

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2024**

CLARTAN

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B189673

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus et des documents d'informations clés ("DIC").

Le prospectus n'est valide que s'il est accompagné du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Les performances historiques des différents compartiments sont jointes aux documents d'informations clés ("DIC").

Les bulletins de souscription, de conversion et de rachat des actions peuvent être obtenus sur simple demande :

- au siège social de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG,
 - auprès de l'Administration Centrale, UI efa S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG.
-

CLARTAN

Sommaire

Organisation	2
Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse	4
Etat globalisé du patrimoine	5
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	6
CLARTAN - VALEURS	7
Etat du patrimoine	7
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	8
Statistiques	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
CLARTAN - EUROPE	13
Etat du patrimoine	13
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	14
Statistiques	15
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	16
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	18
CLARTAN - EVOLUTION	19
Etat du patrimoine	19
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	20
Statistiques	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	24
CLARTAN - PATRIMOINE	25
Etat du patrimoine	25
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	26
Statistiques	27
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	28
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	31
Etat du patrimoine	31
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	32
Statistiques	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
Notes aux états financiers	42
Informations supplémentaires	48

CLARTAN
Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la SICAV

Président

Marc de ROÜALLE
4, Place George Devey
F-92380 GARCHES

Administrateurs

Elizabeth de SAINT LEGER
Gérante financière
CLARTAN ASSOCIES
Société par Actions Simplifiée
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Amélie GUITTET GARREAU
Administrateur indépendant
International Corporate & Facility Office S.A.
3, Rue Belle-Vue
L-1227 LUXEMBOURG

Guillaume ROUVIER
Lieu-dit La Barre
F-28270 LES CHÂTELETS

Société de Gestion de la SICAV

CLARTAN ASSOCIES
Société par Actions Simplifiée
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

**Mandataires sociaux
de la Société de Gestion**

Guillaume BRISSET
Directeur Général
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Jean-Baptiste CHAUMET
Président
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Olivier DELOOZ
Directeur Général Délégué
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

**Dépositaire, Agent Payeur
Principal et Domiciliataire**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

CLARTAN

Organisation (suite)

Administration Centrale

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Auditeur

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBOURG

Distributeur Global

CLARTAN ASSOCIES
Société par Actions Simplifiée
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Facilités en Allemagne

MARCARD, STEIN & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 HAMBURG

Facilités en Autriche

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-1100 VIENNE

Facilités en Belgique

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

Facilités en France

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
Société Anonyme
6, Avenue de Provence
F-75009 PARIS

Agent payeur en Suisse

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

Représentant en Suisse

REYL & CIE SA
4, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

CLARTAN

Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse

Le prospectus pour la Suisse, les feuilles d'information de base, les statuts de la SICAV, les rapports semestriels et annuels ainsi qu'une liste des achats et ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds :

REYL & CIE SA
4, Rue du Rhône, CH-1204 Genève
tél: +41 22 816 80 00
web : www.reyl.com

Le service de paiement en Suisse est :

BANQUE CANTONALE DE GENEVE,
17, quai de l'Île, CH-1204 Genève

Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions. Pour les parts de fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou lieu de domicile de l'investisseur.

A la date des états financiers, le compartiment CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED n'est pas commercialisé en Suisse.

CLARTAN

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	867.405.676,91
Avoirs bancaires	39.067.388,93
Frais d'établissement, nets	8.502,54
A recevoir sur émissions d'actions	273.526,88
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.692.614,04
Intérêts bancaires à recevoir	4.127,40
Charges payées d'avance	6.097,41
	<hr/>
Total de l'actif	908.457.934,11
	<hr/>

Exigible

Dettes bancaires	359.070,37
A payer sur rachats d'actions	225.686,21
Intérêts bancaires à payer	15,47
Frais à payer	1.334.740,99
	<hr/>
Total de l'exigible	1.919.513,04
	<hr/>

Actif net à la fin de la période	906.538.421,07
	<hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Dividendes, nets	15.443.147,03
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.768.931,21
Intérêts bancaires	217.393,53
Autres commissions reçues	1.578,60
Autres revenus	10.386,23
Total des revenus	17.441.436,60

Charges

Commission de gestion	6.724.171,08
Commission de dépositaire	183.511,76
Frais bancaires et autres commissions	35.254,80
Frais sur transactions	398.348,69
Frais d'administration centrale	245.791,55
Frais professionnels	28.307,28
Autres frais d'administration	145.702,48
Taxe d'abonnement	196.572,44
Autres impôts	7.866,45
Intérêts bancaires payés	15,47
Autres charges	217.802,01
Total des charges	8.183.344,01

Revenus nets des investissements	9.258.092,59
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	27.164.820,34
- sur changes à terme	-31,31
- sur devises	-103.633,95
Résultat réalisé	36.319.247,67

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	18.111.935,84
---------------------------	---------------

Résultat des opérations	54.431.183,51
-------------------------	---------------

Dividendes payés	-253.628,78
------------------	-------------

Réinvestissements	2.050,97
-------------------	----------

Emissions	64.824.583,32
-----------	---------------

Rachats	-102.863.152,92
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	16.141.036,10
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	890.397.384,97
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	906.538.421,07
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	554.806.694,33
Avoirs bancaires	22.990.156,37
A recevoir sur émissions d'actions	53.058,69
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	342.587,94
Charges payées d'avance	3.685,99
Total de l'actif	578.196.183,32

Exigible

A payer sur rachats d'actions	46.076,22
Frais à payer	926.990,86
Total de l'exigible	973.067,08
Actif net à la fin de la période	577.223.116,24

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	2.762.400,1847	EUR	178,87	494.115.541,67
D	42.513,4134	EUR	124,49	5.292.575,69
I	45.448,2662	EUR	1.712,17	77.814.998,88
				577.223.116,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Dividendes, nets	11.734.025,77
Intérêts bancaires	85.233,29
Total des revenus	11.819.259,06

Charges

Commission de gestion	4.743.279,98
Commission de dépositaire	110.048,97
Frais bancaires et autres commissions	19.373,71
Frais sur transactions	259.364,13
Frais d'administration centrale	75.172,88
Frais professionnels	18.562,82
Autres frais d'administration	56.363,46
Taxe d'abonnement	126.652,23
Autres impôts	5.148,84
Autres charges	139.066,06
Total des charges	5.553.033,08

Revenus nets des investissements	6.266.225,98
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	19.848.531,96
- sur devises	-106.333,74
Résultat réalisé	26.008.424,20

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	24.827.511,33
Résultat des opérations	50.835.935,53

Dividendes payés	-192.126,82
------------------	-------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	38.531.526,06
-----------	---------------

Rachats	-50.164.291,22
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	39.011.043,55
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	538.212.072,69
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	577.223.116,24
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	429.891.701,80	538.212.072,69	577.223.116,24

