clartan ethos

ESG EUROPE SMALL & MID CAP

(KLASSE AVM) /31 März 2025

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Fonds investiert in Aktien kleiner und mittlerer Kapitalisierungen, die ein verantwortliches und nachhaltiges Geschäftsmodell aufweisen. Ziel des Fonds ist über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren eine positive absolute Rendite zu erzielen, die die Wertentwicklung der wichtigsten auf Euro lautenden europäischen Indizes des Small- und Mid Cap Segments übertrifft. Der Fonds ist zu 92% in Titeln aus Ländern des Europäischen Rates investiert.

KOMMENTAR

Am 31. März betrug die Aktienquote 98,8 %, wobei mehr als 50 % der Aktien in Unternehmen mit « positive Impact » investiert waren. Nach der Euphorie über die Aussicht auf eine neue, wirtschaftlich ehrgeizigere deutsche Regierung war der März von einer abwartenden Haltung geprägt, die durch die Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der Trump-Regierung auf den Handel und die Verwaltung des Bundeshaushalts ausgelöst wurde. Unsere Small- und Mid-Caps fielen um 4,3 %.
Im Laufe des Monats reduzierten wir unter anderem Kion, Stora Enso, Tecan und Thule.

PERFORMANCE YTD	POSITIONEN IM PORTFOLIO	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
-1,1%	43	35 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-1,1%
1 JAHR GLEITEND	
3 JAHR GLEITEND	
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	-2,8%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	-4,3%

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	16,4%

JAHRESPERFORMANCE	
2024	-1,8%
2023	
2022	
2021	

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)

AKTIEN	ANTEIL
GEA	4,3%
EURONEXT	4,1%
BIOMERIEUX	3,9%
HERA	3,9%
KINGSPAN	3,8%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	3,4%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF

VERKAUF

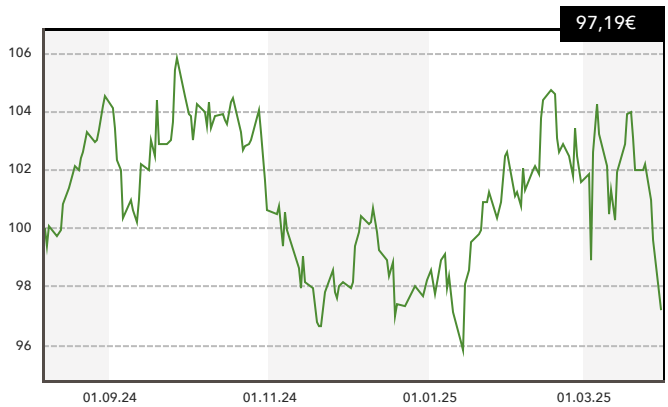
THULE, STORA ENSO, KION, TECAN, GEA

PROFIL DES PORTFOLIOS

KGV 12 MONATE : 12,5

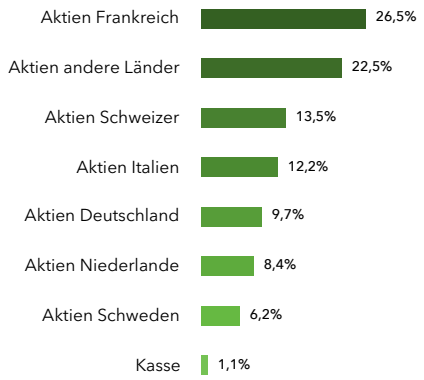
DIVIDENDENRENDITE : 2,9%

ENTWICKLUNG DER KLASSE AVM SEIT AUFLAGE

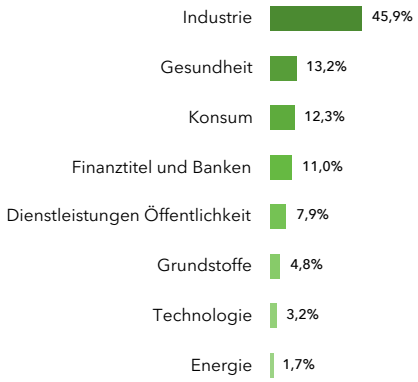


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

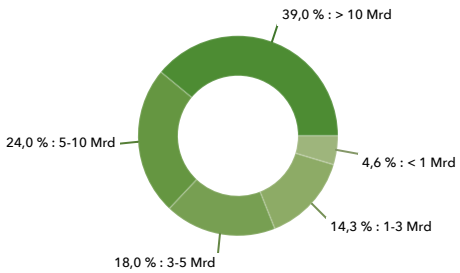
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DIE FONDSMANAGER

