le S&P 500 et le Nasdaq se sont respectivement appréciés de 4 %, 3,2 % et 1,9 % entre le 29 février et le 28 mars.

Les indices actions auront donc poursuivi en mars leur marche calme mais déterminée vers les sommets. La plupart des investisseurs que nous côtoyons en sont d'ailleurs étonnés et nous font part de leurs doutes. Comment se peut-il que le marché monte comme si tout allait pour le mieux dans le meilleur des mondes alors qu'il est évident que tant de choses vont mal ? La consommation est atone, la Chine ne redémarre pas, le marché des véhicules électriques est en berne, l'Europe est engluée dans une croissance molle, la guerre en Ukraine continue sans résolution en vue...

Et tout cela est incontestable. Cependant, nous devons garder en tête que si, d'une part, tant de choses vont à vau-l'eau, certains pans de l'économie ne se portent, eux, pas si mal. La croissance américaine reste impressionnante. En Europe, la crise énergétique semble désormais bien derrière nous et des secteurs comme la banque ou l'industrie se portent mieux que bien.

D'autre part, le marché n'est pas tant une machine faite pour établir un diagnostic à l'instant « t » que pour anticiper les inflexions à venir. La situation peut être catastrophique, l'essentiel n'en reste pas moins

que si elle cesse de se détériorer, c'est sur ce point que son attention se focalisera et il repartira de l'avant.

Aussi, si la perspective d'un duel Trump-Biden ne paraît pas soulever l'enthousiasme des foules, l'économie mondiale semble sur le point de réaccélérer à la faveur des baisses de taux désormais imminentes. Le secteur de la consommation reste embourbé à cause de la perte de pouvoir d'achat réelle des consommateurs après un pic d'inflation post-COVID sans précédent mais la dynamique portée par la révolution de l'IA est toujours aussi forte. Ainsi, dans nos portefeuilles, la société Micron a été saluée par le marché après avoir relevé ses attentes. Son nouveau produit de mémoire vive à haute bande passante (HBM) est désormais un goulot d'étranglement des super-calculateurs utilisés pour entraîner et utiliser les modèles comme ChatGPT ou Mistral et la demande ne s'est pas fait attendre.

Nous restons donc confiants à ce stade et ne voyons pas de raison de nous inquiéter outre mesure à court terme. Nous restons néanmoins, comme toujours, vigilants et prêts à modifier notre point de vue si des signes inquiétants devaient se manifester.

Les fonds Clartan ont tous progressé en mars : Valeurs monte de 5,6 %, Europe de 4,2 %, Ethos de 3,3 %, Evolution de 3,0 % et Patrimoine finit le mois en hausse de 0,7 %.

28 MARS 2024
RAPPORT MENSUEL



Les performances passées
ne préjugent pas des performances futures



CLARTAN
PATRIMOINE



CLARTAN
VALEURS



CLARTAN ETHOS
ESG EUROPE SMALL & MID CAP

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds recherche, avec un souci de préservation, une revalorisation de l'épargne investie à un horizon supérieur à 2 ans.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

A fin mars, 89 % de l'actif net est investi en obligations, très majoritairement investment grade, avec une durée de 2,3 et un rendement attendu de 3,9 %. Nous avons cédé la ligne Amadeus 05/2024 et bénéficié du remboursement d'une souche Saint Gobain. Les achats répondent à notre souhait de relever légèrement la durée du portefeuille tout en conservant une rémunération adéquate. Aussi ont été initiées ou renforcées 4 émissions d'entreprises (Crédit Agricole, Faurecia, Rexel et Raiffeisen) avec des maturités de 4 à 6 ans. Au sein de la poche actions (5,7 % de l'actif net), nous avons renforcé Service Corp International (leader des services funéraires aux Etats-Unis).