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	132,93	163,24	178,87
D	EUR	99,24	117,96	124,49
I	EUR	1.260,37	1.557,67	1.712,17

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	2.790.142,6514	168.596,7703	-196.339,2370	2.762.400,1847
D	38.828,5317	5.527,8817	-1.843,0000	42.513,4134
I	50.176,4184	5.171,9447	-9.900,0969	45.448,2662

TER par classe d'action au 30.06.2024	(en %)
C	2,02
D	2,02
I	1,38

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	4,72	25.04.2024

CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	52.984	Co Financière Richemont SA	7.033.607,80	7.717.429,28	1,34
CHF	139.355	Novartis AG Reg	8.285.856,29	13.918.332,85	2,41
			15.319.464,09	21.635.762,13	3,75
EUR	58.411	Adidas AG Reg	8.657.100,84	13.025.653,00	2,26
EUR	141.627	Airbus SE	14.776.854,15	18.165.079,02	3,15
EUR	41.543	Allianz SE Reg	8.355.995,11	10.780.408,50	1,87
EUR	29.851	ASML Holding NV	17.426.955,78	28.782.334,20	4,99
EUR	3.788.737	Banco Santander Reg SA	17.759.768,21	16.407.125,58	2,84
EUR	189.172	BNP Paribas SA A	9.285.271,88	11.261.409,16	1,95
EUR	276.166	Dassault Systemes SA	11.305.072,30	9.748.659,80	1,69
EUR	76.732	Elis SA	1.076.172,48	1.551.521,04	0,27
EUR	613.358	ENI SpA	8.858.286,76	8.804.140,73	1,53
EUR	34.879	EssilorLuxottica SA	6.790.175,21	7.017.654,80	1,22
EUR	434.256	Galp Energia SGPS SA B	8.721.791,03	8.563.528,32	1,48
EUR	168.454	Industria de Diseno Textil SA	4.613.271,66	7.809.527,44	1,35
EUR	7.946.804	Intesa Sanpaolo SpA	19.753.190,99	27.583.356,68	4,78
EUR	180.256	Kingspan Group	10.857.815,23	14.330.352,00	2,48
EUR	286.838	Kion Group AG	10.596.790,56	11.212.497,42	1,94
EUR	97.409	Legrand Holding SA	8.012.216,42	9.023.969,76	1,56
EUR	1.382	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.141.903,21	986.195,20	0,17
EUR	112.343	Mercedes-Benz Group AG Reg	6.736.962,17	7.253.987,51	1,26
EUR	267.749	Publicis Groupe SA	9.823.665,24	26.608.895,62	4,61
EUR	17.803	Schneider Electric SE	2.440.463,28	3.993.212,90	0,69
EUR	659.003	Shell Plc	14.483.300,10	22.139.205,79	3,84
EUR	80.642	Siemens Healthineers AG Reg	4.454.895,91	4.338.539,60	0,75
EUR	553.087	Stellantis NV	7.839.123,59	10.218.835,41	1,77
EUR	738.247	Stora Enso Oyj R	10.557.099,57	9.416.340,49	1,63
EUR	49.622	Thales SA	8.095.658,61	7.418.489,00	1,29
EUR	299.925	Totalenergies SE	13.933.927,17	18.694.325,25	3,24
EUR	629.398	Unicredit SpA Reg	7.414.240,97	21.780.317,79	3,77
EUR	377.027	Universal Music Group NV	7.451.657,76	10.473.810,06	1,81
EUR	163.851	Veolia Environnement SA	3.280.767,39	4.574.719,92	0,79
			264.500.393,58	351.964.091,99	60,98
GBP	600.255	BHP Group Ltd	16.098.483,27	16.024.564,83	2,78
NOK	1.835.351	Norsk Hydro ASA	11.868.823,02	10.695.605,22	1,85
SEK	521.444	Assa Abloy AB B	12.064.335,63	13.761.605,69	2,38
SEK	817.707	Atlas Copco AB A	10.851.528,06	14.348.505,74	2,49
SEK	312.426	Boliden AB	8.269.785,03	9.332.426,63	1,62
			31.185.648,72	37.442.538,06	6,49
USD	48.897	Accenture Plc	14.422.334,74	13.844.567,72	2,40
USD	19.168	Adobe Inc Reg	11.022.018,49	9.937.094,74	1,72
USD	13.385	Intuitive Surgical Inc	4.796.256,43	5.556.473,73	0,96
USD	12.710	Linde Plc	4.028.719,84	5.206.818,26	0,90
USD	212.882	Micron Technology Inc	12.358.448,97	26.129.497,44	4,53
USD	26.800	Microsoft Corp	10.106.967,85	11.177.920,87	1,94
USD	108.255	On Holding AG Partizsch	3.182.887,57	3.919.647,26	0,68
USD	215.641	Seagate Technology Hgs Plc	12.892.832,80	20.781.304,66	3,60
USD	13.225	ServiceNow Inc Reg	9.544.050,92	9.708.576,66	1,68
USD	55.749	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	4.105.855,81	8.222.405,24	1,42
			86.460.373,42	114.484.306,58	19,83
Total actions			425.433.186,10	552.246.868,81	95,68

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.559.825,52	0,44
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.156.883,48	2.559.825,52	0,44
Total portefeuille-titres			427.590.069,58	554.806.694,33	96,12
Avoirs bancaires				22.990.156,37	3,98
Autres actifs/(passifs) nets				-573.734,46	-0,10
Total				577.223.116,24	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Technologies	22,55 %
Industrie	17,40 %
Biens de consommation durable	16,47 %
Finances	15,48 %
Energie	10,09 %
Matières premières	8,78 %
Services de santé	4,12 %
Services aux collectivités	0,79 %
Fonds d'investissement	0,44 %
Total	<u>96,12 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	17,48 %
Etats-Unis d'Amérique	12,25 %
Pays-Bas	11,72 %
Italie	10,08 %
Irlande	8,48 %
Allemagne	8,08 %
Suède	6,49 %
Royaume-Uni	4,74 %
Suisse	4,43 %
Espagne	4,19 %
Australie	2,78 %
Norvège	1,85 %
Finlande	1,63 %
Portugal	1,48 %
Luxembourg	0,44 %
Total	<u>96,12 %</u>

CLARTAN - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	66.262.862,20
Avoirs bancaires	5.691.497,78
A recevoir sur émissions d'actions	1.264,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	24.998,76
Charges payées d'avance	536,37
Total de l'actif	71.981.159,43

Exigible

Dettes bancaires	359.070,37
Frais à payer	126.825,44
Total de l'exigible	485.895,81
Actif net à la fin de la période	71.495.263,62

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	206.880,2494	EUR	318,97	65.988.496,22
D	2.298,4690	EUR	90,12	207.129,23
I	4.250,0921	EUR	1.246,95	5.299.638,17
				71.495.263,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

<u>Revenus</u>	
Dividendes, nets	2.230.281,70
Intérêts bancaires	27.171,97
Autres revenus	10.386,23
Total des revenus	2.267.839,90
<u>Charges</u>	
Commission de gestion	646.216,15
Commission de dépositaire	16.770,52
Frais bancaires et autres commissions	4.402,81
Frais sur transactions	40.762,38
Frais d'administration centrale	34.489,17
Frais professionnels	2.038,14
Autres frais d'administration	22.981,51
Taxe d'abonnement	17.008,85
Autres impôts	694,80
Autres charges	23.306,02
Total des charges	808.670,35
Revenus nets des investissements	1.459.169,55
<u>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</u>	
- sur portefeuille-titres	2.267.342,62
- sur devises	6.524,46
Résultat réalisé	3.733.036,63
<u>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</u>	
- sur portefeuille-titres	-4.796.463,90
Résultat des opérations	-1.063.427,27
Dividendes payés	-7.574,48
Réinvestissements	-
Emissions	2.163.008,07
Rachats	-7.881.015,17
Total des variations de l'actif net	-6.789.008,85
Total de l'actif net au début de la période	78.284.272,47
Total de l'actif net à la fin de la période	71.495.263,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	66.678.126,41	78.284.272,47	71.495.263,62

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	281,08	324,13	318,97
D	EUR	85,00	94,85	90,12
I	EUR	1.088,54	1.263,20	1.246,95

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	220.527,4736	6.323,4401	-19.970,6643	206.880,2494
D	2.281,4690	17,0000	-	2.298,4690
I	5.215,7953	82,7358	-1.048,4390	4.250,0921

TER par classe d'action au 30.06.2024	(en %)
C	2,11
D	2,11
I	1,47

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,32	25.04.2024

CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	15.343	Co Financière Richemont SA	1.720.532,70	2.234.797,63	3,13
CHF	1.375	Geberit AG Reg	721.201,84	757.981,59	1,06
CHF	7.950	Swatch Group AG	2.182.234,39	1.519.595,49	2,12
			4.623.968,93	4.512.374,71	6,31
EUR	80.324	Alstom	1.811.060,87	1.261.086,80	1,76
EUR	20.605	Amundi SA	1.194.161,29	1.241.451,25	1,74
EUR	15.633	Arkema	1.349.975,37	1.268.617,95	1,77
EUR	381	ASML Holding NV	369.055,23	367.360,20	0,51
EUR	136.389	Ayvens SA	1.650.473,78	738.546,44	1,03
EUR	6.138	Bastide Le Confort Medical SA	154.208,46	111.097,80	0,15
EUR	15.275	BioMerieux SA	1.562.435,80	1.355.656,25	1,90
EUR	24.690	BNP Paribas SA A	1.209.864,12	1.469.795,70	2,06
EUR	78.206	Bouygues SA	2.477.994,82	2.343.833,82	3,28
EUR	20.145	Cie de Saint-Gobain SA	1.109.984,03	1.462.929,90	2,05
EUR	55.202	Crédit Agricole SA	580.409,09	703.273,48	0,98
EUR	19.818	Danone	1.228.935,34	1.131.211,44	1,58
EUR	10.320	Dassault Aviation SA	1.228.227,20	1.750.272,00	2,45
EUR	51.475	Elis SA	722.767,98	1.040.824,50	1,46
EUR	129.973	ENI SpA	1.837.625,31	1.865.632,44	2,61
EUR	8.097	Euronext NV	731.825,48	700.390,50	0,98
EUR	89.480	Forvia SE	1.790.212,48	989.201,40	1,38
EUR	12.531	Gaztransport et technigaz SA	883.855,27	1.527.528,90	2,14
EUR	81.469	Imerys SA	2.816.100,35	2.735.729,02	3,83
EUR	15.802	Industria de Diseno Textil SA	728.536,99	732.580,72	1,02
EUR	27.035	Kingspan Group	1.688.997,11	2.149.282,50	3,01
EUR	22.093	Kion Group AG	899.546,59	863.615,37	1,21
EUR	11.369	Legrand Holding SA	912.504,76	1.053.224,16	1,47
EUR	6.813	Pernod-Ricard SA	1.100.195,94	863.207,10	1,21
EUR	10.829	Publicis Groupe SA	592.364,07	1.076.186,02	1,50
EUR	30.172	Renault SA	983.762,49	1.443.428,48	2,02
EUR	46.664	Rexel SA	1.009.142,74	1.127.402,24	1,58
EUR	11.038	Rémy Cointreau SA	1.157.534,70	859.860,20	1,20
EUR	56.960	Shell Plc	1.243.214,68	1.913.571,20	2,68
EUR	183.363	SMCP SA	1.231.488,88	341.055,18	0,48
EUR	31.493	Société Générale SA	801.534,49	690.326,56	0,97
EUR	10.318	Soitec	1.506.523,39	1.075.135,60	1,50
EUR	1.791	Sopra Steria Group SA	394.942,14	324.350,10	0,45
EUR	10.370	STEF SA	695.575,77	1.244.400,00	1,74
EUR	81.235	Stellantis NV	1.137.614,83	1.500.897,86	2,10
EUR	52.201	STMicroelectronics NV	2.276.105,43	1.924.911,88	2,69
EUR	95.173	Technip Energies NV	1.225.064,63	1.992.922,62	2,79
EUR	31.644	Totalenergies SE	1.597.278,91	1.972.370,52	2,76
EUR	55.099	Veolia Environnement SA	1.214.374,49	1.538.364,08	2,15
EUR	42.027	Verallia SA Reg S	1.569.459,63	1.423.874,76	1,99
			48.674.934,93	50.175.406,94	70,18
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	1.967.204,26	2,75
NOK	280.948	Norsk Hydro ASA	1.551.360,72	1.637.239,36	2,29
RON	222.908	Banca Transilvania SA	431.674,13	1.433.020,94	2,00
SEK	54.596	Assa Abloy AB B	1.453.715,21	1.440.861,58	2,01
SEK	53.040	Munters Group AB B Reg	337.732,27	933.509,25	1,31
			1.791.447,48	2.374.370,83	3,32

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	8.398	Accenture Plc	2.489.991,81	2.377.787,59	3,33
USD	874	Linde Plc	359.097,16	358.045,57	0,50
			2.849.088,97	2.735.833,16	3,83
Total actions			61.984.459,47	64.835.450,20	90,68
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	1.200.000,00	1.427.412,00	2,00
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.200.000,00	1.427.412,00	2,00
Total portefeuille-titres			63.184.459,47	66.262.862,20	92,68
Avoirs bancaires				5.691.497,78	7,96
Dettes bancaires				-359.070,37	-0,50
Autres actifs/(passifs) nets				-100.025,99	-0,14
Total				71.495.263,62	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	26,71 %
Biens de consommation durable	13,75 %
Energie	12,98 %
Matières premières	10,38 %
Finances	10,19 %
Technologies	8,48 %
Biens de consommation non-cyclique	3,99 %
Services aux collectivités	2,15 %
Services de santé	2,05 %
Fonds d'investissement	2,00 %
Total	<u>92,68 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	53,37 %
Irlande	6,34 %
Suisse	6,31 %
Pays-Bas	6,28 %
Royaume-Uni	5,93 %
Suède	3,32 %
Italie	2,61 %
Norvège	2,29 %
Luxembourg	2,00 %
Roumanie	2,00 %
Allemagne	1,21 %
Espagne	1,02 %
Total	<u>92,68 %</u>

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.868.987,33
Avoirs bancaires	3.583.536,49
A recevoir sur émissions d'actions	1.036,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	96.724,56
Charges payées d'avance	312,95
Total de l'actif	43.550.597,70

Exigible

Frais à payer	64.959,47
Total de l'exigible	64.959,47

Actif net à la fin de la période 43.485.638,23

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	278.914,8808	EUR	135,55	37.808.035,45
D	559,0008	EUR	97,06	54.256,77
I	77,2335	EUR	72.809,67	5.623.346,01
				<u>43.485.638,23</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Dividendes, nets	589.135,95
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	174.518,37
Intérêts bancaires	20.063,67
Total des revenus	783.717,99

Charges

Commission de gestion	325.552,01
Commission de dépositaire	9.787,67
Frais bancaires et autres commissions	2.018,24
Frais sur transactions	25.682,74
Frais d'administration centrale	29.864,45
Frais professionnels	1.492,99
Autres frais d'administration	19.498,66
Taxe d'abonnement	9.262,81
Autres impôts	133,87
Autres charges	11.612,91
Total des charges	434.906,35

Revenus nets des investissements	348.811,64
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.863.402,09
- sur devises	1.896,15
Résultat réalisé	2.214.109,88

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	168.848,16
Résultat des opérations	2.382.958,04

Dividendes payés	-1.039,64
------------------	-----------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	2.808.921,94
-----------	--------------

Rachats	-7.474.923,17
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-2.284.082,83
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	45.769.721,06
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	43.485.638,23
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	39.831.078,15	45.769.721,06	43.485.638,23

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	117,52	128,70	135,55
D	EUR	87,45	93,94	97,06
I	EUR	62.630,10	68.949,88	72.809,67

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	310.805,3182	17.870,6108	-49.761,0482	278.914,8808
D	551,0008	10,0000	-2,0000	559,0008
I	82,9216	23,3065	-28,9946	77,2335

TER par classe d'action au 30.06.2024	(en %)
C	1,95
D	1,96
I	1,43

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,88	25.04.2024

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	5.821	Co Financière Richemont SA	678.594,46	847.862,67	1,95
CHF	10.407	Novartis AG Reg	686.278,05	1.039.417,96	2,39
			1.364.872,51	1.887.280,63	4,34
EUR	12.390	Arcadis NV	493.776,08	732.868,50	1,69
EUR	8.008	BioMerieux SA	772.595,51	710.710,00	1,63
EUR	11.326	Bouygues SA	385.124,50	339.440,22	0,78
EUR	3.792	Danone	218.935,37	216.447,36	0,50
EUR	37.453	Deutsche Telekom AG Reg	762.838,57	879.396,44	2,02
EUR	6.856	Edenred SA	362.069,70	270.194,96	0,62
EUR	40.146	Elis SA	551.276,78	811.752,12	1,87
EUR	56.388	ENI SpA	781.447,73	809.393,35	1,86
EUR	8.635	Euronext NV	636.304,35	746.927,50	1,72
EUR	5.171	Gaztransport et technigaz SA	380.956,24	630.344,90	1,45
EUR	10.484	Kingspan Group	638.871,69	833.478,00	1,92
EUR	1.454	Pernod-Ricard SA	216.654,29	184.221,80	0,42
EUR	11.791	Prysmian SpA	392.326,68	681.755,62	1,57
EUR	7.236	Publicis Groupe SA	652.562,48	719.113,68	1,65
EUR	11.940	Rubis SCA	421.402,02	313.544,40	0,72
EUR	904	Schneider Electric SE	165.005,13	202.767,20	0,47
EUR	16.859	Shell Plc	471.175,38	566.378,11	1,30
EUR	18.416	Spie SAS	376.462,55	622.092,48	1,43
EUR	4.429	STEF SA	359.825,03	531.480,00	1,22
EUR	32.567	Technip Energies NV	480.466,33	681.952,98	1,57
EUR	4.748	Thales SA	471.199,79	709.826,00	1,63
EUR	12.610	Totalenergies SE	684.751,25	785.981,30	1,81
EUR	17.212	Universal Music Group NV	340.626,33	478.149,36	1,10
EUR	15.589	Veolia Environnement SA	355.696,93	435.244,88	1,00
			11.372.350,71	13.893.461,16	31,95
GBP	4.214	AstraZeneca Plc	562.477,64	614.240,34	1,41
GBP	11.898	Relx Plc	353.878,95	510.765,93	1,18
			916.356,59	1.125.006,27	2,59
NOK	11.399	Bakkafrost P/F Reg	613.020,65	541.415,43	1,25
SEK	20.988	Assa Abloy AB B	558.130,12	553.901,44	1,27
SEK	14.452	Epiroc AB A	274.505,06	269.251,39	0,62
SEK	30.795	Essity AB B Reg	708.820,75	736.223,50	1,69
			1.541.455,93	1.559.376,33	3,58
USD	2.388	Becton Dickinson & Co	523.938,27	520.809,52	1,20
USD	4.030	IBM Corp	483.758,30	650.418,53	1,50
USD	980	Microsoft Corp	369.180,47	408.744,87	0,94
USD	5.357	Ralph Lauren Corp A	520.345,51	875.136,64	2,01
USD	10.893	Service Corp Intl	715.906,02	723.048,80	1,66
USD	5.641	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	410.844,74	831.989,59	1,91
			3.023.973,31	4.010.147,95	9,22
Total actions			18.832.029,70	23.016.687,77	52,93
Obligations					
EUR	1.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.030.130,00	2,37
EUR	800.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	800.320,00	802.652,00	1,85
EUR	400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 22/31.03.32	376.528,00	380.222,00	0,87
EUR	600.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	819.000,00	864.501,00	1,99
EUR	900.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% EMTN SUB 16/24.03.26	872.460,00	878.166,00	2,02

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27	739.200,00	755.924,00	1,74
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	789.760,00	792.592,00	1,82
EUR	900.000	Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	866.160,00	879.358,50	2,02
EUR	800.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	753.200,00	782.304,00	1,80
EUR	600.000	Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	612.888,00	601.293,00	1,38
EUR	432.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	444.312,00	449.584,56	1,03
EUR	800.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	739.600,00	757.016,00	1,74
EUR	500.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	451.250,00	474.362,50	1,09
EUR	610.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	586.720,00	601.551,50	1,38
EUR	500.000	Nexans SA 5.5% 23/05.04.28	508.700,00	520.222,50	1,20
EUR	330.000	Pandora A/S 3.875% EMTN 24/31.05.30	326.881,50	328.770,75	0,76
EUR	450.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	418.455,00	415.356,75	0,96
EUR	700.000	Société Générale SA VAR EMTN 20/21.04.26	668.640,00	684.414,50	1,57
EUR	900.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	899.532,00	903.109,50	2,08
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	905.975,00	2,08
EUR	750.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	699.000,00	739.042,50	1,70
EUR	1.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	898.390,00	927.620,00	2,13
Total obligations			15.120.368,50	15.474.168,56	35,58
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	300.000	Rexel SA 5.25% 23/15.09.30	310.770,00	307.572,00	0,71
Total obligations			310.770,00	307.572,00	0,71
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	1.070.559,00	2,46
Total fonds d'investissement (OPCVM)			900.000,00	1.070.559,00	2,46
Total portefeuille-titres			35.163.168,20	39.868.987,33	91,68
Avoirs bancaires				3.583.536,49	8,24
Autres actifs/(passifs) nets				33.114,41	0,08
Total				43.485.638,23	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	26,06 %
Finances	19,88 %
Energie	10,79 %
Biens de consommation durable	9,88 %
Services de santé	6,63 %
Biens de consommation non-cyclique	5,52 %
Matières premières	3,82 %
Technologies	3,62 %
Fonds d'investissement	2,46 %
Services de télécommunication	2,02 %
Services aux collectivités	1,00 %
Total	<u>91,68 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	43,55 %
Etats-Unis d'Amérique	9,22 %
Pays-Bas	9,01 %
Italie	7,60 %
Suisse	4,34 %
Royaume-Uni	3,89 %
Suède	3,58 %
Luxembourg	2,46 %
Finlande	2,08 %
Allemagne	2,02 %
Irlande	1,92 %
Feroe (Iles)	1,25 %
Danemark	0,76 %
Total	<u>91,68 %</u>

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	157.619.327,21
Avoirs bancaires	5.429.304,39
A recevoir sur émissions d'actions	187.879,87
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.209.666,06
Intérêts bancaires à recevoir	4.120,78
Charges payées d'avance	1.196,55
Total de l'actif	164.451.494,86

Exigible

A payer sur rachats d'actions	174.967,20
Frais à payer	143.212,48
Total de l'exigible	318.179,68
Actif net à la fin de la période	164.133.315,18

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	2.504.977,5417	EUR	59,29	148.520.255,71
D	28.246,0131	EUR	97,10	2.742.792,60
I	11.577,2967	EUR	1.111,68	12.870.266,87
				164.133.315,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Dividendes, nets	168.210,68
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.594.412,84
Intérêts bancaires	65.528,72
Total des revenus	1.828.152,24

Charges

Commission de gestion	697.304,12
Commission de dépositaire	36.514,90
Frais bancaires et autres commissions	5.978,98
Frais sur transactions	32.758,02
Frais d'administration centrale	54.981,12
Frais professionnels	4.492,27
Autres frais d'administration	30.603,42
Taxe d'abonnement	37.209,66
Autres impôts	1.599,02
Autres charges	25.020,87
Total des charges	926.462,38

Revenus nets des investissements	901.689,86
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	988.429,64
- sur devises	-584,38
Résultat réalisé	1.889.535,12

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

- sur portefeuille-titres	181.162,26
Résultat des opérations	2.070.697,38

Dividendes payés	-25.120,08
------------------	------------

Réinvestissements	2.050,97
-------------------	----------

Emissions	11.829.118,98
-----------	---------------

Rachats	-24.516.552,39
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-10.639.805,14
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	174.773.120,32
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	164.133.315,18
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	197.448.302,89	174.773.120,32	164.133.315,18

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	55,01	58,57	59,29
D	EUR	91,90	96,89	97,10
I	EUR	1.026,44	1.096,43	1.111,68

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
C	2.726.220,6663	173.617,3337	-	-394.860,4583	2.504.977,5417
D	27.731,0950	3.363,0226	21,2206	-2.869,3251	28.246,0131
I	11.316,3611	1.116,3088	-	-855,3732	11.577,2967

TER par classe d'action au 30.06.2024

(en %)

C	1,11
D	1,11
I	0,78

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	0,97	25.04.2024

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	7.623	Co Financière Richemont SA	880.962,49	1.110.334,50	0,68
CHF	6.914	Novartis AG Reg	492.480,06	690.548,26	0,42
			1.373.442,55	1.800.882,76	1,10
EUR	7.944	BioMerieux SA	762.290,73	705.030,00	0,43
EUR	14.251	Deutsche Telekom AG Reg	324.037,81	334.613,48	0,20
EUR	46.651	ENI SpA	626.407,84	669.628,45	0,41
EUR	5.450	Gaztransport et technigaz SA	448.303,96	664.355,00	0,40
EUR	2.736	Pernod-Ricard SA	407.678,50	346.651,20	0,21
EUR	6.720	Publicis Groupe SA	610.821,76	667.833,60	0,41
EUR	14.623	Shell Plc	408.956,44	491.259,69	0,30
EUR	2.493	STEF SA	198.043,79	299.160,00	0,18
EUR	11.065	Totalenergies SE	616.716,17	689.681,45	0,42
			4.403.257,00	4.868.212,87	2,96
GBP	3.349	AstraZeneca Plc	488.516,64	488.156,36	0,30
GBP	10.445	Relx Plc	305.587,29	448.390,50	0,27
			794.103,93	936.546,86	0,57
SEK	21.333	Assa Abloy AB B	564.478,49	563.006,45	0,34
SEK	39.047	Essity AB B Reg	906.130,93	933.506,06	0,57
			1.470.609,42	1.496.512,51	0,91
USD	2.595	Becton Dickinson & Co	569.559,61	565.955,07	0,34
USD	10.275	Service Corp Intl	674.426,08	682.027,58	0,42
			1.243.985,69	1.247.982,65	0,76
			9.285.398,59	10.350.137,65	6,30
Total actions					
Obligations					
EUR	1.200.000	Alstom SA 0.125% 21/27.07.27	1.060.200,00	1.079.022,00	0,66
EUR	6.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.180.780,00	3,77
EUR	5.000.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	5.002.000,00	5.016.575,00	3,06
EUR	1.800.000	Arval Serv Lease SA 4.25% EMTN Ser 8 23/11.11.25	1.808.028,00	1.806.975,00	1,10
EUR	2.500.000	Ayvens SA 4.75% EMTN 22/13.10.25	2.568.000,00	2.524.937,50	1,54
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN 23/07.12.28	1.655.360,00	1.667.696,00	1,02
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN Ser 1 23/27.04.27	1.671.280,00	1.690.208,00	1,03
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.332.832,00	3,86
EUR	2.800.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	2.718.717,86	2.769.984,00	1,69
EUR	3.000.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	4.095.000,00	4.322.505,00	2,63
EUR	3.200.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	2.829.760,00	2.971.248,00	1,81
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.625% EMTN Ser 528 22/19.11.27	5.192.400,00	5.416.950,00	3,30
EUR	1.800.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 3% EMTN Sub 15/11.09.25	1.754.352,00	1.781.361,00	1,08
EUR	2.800.000	Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27	2.587.200,00	2.645.734,00	1,61
EUR	2.500.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	2.443.975,61	2.476.850,00	1,51
EUR	4.500.000	Carrefour Banque 0.107% EMTN Ser 4 21/14.06.25	4.175.500,00	4.343.130,00	2,65
EUR	3.800.000	Créd Agricole Assurances SA 2% 20/17.07.30	3.339.041,00	3.299.483,00	2,01
EUR	3.600.000	Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	3.436.596,00	3.517.434,00	2,14
EUR	5.200.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	4.895.800,00	5.084.976,00	3,10
EUR	3.000.000	Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	2.849.832,00	2.951.955,00	1,80
EUR	4.000.000	ENI SpA 1.25% EMTN Ser 25 20/18.05.26	3.742.400,00	3.837.900,00	2,34
EUR	1.800.000	Forvia SE 2.375% 21/15.06.29	1.617.750,00	1.621.764,00	0,99
EUR	4.200.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.947.680,00	4.106.970,00	2,50
EUR	802.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	824.857,00	834.645,41	0,51
EUR	5.700.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	5.243.932,00	5.393.739,00	3,29
EUR	2.300.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	2.075.750,00	2.182.067,50	1,33
EUR	6.090.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	5.857.680,00	6.005.653,50	3,66
EUR	1.000.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR EMTN 23/15.09.28	1.057.500,00	1.039.895,00	0,63

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.500.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	3.507.700,00	3.618.282,50	2,20
EUR	3.800.000	Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	3.475.100,00	3.627.898,00	2,21
EUR	3.600.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	3.353.490,00	3.322.854,00	2,02
EUR	3.400.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	3.227.882,00	3.323.466,00	2,02
EUR	4.000.000	Société Générale SA VAR Ser PA-133/21-12 21/02.12.27	3.525.845,00	3.691.660,00	2,25
EUR	3.900.000	Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	3.735.110,00	3.798.970,50	2,31
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.778.030,00	1,69
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	3.997.995,00	4.013.820,00	2,45
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.717.925,00	1,66
EUR	3.700.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	3.489.840,00	3.579.565,00	2,18
EUR	3.100.000	Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	3.250.660,00	3.237.175,00	1,97
EUR	1.700.000	Veola Environnement SA 1.75% EMTN Reg S Sen 15/10.09.25	1.629.478,00	1.662.948,50	1,01
EUR	4.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	3.532.000,00	3.710.480,00	2,26
EUR	3.900.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	3.803.365,00	3.852.186,00	2,35
Total obligations			136.289.526,47	139.838.530,41	85,20
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	2.400.000	Rexel SA 5.25% 23/15.09.30	2.490.840,00	2.460.576,00	1,50
Total obligations			2.490.840,00	2.460.576,00	1,50
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.559.825,52	1,56
EUR	33	Clartan Evolution I Cap	2.016.787,81	2.410.257,63	1,47
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.173.671,29	4.970.083,15	3,03
Total portefeuille-titres			152.239.436,35	157.619.327,21	96,03
Avoirs bancaires				5.429.304,39	3,31
Autres actifs/(passifs) nets				1.084.683,58	0,66
Total				164.133.315,18	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	42,64 %
Industrie	17,70 %
Biens de consommation durable	11,01 %
Matières premières	8,09 %
Energie	5,53 %
Services de santé	5,35 %
Fonds d'investissement	3,03 %
Biens de consommation non-cyclique	1,20 %
Services aux collectivités	1,01 %
Technologies	0,27 %
Services de télécommunication	0,20 %
Total	<u>96,03 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	58,21 %
Italie	11,89 %
Pays-Bas	7,72 %
Etats-Unis d'Amérique	4,62 %
Luxembourg	3,03 %
Autriche	2,98 %
Finlande	2,45 %
Roumanie	2,05 %
Suisse	1,10 %
Suède	0,91 %
Royaume-Uni	0,87 %
Allemagne	0,20 %
Total	<u>96,03 %</u>

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	39.392.333,17
Avoirs bancaires	1.046.314,17
Frais d'établissement, nets	8.502,54
A recevoir sur émissions d'actions	30.287,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.636,72
Intérêts bancaires à recevoir	6,62
Charges payées d'avance	303,35
Total de l'actif	40.496.384,20

Exigible

A payer sur rachats d'actions	4.642,79
Intérêts bancaires à payer	15,47
Frais à payer	63.813,46
Total de l'exigible	68.471,72
Actif net à la fin de la période	40.427.912,48

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	123.628,4587	EUR	115,19	14.241.095,01
D	7.033,0000	EUR	97,66	686.823,31
I	21.602,0243	EUR	1.180,44	25.499.994,16
				40.427.912,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Dividendes, nets	721.492,93
Intérêts bancaires	16.242,58
Total des revenus	737.735,51

Charges

Commission de gestion	274.381,60
Commission de dépositaire	8.403,56
Frais bancaires et autres commissions	3.168,58
Frais sur transactions	39.081,13
Frais d'administration centrale	37.101,14
Frais professionnels	1.357,18
Autres frais d'administration	10.068,28
Taxe d'abonnement	4.930,38
Autres impôts	289,92
Intérêts bancaires payés	15,47
Autres charges	18.096,44
Total des charges	396.893,68

Revenus nets des investissements	340.841,83
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.895.515,65
- sur changes à terme	-31,31
- sur devises	-5.833,98
Résultat réalisé	2.230.492,19

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-2.449.333,27
Résultat des opérations	-218.841,08

Dividendes payés	-27.767,76
------------------	------------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	8.900.572,28
-----------	--------------

Rachats	-12.504.991,82
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-3.851.028,38
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	44.278.940,86
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	40.427.912,48
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	
	EUR	38.078.831,45	44.278.940,86	40.427.912,48	

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	
C	EUR	102,44	115,22	115,19	
D	EUR	93,00	101,16	97,66	
E	EUR	844,41	960,74	961,80	* 31/01/2024
I	EUR	1.039,70	1.177,04	1.180,44	

(*) Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	119.283,1763	13.833,1135	-9.487,8311	123.628,4587
D	7.718,0000	833,0000	-1.518,0000	7.033,0000
E	10.000,0000	-	-10.000,0000	-
I	17.116,0983	5.847,3993	-1.361,4733	21.602,0243

TER par classe d'action au 30.06.2024	(en %)
C	2,28
D	2,28
I	1,65

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,54	25.04.2024

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	168.803	AMS OSRAM AG	560.265,47	218.172,55	0,54
CHF	428	Dormakaba Holding AG	211.627,74	204.913,11	0,51
CHF	2.108	Geberit AG Reg	1.084.912,18	1.162.054,69	2,87
CHF	7.351	Logitech Intl SA Reg	525.445,39	663.576,79	1,64
CHF	4.383	Sonova Holding AG	1.224.705,82	1.263.618,51	3,13
CHF	7.944	Straumann Holding AG	943.103,28	918.246,85	2,27
CHF	1.181	Swiss Life Holding Reg	621.491,06	810.239,69	2,00
CHF	1.956	Tecan Group AG	695.950,91	611.042,94	1,51
			5.867.501,85	5.851.865,13	14,47
EUR	22.064	Alfen NV Reg	951.735,27	380.824,64	0,94
EUR	39.527	Alstom	1.038.743,13	620.573,90	1,54
EUR	238.242	Aquafil SpA	1.234.711,44	700.431,48	1,73
EUR	28.967	Arcadis NV	982.124,16	1.713.398,05	4,24
EUR	30.035	Befesa SA Reg	1.351.803,39	932.887,10	2,31
EUR	10.932	BioMerieux SA	1.093.685,16	970.215,00	2,40
EUR	6.606	Brenntag AG	468.381,14	415.913,76	1,03
EUR	62.872	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	644.143,01	566.476,72	1,40
EUR	15.910	Edenred SA	760.718,19	627.013,10	1,55
EUR	39.420	Elis SA	600.968,46	797.072,40	1,97
EUR	37.136	GEA Group AG	1.401.563,19	1.444.590,40	3,57
EUR	395.485	Hera SpA	1.346.660,92	1.263.179,09	3,13
EUR	19.065	Kingspan Group	1.442.987,79	1.515.667,50	3,75
EUR	39.361	Kion Group AG	1.259.776,54	1.538.621,49	3,81
EUR	6.417	Lenzing AG Reg	390.268,27	210.156,75	0,52
EUR	29.548	Mersen	1.068.582,04	941.103,80	2,33
EUR	11.016	Nexans SA	956.879,00	1.133.546,40	2,80
EUR	29.930	Prysmian SpA	1.027.746,34	1.730.552,60	4,28
EUR	2.122	Publicis Groupe SA	91.598,66	210.884,36	0,52
EUR	47.194	Raiffeisen Bank Intl AG	637.897,98	765.486,68	1,89
EUR	24.559	Recordati Ind Chim e Farm SpA	1.118.184,64	1.196.023,30	2,96
EUR	31.597	Renault SA	1.045.574,36	1.511.600,48	3,74
EUR	37.121	Rexel SA	736.039,75	896.843,36	2,22
EUR	29.100	SCOR SE	761.303,46	688.506,00	1,70
EUR	3.838	Soitec	439.798,49	399.919,60	0,99
EUR	3.597	Sopra Steria Group SA	815.725,58	651.416,70	1,61
EUR	23.629	Spie SAS	556.396,30	798.187,62	1,97
EUR	85.606	Stora Enso Oyj R	1.278.606,10	1.091.904,53	2,70
EUR	21.534	Veolia Environnement SA	536.662,19	601.229,28	1,49
EUR	19.145	Verallia SA Reg S	566.510,85	648.632,60	1,60
EUR	34.300	Wienerberger AG	1.074.890,32	1.061.928,00	2,63
			27.680.666,12	28.024.786,69	69,32
GBP	103.457	Pearson Plc	990.212,33	1.209.237,99	2,99
GBP	46.512	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	216.477,17	227.159,69	0,56
			1.206.689,50	1.436.397,68	3,55
NOK	5.000	Borregaard ASA	85.283,21	84.302,35	0,21
NOK	87.871	Tomra Systems ASA	1.208.054,78	981.023,89	2,43
			1.293.337,99	1.065.326,24	2,64

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
SEK	21.065	MIPS AB Reg	806.543,19	770.068,19	1,91
SEK	79.003	Munters Group AB B Reg	637.278,64	1.390.460,62	3,44
SEK	34.850	Thule Group AB	1.024.769,63	853.428,62	2,11
			<u>2.468.591,46</u>	<u>3.013.957,43</u>	<u>7,46</u>
Total portefeuille-titres			<u>38.516.786,92</u>	<u>39.392.333,17</u>	<u>97,44</u>
Avoirs bancaires				1.046.314,17	2,59
Autres actifs/(passifs) nets				-10.734,86	-0,03
Total				<u><u>40.427.912,48</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	41,72 %
Biens de consommation durable	13,56 %
Services de santé	10,76 %
Matières premières	9,06 %
Finances	7,56 %
Technologies	6,80 %
Services aux collectivités	4,62 %
Biens de consommation non-cyclique	2,33 %
Energie	1,03 %
Total	<u>97,44 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	28,43 %
Suisse	13,93 %
Italie	12,10 %
Allemagne	8,41 %
Suède	7,46 %
Autriche	5,58 %
Pays-Bas	5,18 %
Irlande	3,75 %
Royaume-Uni	3,55 %
Finlande	2,70 %
Norvège	2,64 %
Luxembourg	2,31 %
Portugal	1,40 %
Total	<u>97,44 %</u>

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2024

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.455.472,67
Avoirs bancaires	326.579,73
Charges payées d'avance	62,20
Total de l'actif	9.782.114,60

Exigible

Frais à payer	8.939,28
Total de l'exigible	8.939,28
Actif net à la fin de la période	9.773.175,32

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	5.345,2672	EUR	1.828,38	9.773.175,32
				9.773.175,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

Revenus

Intérêts bancaires	3.153,30
Autres commissions reçues	1.578,60
Total des revenus	4.731,90

Charges

Commission de gestion	37.437,22
Commission de dépositaire	1.986,14
Frais bancaires et autres commissions	312,48
Frais sur transactions	700,29
Frais d'administration centrale	14.182,79
Frais professionnels	363,88
Autres frais d'administration	6.187,15
Taxe d'abonnement	1.508,51
Autres charges	699,71
Total des charges	63.378,17

Pertes nettes des investissements	-58.646,27
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	301.598,38
- sur devises	697,54
Résultat réalisé	243.649,65

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	180.211,26
---------------------------	------------

Résultat des opérations	423.860,91
-------------------------	------------

Dividendes payés	-
------------------	---

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	591.435,99
-----------	------------

Rachats	-321.379,15
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	693.917,75
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	9.079.257,57
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	9.773.175,32
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2024

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	7.404.576,51	9.079.257,57	9.773.175,32

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	1.595,26	1.746,17	1.828,38

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	5.199,5337	328,5241	-182,7906	5.345,2672

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2024

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	134	Axiom Lux SICAV European Banks Equity IC EUR (V) Cap	179.571,95	293.371,56	3,00
EUR	10.800	BlackRock Global Fds World Energy D2 Cap	261.684,00	299.700,00	3,07
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	514.055,43	5,26
EUR	255	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	589.165,95	604.022,25	6,18
EUR	2.126	Centifolia I Cap	204.502,16	253.695,58	2,60
EUR	176.3845	Clartan Europe I Cap	185.942,78	221.092,68	2,26
EUR	945.9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.003.435,22	1.052.140,80	10,77
EUR	329.7641	Clartan Valeurs I Cap	393.633,94	565.598,19	5,79
EUR	10,32	CM-AM Mone Premium RC Cap	680.665,58	691.780,66	7,08
EUR	1,753	Constance Be World I EUR Cap	139.285,12	142.530,75	1,46
EUR	765	DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe I Cap	150.337,80	176.493,15	1,81
EUR	1.450	DNCA Value Europe I Cap	350.168,58	387.469,00	3,96
EUR	9.672	Dodge & Cox Wldwide Fds Plc US St EUR Cap	461.723,65	545.694,24	5,58
EUR	684	Lazard Euro Credit SRI Cap	693.005,34	732.481,92	7,50
EUR	2.973	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	293.870,81	457.541,13	4,68
EUR	337	Moneta Micro Entreprises C Cap	298.069,76	612.150,39	6,26
EUR	508	R-Co 2 SICAV Target 2028 IG IC Cap	513.019,04	566.018,68	5,79
EUR	2.800	R-Co 2 SICAV Target 2029 IG P Cap	297.752,00	300.664,00	3,08
EUR	508	R-co Conviction Credit EUR Cap	527.733,26	575.111,88	5,88
EUR	1,6	R-co Conviction Equity Value I EUR Cap	293.098,21	322.745,23	3,30
			<u>7.730.239,14</u>	<u>9.314.357,52</u>	<u>95,31</u>
USD	3.050	JPMorgan Fds US Value C USD Cap	129.290,73	141.115,15	1,44
			<u>7.859.529,87</u>	<u>9.455.472,67</u>	<u>96,75</u>
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires				326.579,73	3,34
Autres actifs/(passifs) nets				-8.877,08	-0,09
Total				<u>9.773.175,32</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2024

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,75 %
Total	<u>96,75 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	53,09 %
Luxembourg	33,40 %
Irlande	<u>10,26 %</u>
Total	<u>96,75 %</u>

CLARTAN

Notes aux états financiers

au 30 juin 2024

Note 1 - Informations générales

CLARTAN (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi de 2010 tel que modifié. La SICAV a été créée pour une durée illimitée en date du 20 août 2014 et les statuts ont été publiés en date du 26 août 2014.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les documents d'Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site www.clartan.com),
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être consultée sans frais au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le conseil d'administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la Société ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

Dans la mesure où :

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,

- pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,

- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé n'est pas de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

Les frais d'établissement sont repris dans la rubrique "Autres charges" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes nets sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euros (EUR) et sont égaux aux rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

j) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé CLARTAN ASSOCIES, une société constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée de droit français, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

La commission de gestion payable à la Société de Gestion est calculée sur base de l'actif net moyen de la classe d'action du compartiment en question avec les taux suivants:

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
CLARTAN - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	D	EUR	1,60 %
	I	EUR	1,10 %
CLARTAN - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
	E	EUR	0,70 %
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le compartiment CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED investit s'élève à maximum 2,5 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 6 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG, dans sa fonction de dépositaire, perçoit une commission de dépositaire divisée en 3 parties :

- Frais de conservation
- Frais de dépositaire
- Frais de surveillance des flux de liquidités.

La rémunération de la banque dépositaire est présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif perçues par UI efa S.A..

Note 7 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Une commission d'émission peut être portée au profit des entités et des facilités actifs dans la commercialisation et le placement des actions lors de la souscription d'actions du compartiment de la SICAV.

Cette commission d'émission s'élève à maximum 3,00 % du montant souscrit sauf pour le compartiment CLARTAN - PATRIMOINE pour lequel cette commission s'élève à maximum 1,00 % du montant souscrit.

Aucune commission d'émission ne sera prélevée pour les actions de Classe I, E et Z

Aucune commission de remboursement ou de conversion n'est exigée des investisseurs lors du rachat ou de la conversion d'actions du compartiment de la SICAV.

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La classe d'actions I destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 Décembre 2010 est soumise à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 9 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est présentée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition des portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport peuvent être obtenus sans frais au siège de la SICAV.

Note 11 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - VALEURS, CLARTAN - EVOLUTION, CLARTAN - PATRIMOINE et CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2024 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CLARTAN - EUROPE	1200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.427.412,00	2,00%
CLARTAN - VALEURS	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.559.825,52	0,44%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.070.559,00	2,46%
CLARTAN - PATRIMOINE	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.559.825,52	1,56%
CLARTAN - PATRIMOINE	33	Clartan Evolution I Cap	EUR	2.410.257,63	1,47%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	176,3845	Clartan Europe I Cap	EUR	221.092,68	2,26%

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2024

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	EUR	1.052.140,80	10,77%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	EUR	565.598,19	5,79%
				11.866.711,34	26,75%

Au 30 juin 2024, l'investissement total entre les compartiments s'élevait à EUR 11.866.711,34 et, par conséquent, le total net globalisé des actifs à la fin de l'année sans investissements croisés s'élèverait à EUR 894.671.709,73.

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 7 et la commission de gestion détaillée dans la note 3 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire de l'investissement des compartiments ci-dessous:

CLARTAN - EUROPE dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - VALEURS dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - EVOLUTION dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.

CLARTAN - PATRIMOINE dans les compartiments CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP et CLARTAN - EVOLUTION.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED dans les compartiments CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - PATRIMOINE et CLARTAN - VALEURS.

Note 12 - Evènements

Avec effet au 1er Janvier 2024, REYL & Cie SA remplace CARNEGIE FUND SERVICES SA comme représentant en Suisse.

Note 13 - Evènements subséquents

Un nouveau prospectus daté du 22 juillet 2024 a été accepté par la CSSF.

Avec effet à cette date, la classe d'actions Clartan Ethos – Association Vallée de la Millière et la classe d'actions X ont été créées dans le compartiment CLARTAN – ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.

De plus, le compartiment CLARTAN - EVOLUTION a été renommé CLARTAN - FLEXIBLE. Ce changement de dénomination n'a aucun impact sur sa politique d'investissement qui reste inchangée, ni sur la manière dont le compartiment est géré, ni sur son profil de risque, et n'entraîne aucun frais additionnel facturé aux actionnaires du compartiment.

Enfin, la section « 7. Risques associés à un investissement dans la SICAV » du prospectus a été mise à jour, afin de se conformer aux exigences énoncées dans la section 122 de la circulaire CSSF 24/856 récemment publiée.

1 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date des états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.