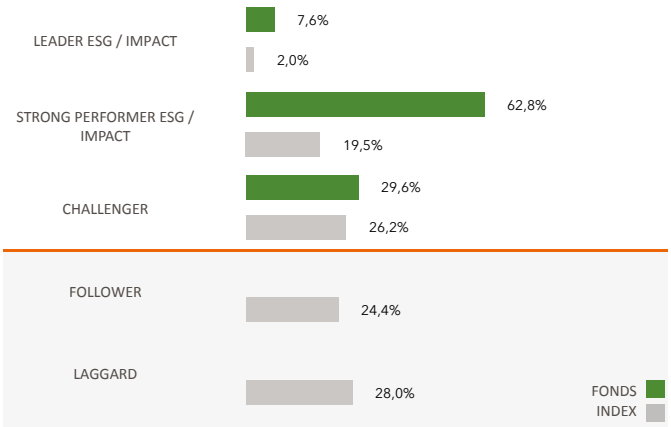
G. Brisset

N. Marinov

SENIOR ADVISOR

M. Effgen

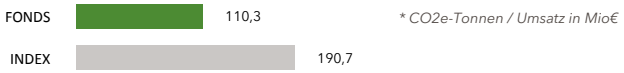
ESG RATING



Ratingabdeckung des Fonds : 100%

Ratingabdeckung des Indexes : 99.8 %

CO 2 INTENSITÄT



** CO2e-Tonnen / Umsatz in Mio€*

Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar 28 Februar 2025

MORNINGSTAR**

Quantalys

Daten der Klassen:

MORNINGSTAR
Globes 31/01/2025
Ranking 28/02/2025

QUANTALYS
Ranking 31/03/2025

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko — Bei geringerem risiko

1 2 3 **4** 5 6 7

Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds.

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, VERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO, EXTRAFINANZIELLES RESEARCH, LIQUIDITÄT

Die von der SICAV nach ESG-Kriterien getätigten Anlagen können zu einer bewussten Einschränkung des möglichen Anlageuniversums führen. Die Anwendung dieser nicht-finanziellen Kriterien kann insbesondere dazu führen, dass der Fonds durch den Verzicht auf Anlagemöglichkeiten, eine Untergewichtung bestimmter Wertpapiere in Kauf nimmt oder ein konzentriertes Portfolio verwaltet. Darüber hinaus kann die Einbeziehung von ESG Kriterien, ein langfristiger Nachhaltigkeitsfaktor, die kurzfristigen Gewinne schmälern, wenn die SICAV gezwungen ist, ein auf extra-finanzieller Basis gehaltenes Wertpapier trotz seiner finanziellen Leistungsfähigkeit zu verkaufen

AUSSCHLUSSKRITERIEN

Firmen mit mehr als 5% Umsatz in den Sektoren: Waffen, Pornographie,Tabak, Kohle, Glücksspiel, Öl&Gas, Atomkraft, Gentechnik Firmen mit signifikanten ESG Kontroversen in den Bereichen: Umweltschäden, Menschenrechte, Korruption, etc.

POSITIVE IMPACT

Firmen die einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung liefern: Erneuerbare Energien, Smart Transport, nachhaltige Wasserwirtschaft und Bauwesen, Biodiversität, Green Technology, Recycling, Gesundheit, Bildung, nachhaltige Finanzierungen

BEGRIFFE

ESG :	Environment, Social, Governance
LEADER ESG / IMPACT	Firma bietet Best Practices in Bezug auf soziale und ökologische Verantwortung / Ein signifikanter Teil der angebotenen Lösungen und Dienstleistungen haben einen allgemein positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen.
STRONG PERFORMER ESG / IMPACT :	Firma hat die Notwendigkeit nachhaltigen Handelns erkannt und setzt anerkannte SRI-Richtlinien um / Innovative Lösungen und Dienstleistungen, die im Allgemeinen einen positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen haben.
CHALLENGER	Firma verfolgt einen positiven Ansatz zur Anpassung und Anerkennung der Herausforderungen der Nachhaltigkeit. Diese Unternehmen sind oft Kandidaten für den Zugang zu höheren Kategorien.
FOLLOWER	Firma handhabt bedeutende Kontroversen und/oder ihre Umwelt- und Sozialfragen nicht zufriedenstellend. Die Governance stellt ein wesentliches Risiko für die Aktionäre dar.
LAGGARD	Firma ist tätig in Sektoren, die von Ethos ausgeschlossen sind, die entweder Gegenstand heftiger Kontroversen sind oder die nicht den Mindeststandards für SRI-Investments und guter Governance entsprechen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE AVM