Le taux d'exposition du fonds en devise euro se maintient à 98 %.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
RICHEMONT	0,6%
BOUYGUES	0,6%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,6%
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS
BECTON DICKINSON 0.034 08/25	3,8%
ARCADIS 4.875% 02/28	3,7%
INTESA SANPAOLO 2.125% 05/25	3,6%
PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS	
PER 12 MOIS : 13,7	
RENDEMENT : 3,5%	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT
CREDIT AGRICOLE 2% 07/30, REXEL 2.125% 06/28, FAURECIA 2.375% 06/29, RAIFFEISEN 6% 09/28, SERVICE CORP INTERNATIONAL
VENTE
AMADEUS 2.5% 05/24, FORVIA 7.25% 06/26

PERFORMANCE YTD	DURÉE (ANNÉES)	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
1,1%	2,3	167 M€

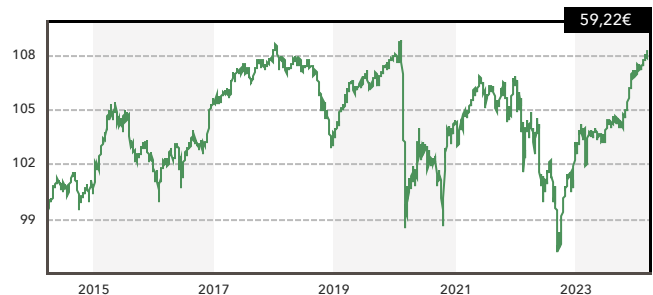
PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,1%
1 AN GLISSANT	5,8%
3 ANS GLISSANTS	3,3%
5 ANS GLISSANTS	2,8%
10 ANS GLISSANTS	8,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	288,3%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	4,0%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	4,2%

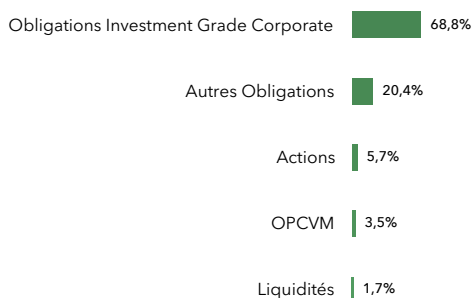
PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	6,5%
2022	-5,1%
2021	2,2%
2020	-3,7%
2019	4,3%
2018	-4,1%
2017	2,4%
2016	2,6%
2015	1,6%
2014	1,7%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

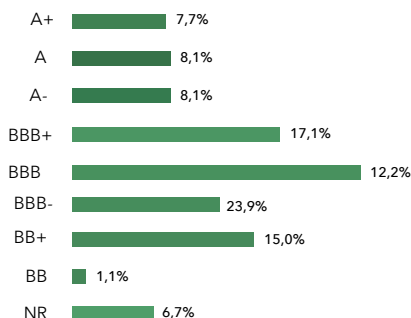


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

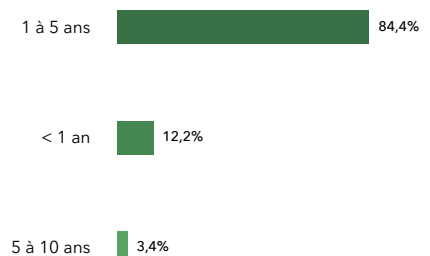
COMPOSITION DU FONDS



RATING DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



STRATEGIE GLOBALE

Clartan Evolution cherche à réaliser, sur un horizon de cinq ans minimum, une combinaison rendement-risque supérieure à celle des principales bourses mondiales. Son portefeuille est investi de 20 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 28 mars, l'allocation actions atteint 60,1 % de l'actif net (60,3 % à fin février). Au mois de mars, nous avons poursuivi la constitution de Microsoft et pris des profits sur Ralph Lauren. Au sein de la poche obligataire (35,8 % de l'actif net, duration 2,4 et rendement attendu 3,8 %), nous avons continué à allonger la maturité du portefeuille en nous séparant des obligations arrivant à échéance en 2024 pour introduire ou renforcer des souches à 4-5 ans, à l'image des obligations « high yield » Rexel juin 2028 et Forvia juin 2029. La revalorisation de 3,0 % du fonds sur le mois est attribuable essentiellement aux actions.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
BOUYGUES	2,7%
SPIE	2,2%
NOVARTIS	2,2%
RALPH LAUREN	2,2%
ELIS	2,2%
KINGSPAN	2,1%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS	
PER 12 MOIS :	13,8
RENDEMENT :	3,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	
FORVIA 5,125% 06/29, REXEL 2.125% 06/28, MICROSOFT	
VENTE	
SAINT-GOBAIN 0.625% 03/24, ELIS 1.75% 04/24, RENAULT 2% 07/24, ARVAL 0% 09/24, RALPH LAUREN	

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
6,3%	38	43 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	6,3%
1 AN GLISSANT	13,0%
3 ANS GLISSANTS	11,2%
5 ANS GLISSANTS	16,0%
10 ANS GLISSANTS	27,7%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	36,8%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	2,8%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	8,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	10,5%

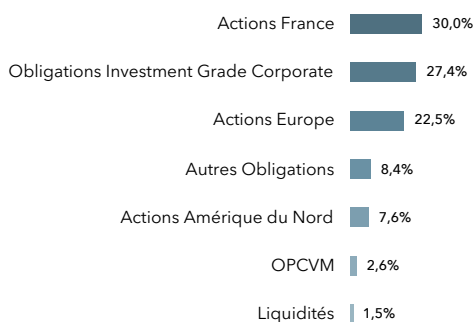
PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	9,5%
2022	-6,2%
2021	4,5%
2020	-4,5%
2019	12,6%
2018	-12,6%
2017	8,0%
2016	7,7%
2015	0,6%
2014	1,3%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

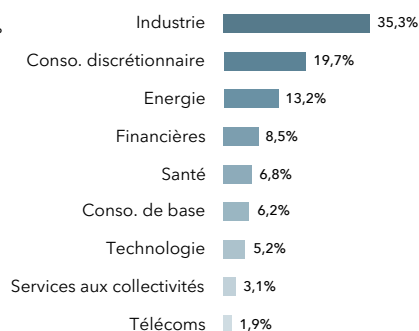


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

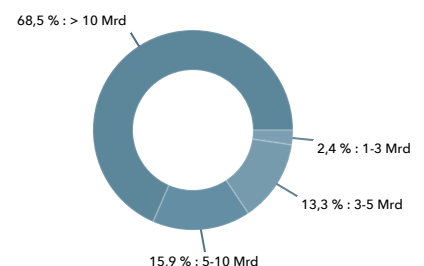
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au mois de mars, Clartan Valeurs avance de +5,6% par rapport 29 février. Micron (+1,0%), BNP (+0,7%) et Intesa SanPaolo (+0,6%) sont les meilleures contributions sur la période. Les titres ayant le plus pesé sur la performance ce mois-ci sont Dassault Systèmes (-0,1%), Adobe (-0,2%) et Accenture (-0,2%). Dans le courant du mois, les positions Allianz, Nestlé, AstraZeneca et Société Générale ont été allégées. Du côté des achats, Siemens Healthineers et Essilor Luxottica ont été renforcées. Intuitive Surgical et LVMH ont été introduites. Le fonds est resté investi en actions à plus 99 %.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
PUBLICIS	4,7%
INTESA SANPAOLO	4,6%
ASML	4,6%
BNP PARIBAS	4,5%
MICRON TECHNOLOGY	4,2%
AIRBUS	4,2%

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 12,7
RENDEMENT : 3,5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT
ESSILORLUXOTTICA, RICHEMONT, SIEMENS HEALTHINEERS, LVMH, INTUITIVE SURGICAL
VENTE
ALLIANZ, NESTLE, ASTRAZENECA, SOCIETE GENERALE, NOVARTIS

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
9,7%	47	575 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	9,7%
1 AN GLISSANT	28,5%
3 ANS GLISSANTS	32,0%
5 ANS GLISSANTS	40,2%
10 ANS GLISSANTS	83,9%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	1074,9%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,8%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,8%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	17,4%

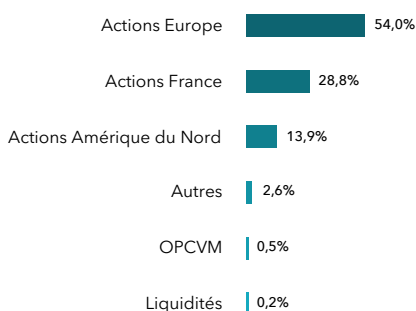
PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	22,8%
2022	-6,2%
2021	9,6%
2020	-12,1%
2019	25,6%
2018	-12,8%
2017	13,7%
2016	10,6%
2015	6,4%
2014	4,5%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

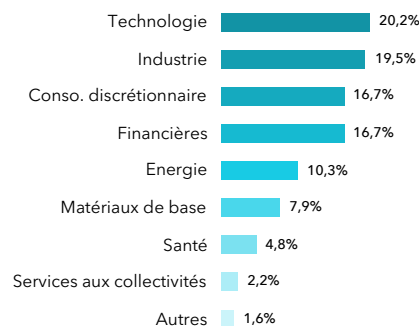


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à réaliser une performance annuelle moyenne dans la durée (5 ans minimum) supérieure à celles des bourses européennes.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Clartan Europe a progressé de +4,2 % au cours du mois de mars.

La performance mensuelle a été tirée par BNP Paribas, Renault, Technip Energies, Société Générale et Dassault Aviation. En revanche, les spécialistes des semi-conducteurs Soitec et STMicro ont reculé en raison de perspectives mitigées à court terme.

Les mouvements mensuels ont été concentrés à l'achat sur les renforcements de Biomérieux, Pernod Ricard, Rémy Cointreau, Kion et Rexel. A l'inverse Elis, GTT, Renault et Richemont ont été marginalement allégées. ENI a été cédée.

A fin mars, le portefeuille reste pleinement investi en actions avec 44 valeurs et présente un potentiel de revalorisation significatif.

PERFORMANCE
YTD
2,7%

NOMBRE DE LIGNES
DU PORTEFEUILLE
44

ACTIF NET DU
COMPARTIMENT
78 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	2,7%
1 AN GLISSANT	11,2%
3 ANS GLISSANTS	14,4%
5 ANS GLISSANTS	23,7%
10 ANS GLISSANTS	26,7%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	233,0%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	5,9%

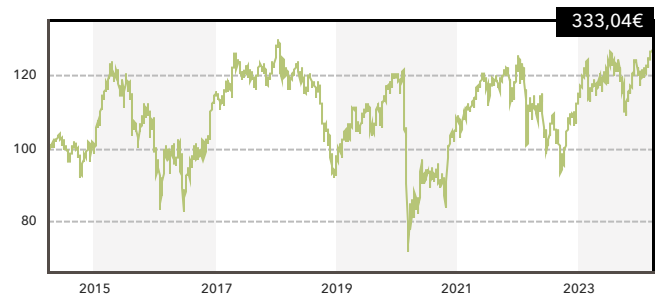
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	16,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	19,4%

PERFORMANCES ANNUELLES

2023	15,3%
2022	-10,1%
2021	13,5%
2020	-12,0%
2019	26,0%
2018	-22,6%
2017	8,7%
2016	4,5%
2015	5,7%
2014	3,6%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



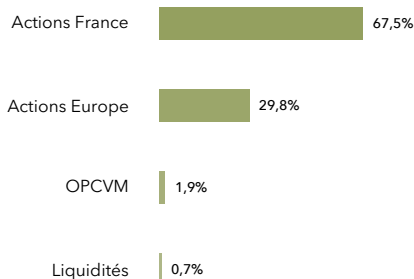
LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
SOCIETE GENERALE	4,7%
BOUYGUES	3,8%
BNP PARIBAS	3,8%
IMERYS	3,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,2%
CREDIT AGRICOLE	3,0%

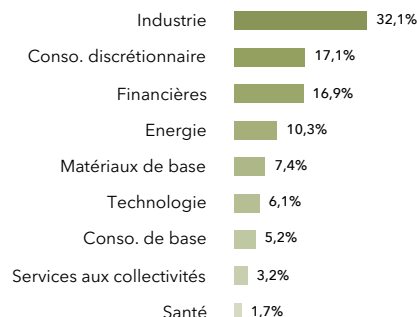
PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	9,9
RENDEMENT :	3,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	BIOMERIEUX, PERNOD RICARD, REMY COINTREAU, KION, REXEL
VENTE	ENI, ELIS, RICHEMONT, GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ, RENAULT

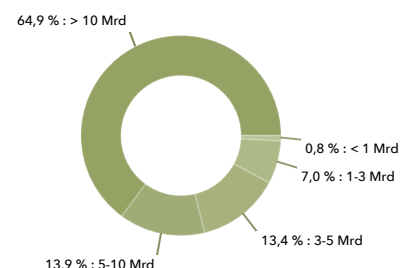
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



O. Deloiz



M. Goueffon



E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100076808
CODE BLOOMBERG	ROUVEUR LX
DATE DE CRÉATION	21/05/2003
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,10 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-ce/

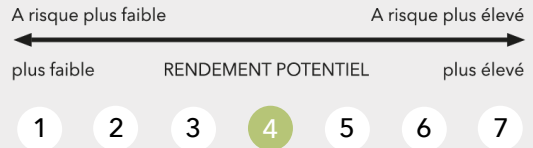


Globes Morningstar: 31/01/2024

Etoiles Morningstar: 29/02/2024

Etoiles Quantalys: 28/03/2024

PROFIL DE RISQUE (SRI)



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE.

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. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte des orientations stratégiques, des frais, de l'ensemble des risques et de la durée de placement recommandée. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés. Tous droits réservés. * Source Morningstar Sustainability (Le nombre de globes correspond à une notation de durabilité propre à Morningstar mesurant la manière dont les sociétés en portefeuille gèrent les risques ESG par rapport à la catégorie du fonds donnée par Morningstar). Tous droits réservés.

STRATEGIE GLOBALE

La démarche du fonds est d'investir de façon responsable et durable en action européennes de petites et moyennes capitalisations. Il a pour objectif, sur un horizon de cinq ans minimum, de valoriser le capital investi et de générer une performance supérieure à celles des principaux indices européens de petites et moyennes capitalisations libellés en euros. Son portefeuille est investi à 92 % minimum en actions des pays du Conseil de l'Europe.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 28 mars, le taux d'investissement en actions s'élève à 98,4 %, dont près de 50 % de sociétés à impact positif. Mars 2024 a poursuivi la remontée des marchés actions, soutenue par l'éloignement du risque de récession. Les petites et moyennes capitalisations de notre fonds ont ainsi enregistré une performance de 3,3 % sur le mois. Ce mois-ci, nous avons initié une nouvelle position dans Sopra Steria, prestataire de services informatiques. En revanche, une des premières positions Publicis, ainsi qu'Elis, ont été allégées.

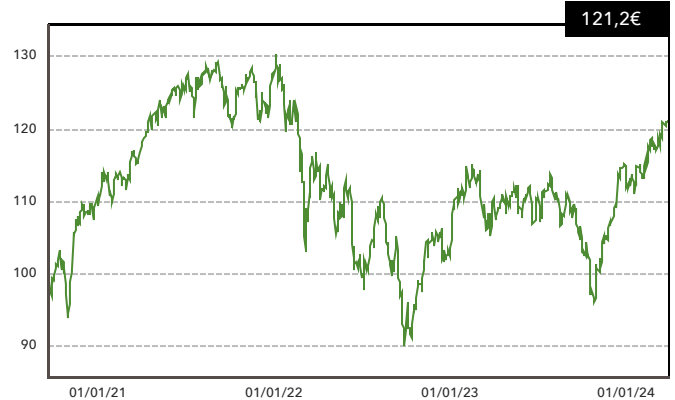
PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
5,2%	44	38 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	5,2%
1 AN GLISSANT	13,6%
3 ANS GLISSANTS	3,8%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	21,2%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	5,6%
INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	17,0%
PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	12,5%
2022	-19,8%
2021	16,8%

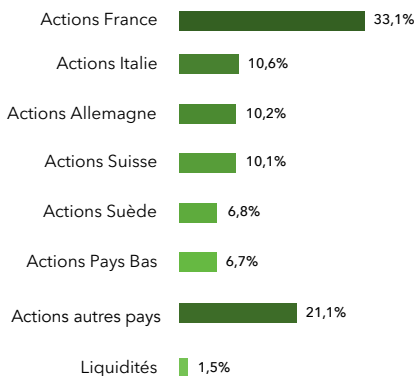
PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACTIONS	POIDS	
KION	4,3%	ACHAT SOPRA STERIA, MERSEN, TECAN, GEA, HERA
ARCADIS	4,2%	
MUNTERS	3,9%	
KINGSPAN	3,6%	
RENAULT	3,3%	
GEA	3,3%	VENTE PUBLICIS, JERONIMO MARTINS, ELIS, STRAUMANN
PROFIL DU PORTEFEUILLE		
PER 12 MOIS :	13,4	
RENDEMENT :	2,7%	

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

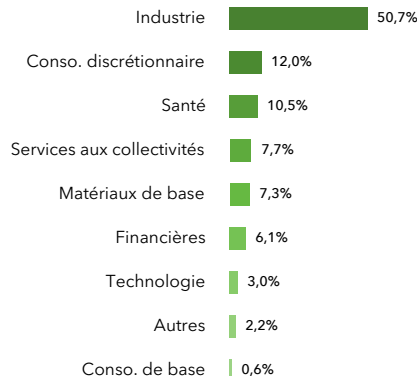


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

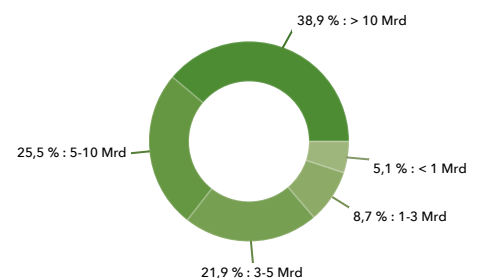
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION





RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

LES GÉRANTS

SENIOR ADVISOR



G. Brisset

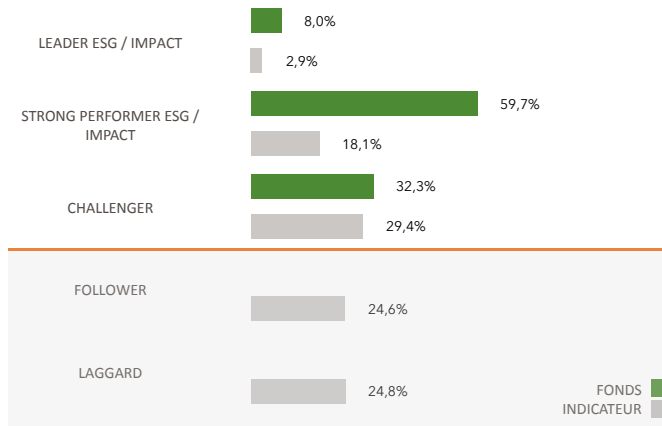


N. Marinov



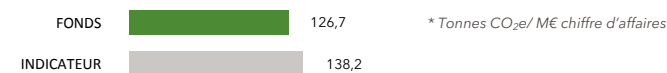
M. Effgen

RÉPARTITION DES NOTES ESG



Tx couverture indicateur : 99,7 %

INTENSITÉ CARBONE*

* Tonnes CO_{2e}/ M€ chiffre d'affairesSource : Ethos, Trucost, Morningstar
29 février 2024

EXCLUSIONS

Sociétés réalisant 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires dans les secteurs suivants : armement, armement non conventionnel, charbon, pornographie, tabac, sables bitumineux, jeux de hasard, nucléaire, OGM, gaz et pétrole de schiste, pipeline de gaz ou pétroles non conventionnels ; sociétés impliquées dans des controverses majeures, telles que des dommages environnementaux graves et irréversibles, des violations des droits de l'Homme, de la corruption, etc.

IMPACT POSITIF

Sociétés dont les produits et services contribuent au développement durable, tels que les énergies renouvelables, la smart transportation, la gestion durable de l'eau, l'économie circulaire, la santé, la construction durable, etc.

DEFINITIONS

ESG :	Environnement, Social et de Gouvernance
LEADER ESG / IMPACT	Meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale et environnementale (RSE) / Partie significative des solutions et des services proposés ont un impact généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
STRONG PERFORMER ESG / IMPACT :	Reconnaissent les enjeux de la durabilité et mettent en œuvre des politiques RSE de premier plan / Solutions et services innovants dont l'impact est généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
CHALLENGER	Démarche positive d'adaptation et reconnaissent les enjeux de la durabilité. Ces sociétés sont souvent des candidats pour accéder aux catégories supérieures.
FOLLOWER	Controverses importantes et/ou qui ne semblent pas gérer de manière satisfaisante leurs enjeux environnementaux et sociaux et/ou dont la gouvernance présente un risque significatif pour les actionnaires.
LAGGARD	Actives dans des secteurs exclus par Ethos, soit sujettes à des controverses majeures soit qui ne respectent pas les standards minimaux en matière de RSE et de gouvernance.

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. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte des orientations stratégiques, des frais, de l'ensemble des risques et de la durée de placement recommandée. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés. Tous droits réservés. * Source Morningstar Sustainability (Le nombre de globes correspond à une notation de durabilité propre à Morningstar mesurant la manière dont les sociétés en portefeuille gèrent les risques ESG par rapport à la catégorie du fonds donnée par Morningstar). Tous droits réservés.

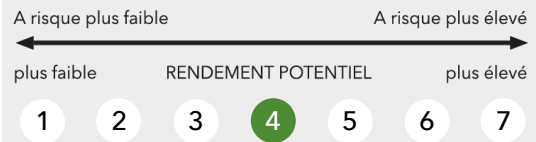


Globes Morningstar: 31/01/2024

Etoiles Morningstar: 29/02/2024

Etoiles Quantalys: 28/03/2024

PROFIL DE RISQUE (SRI)



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE, EXTRAFINANCIERS, LIQUIDITÉ

Les investissements réalisés par la SICAV suivant des critères ESG peuvent conduire à restreindre délibérément l'univers d'investissement possible. L'application de ces critères extra-financiers peut notamment se traduire en gestion par la renonciation d'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 selon une évolution extra-financière malgré ses performances financières.

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU2225829204
CODE BLOOMBERG	CLEMCE LX
DATE DE CRÉATION	18/09/2020
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,19% DE L'ACTIF NET/AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	0 %
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cet/



Le fonds « Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap » a obtenu le label « Investissement Socialement Responsable » (ISR) le 3 octobre 2023. Ce label a été créé en 2016 par l'Etat français pour distinguer les fonds qui appliquent une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR), aboutissant à des résultats concrets et mesurables. Le label ISR est accordé pour une durée de trois ans, renouvelable.

Parmi les indicateurs suivis dans le rapport de durabilité, les quatre indicateurs E (Environnement), S (Social), G (Gouvernance) et DH (Droits Humains) retenus dans le cadre de la labellisation ISR sont :

- E : répartition des entreprises avec des objectifs ou des engagements en ligne avec l'initiative « Science-based Target », par nombre d'entreprises
- S : écart de rémunération moyen entre hommes et femmes au sein des entreprises
- G : diversité homme-femme au sein du conseil d'administration
- DH : nombre de titres d'entreprises ne disposant pas d'une politique en matière de droits humains

Les indicateurs sont publiés mensuellement.

INDICATEURS ISR (au 28/03/2024)				
		FONDS	UNIVERS INITIAL*	MEILLEUR/ MOINS BON
E	PART DES ENTREPRISES ENGAGÉES À UN RÉCHAUFFEMENT LIMITÉ À 1,5°C	38,6%	22,4%	<input checked="" type="checkbox"/>
	TAUX DE COUVERTURE ISR E	100,0%	100,0%	
S	ÉCART RÉMUNÉRATION HOMMES/FEMMES	4,1%	10,2%	<input checked="" type="checkbox"/>
	TAUX DE COUVERTURE ISR S	25,0%	25,5%	
G	PART DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	38,5%	31,8%	<input checked="" type="checkbox"/>
	TAUX DE COUVERTURE ISR G	95,5%	91,2%	
DH	ENTREPRISES NE DISPOSANT PAS D'UNE POLITIQUE DE DROITS HUMAINS	0,0%	24,5%	<input checked="" type="checkbox"/>
	TAUX DE COUVERTURE ISR DH	95,5%	100,0%	

* La mise en œuvre des principes d'investissement socialement responsable d'Ethos réduit l'univers d'investissement initial d'au moins 30 % et définit l'univers d'investissement responsable dans lequel les titres sont sélectionnés par les gérants. Le tableau compare la performance du fonds à celle de l'univers initial sur les 4 indicateurs retenus pour le label ISR (meilleur / moins bon).

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

NOTATIONS ESG

CLARTAN ASSOCIÉS A DÉCIDÉ DE PRENDRE EN COMPTE LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE, SOCIALE ET DE GOUVERNANCE DES ENTREPRISES DANS SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ET DE GESTION EN S'APPUYANT SUR LA RECHERCHE DE LA SOCIÉTÉ INDÉPENDANTE **ETHOS SERVICES SA**.

LES EMETTEURS PRESENTS DANS CLARTAN PATRIMOINE, CLARTAN VALEURS, CLARTAN ÉVOLUTION ET CLARTAN EUROPE FONT L'OBJET D'UNE APPRECIATION EXTRA-FINANCIERE. LES COMPARTIMENTS ONT UN OBJECTIF MINIMUM DE 50 % DE L'ACTIF NET EN ACTIONS ET OBLIGATIONS DANS LES MEILLEURES CATEGORIES DE NOTATION. CET INDICATEUR EST AGRÉGÉ ET CALCULÉ PAR CLARTAN ASSOCIÉS.

POUR CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, SE REPORTER AUX PAGES 10-12.

PERFORMANCE ESG (au 28/03/2024)				
	CLARTAN PATRIMOINE	CLARTAN ÉVOLUTION	CLARTAN VALEURS	CLARTAN EUROPE
PART DE L'ACTIF NET				
EN ACTIONS ET OBLIGATIONS LES MIEUX NOTÉES (A+ ; A- ; B+)*	79 %	80 %	81 %	80 %

*HORS LIQUIDITÉS ET OPCVM

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

AGENTS PAYEURS

AGENT CENTRALISATEUR FRANCE

CM-CIC SECURITIES
6, avenue de Provence
F-75009 Paris

AGENT PAYEUR ALLEMAGNE

MARCARD, STEIN&CO AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hambourg

AGENT PAYEUR BELGIQUE

CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86 C b320
B-1000 Brüssel

REPRÉSENTANT EN SUISSE

REYL & CIE SA
Rue du Rhône 4
CH-1204 Genève

AGENT PAYEUR SUISSE

BANQUE CANTONALE
DE GENÈVE
Quai de l'Île 17,
CH-1204 Genève

AGENT PAYEUR AUTRICHE

ERSTE BANK
Am Belvedere 1
11100 Vienne



WWW.CLARTAN.COM

contact@clartan.com

FRANCE

11, AVENUE MYRON HERRICK
75008 PARIS
FRANCE
T. +33 (0) 1 53 77 60 80

ALLEMAGNE

POPPELSDORFER ALLEE 110
53115 BONN
ALLEMAGNE
T. +49 (0) 228 965 90 50

SUISSE

AVENUE MON-REPOS, 14
1005 LAUSANNE
SUISSE
T. +41 (0) 21 320 90 24