ISIN KLASSE AVM	LU2858697498
BLOOMBERG TICKER/WKN	/ A40RMF
AUFLEGUNGSDATUM	23.07.2024
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS - ODER BETRIEBSKOSTEN	2,23% DAVON 1,8 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	0 %
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cet/

WARNUNG: Dieses Werbedokument ist rein informativer Natur und stellt weder eine personalisierte Beratung jeglicher Art noch eine Werbung oder ein Angebot in Bezug auf Finanzprodukte dar. Während Clartan Associés die Qualität der bereitgestellten Informationen mit größter Sorgfalt überprüft, können diese jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Für vollständige Informationen lesen Sie den Prospekt und die KID und andere regulatorische Informationen auf der Website www.clartan.com oder erfragen Sie diese kostenlos in der Unternehmenszentrale. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle : Clartan Associés. Alle Rechte vorbehalten.* Quelle Morningstar Sustainability (Die Anzahl der Globen entspricht einem Morningstar-eigenen Nachhaltigkeitsrating, das misst, wie gut die Unternehmen im Portfolio mit ESG-Risiken umgehen, verglichen mit der von Morningstar vorgegebenen Fondskategorie). © Morningstar, Inc, Alle Rechte vorbehalten.

Dem Fonds «Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap» wurde das Label «Socially Responsible Investment»(SRI) am 3. Oktober 2023 verliehen. Dieses Label wurde 2016 vom französischen Staat eingeführt, um Fonds auszuzeichnen, die eine robuste Methodik für sozial verantwortliches Investieren verfolgen, die zu konkreten und messbaren Ergebnissen führen. Das SRI-Siegel wird für einen Zeitraum von drei Jahren vergeben und kann verlängert werden.

Zu den Indikatoren, die im Nachhaltigkeitsbericht verfolgt werden, gehören die vier Indikatoren E (Umwelt), S (Soziales), G (Governance) und DH (Menschenrechte), die im Rahmen des SRI-Labels ausgewählt wurden, sind :

- E : Verteilung der Unternehmen mit Zielen oder Verpflichtungen im Einklang mit der «Science-based Target»-Initiative», nach Anzahl der Unternehmen.
- S : Durchschnittliches Lohngefälle zwischen Männern und Frauen in den Unternehmen.
- G : Diversität von Männern und Frauen im Vorstand.
- DH : Anzahl der Wertpapiere von Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen.

Die Indikatoren werden monatlich veröffentlicht.

SRI INDIKATOREN (per 31.03.2025)				
		FONDS	BASISUNIVERSUM	BESSERSTELLUNG ERREICHT
E	ANTEIL DER ENGAGIERTEN UNTERNEHMEN ZU EINER BEGRENZTEN ERWÄRMUNG VON 1,5°C	57,8%	43,3%	☑
	ISR E-DECKUNGSGRAD	100,0%	100,0%	
S	LOHNGEFÄLLE ZWISCHEN MÄNNERN UND FRAUEN	1,9%	3,7%	☑
	ISR S-DECKUNGSGRAD	32,6%	37,5%	
G	ANTEIL VON FRAUEN IM VORSTAND	37,3%	34,2%	☑
	ISR G-DECKUNGSGRAD	97,7%	92,8%	
DH	UNTERNEHMEN OHNE MENSCHENRECHTS-POLITIK	0,0%	6,3%	☑
	ISR DH FONDS-DECKUNGSGRAD	100,0%	97,7%	

*Die Umsetzung der Ethos Grundsätze für sozial verantwortliches Investieren reduziert das ursprüngliche Anlageuniversum um mindestens 30% und definiert das verantwortliche Anlageuniversum, aus dem die Titel von den Fondsmanagern ausgewählt werden. Die Tabelle vergleicht die Besserstellung des Fonds mit derjenigen des ursprünglichen Universums in Bezug auf die 4 für das SRI-Label ausgewählten Indikatoren.

DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG