

**Extrait du rapport semestriel non révisé  
pour l'offre en Suisse au 30 juin 2023**

**CLARTAN**

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B189673

---

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel et ne reprend que les compartiments autorisés à l'offre en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus et sur base 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 du sous-traitant de l'Administration Centrale, UI efa S.A. (anciennement European Fund Administration S.A.), 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG.

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>CLARTAN - VALEURS</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>CLARTAN - EUROPE</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	19
<b>CLARTAN - EVOLUTION</b> .....	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	21
Statistiques .....	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	25
<b>CLARTAN - PATRIMOINE</b> .....	<b>26</b>
Etat du patrimoine .....	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	27
Statistiques .....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL &amp; MID CAP</b> .....	<b>32</b>
Etat du patrimoine .....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	33
Statistiques .....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	37
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>38</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>44</b>

**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  
(à partir du 20 avril 2023)

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS  
(jusqu'au 20 avril 2023)

**Administrateurs**

Marc de ROÜALLE  
Directeur Général Délégué  
(jusqu'au 9 février 2023)  
Gérant financier  
(à partir du 9 février 2023)  
CLARTAN ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(jusqu'au 31 mars 2023)  
4, Place George Devey  
F-92380 GARCHES  
(à partir du 31 mars 2023)

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

Amélie GUITTET GARREAU  
Administrateur indépendant  
3, Rue Belle-Vue  
L-1227 LUXEMBOURG

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS  
(à partir du 20 avril 2023)

**Société de Gestion de la SICAV**

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

## CLARTAN

### Organisation (suite)

---

#### **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

Marc de ROÛALLE  
Directeur Général Délégué  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(jusqu'au 9 février 2023)

Olivier DELOOZ  
Directeur Général Délégué  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(à partir du 9 février 2023)

#### **Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire**

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

#### **Sous-traitant de l'Administration Centrale**

UI efa S.A.  
(anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)  
Société Anonyme  
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

## **CLARTAN**

### **Organisation (suite)**

---

#### **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-1211 GENEVE

#### **Représentant en Suisse**

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, Rue du Général-Dufour  
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 de la SICAV:

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève  
tél: +41 22 705 11 77  
web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch).

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](http://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.

# CLARTAN

## Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \* au 30 juin 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	827.998.486,24
Avoirs bancaires	7.877.591,70
Frais d'établissement, nets	15.417,57
A recevoir sur émissions d'actions	736.362,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.143.416,08
Charges payées d'avance	6.048,57
Total de l'actif	<u>837.777.322,36</u>

### Exigible

Frais à payer	<u>1.300.636,37</u>
Total de l'exigible	<u>1.300.636,37</u>
Actif net à la fin de la période	<u>836.476.685,99</u>

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

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 2023 au 30 juin 2023

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	17.027.494,20
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.317.730,29
Intérêts bancaires	188.509,20
Autres commissions reçues	1.850,67
Autres revenus	48.272,81
Total des revenus	18.583.857,17
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	5.983.091,72
Commission de dépositaire	169.552,27
Frais bancaires et autres commissions	28.985,55
Frais sur transactions	516.324,77
Frais d'administration centrale	180.604,21
Frais professionnels	37.282,95
Autres frais d'administration	138.234,77
Taxe d'abonnement	182.319,12
Autres impôts	7.931,90
Intérêts bancaires payés	1,40
Autres charges	236.831,17
Total des charges	7.481.159,83
Revenus nets des investissements	11.102.697,34
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	11.771.202,04
- sur changes à terme	-326,57
- sur devises	2.387,25
Résultat réalisé	22.875.960,06
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	55.681.101,50
Résultat des opérations	78.557.061,56
Dividendes payés	-198.327,71
Réinvestissements	1.945,26
Emissions	47.996.419,85
Rachats	-69.213.030,18
Total des variations de l'actif net	57.144.068,78
Total de l'actif net au début de la période	779.332.617,21
Total de l'actif net à la fin de la période	836.476.685,99

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	477.582.944,56
Avoirs bancaires	3.976.620,07
A recevoir sur émissions d'actions	82.975,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	252.571,78
Charges payées d'avance	3.336,38
Total de l'actif	481.898.447,90

#### Exigible

Frais à payer	812.072,86
Total de l'exigible	812.072,86

Actif net à la fin de la période 481.086.375,04

#### 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	2.823.809,9875	EUR	151,00	426.404.555,70
D	40.520,5202	EUR	109,11	4.421.191,90
I	34.994,2723	EUR	1.436,25	50.260.627,44
				<u>481.086.375,04</u>

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	12.146.030,12
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	28.047,94
Intérêts bancaires	66.512,80
Autres revenus	41.961,83
Total des revenus	12.282.552,69

#### Charges

Commission de gestion	3.958.473,91
Commission de dépositaire	91.999,25
Frais bancaires et autres commissions	15.266,99
Frais sur transactions	248.503,63
Frais d'administration centrale	52.620,36
Frais professionnels	21.227,76
Autres frais d'administration	50.977,40
Taxe d'abonnement	107.112,04
Autres impôts	3.755,17
Autres charges	141.788,95
Total des charges	4.691.725,46

Revenus nets des investissements	7.590.827,23
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	5.146.432,77
- sur devises	33.303,62
Résultat réalisé	12.770.563,62

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

- sur portefeuille-titres	45.416.152,65
Résultat des opérations	58.186.716,27

Dividendes payés	-139.166,16
------------------	-------------

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

Emissions	19.766.795,96
-----------	---------------

Rachats	-26.619.672,83
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	51.194.673,24
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	429.891.701,80
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	481.086.375,04
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	455.920.294,75	429.891.701,80	481.086.375,04

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	141,67	132,93	151,00
D	EUR	109,78	99,24	109,11
I	EUR	1.334,70	1.260,37	1.436,25

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	2.871.325,6621	130.855,4532	-178.371,1278	2.823.809,9875
D	41.228,5202	1.117,0000	-1.825,0000	40.520,5202
I	34.997,2736	525,0447	-528,0460	34.994,2723

TER par classe d'action au 30.06.2023 (en %)

C	2,00
D	2,00
I	1,36

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,47	27.04.2023

## CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	73.613	Co Financière Richemont SA	9.466.456,12	11.440.378,44	2,38
CHF	30.800	Nestlé SA Reg	3.498.778,22	3.396.303,14	0,71
CHF	184.670	Novartis AG Reg	11.590.654,00	17.032.653,73	3,54
CHF	29.201	Roche Holding Ltd Pref	8.188.668,97	8.184.619,87	1,70
			<b>32.744.557,31</b>	<b>40.053.955,18</b>	<b>8,33</b>
EUR	57.620	Adidas AG Reg	8.425.141,76	10.243.683,60	2,13
EUR	141.590	Airbus SE	14.576.050,02	18.740.852,40	3,90
EUR	80.430	Allianz SE Reg	16.060.309,54	17.147.676,00	3,56
EUR	25.274	ASML Holding NV	14.847.911,09	16.756.662,00	3,48
EUR	386.456	BNP Paribas SA A	18.782.187,62	22.306.240,32	4,64
EUR	155.200	Bureau Veritas SA	3.974.338,00	3.898.624,00	0,81
EUR	654.560	Elis SA	9.180.256,78	11.651.168,00	2,42
EUR	324.900	ENI SpA	4.299.810,38	4.282.831,80	0,89
EUR	48.128	Gaztransport et technigaz SA	2.582.326,32	4.487.936,00	0,93
EUR	350.968	Industria de Diseno Textil SA	8.851.915,67	12.445.325,28	2,59
EUR	57.000	Infineon Technologies AG Reg	1.777.290,41	2.153.745,00	0,45
EUR	5.396.803	Intesa Sanpaolo SpA	12.840.145,75	12.952.327,20	2,69
EUR	178.628	Kingspan Group	10.654.507,77	10.878.445,20	2,26
EUR	201.063	Kion Group AG	7.404.577,37	7.411.182,18	1,54
EUR	83.700	Legrand Holding SA	6.790.496,40	7.599.960,00	1,58
EUR	5.630	Linde Plc	1.630.045,52	1.967.685,00	0,41
EUR	189.650	Mercedes-Benz Group AG Reg	11.208.715,86	13.971.515,50	2,90
EUR	261.885	Publicis Groupe SA	9.844.436,24	19.248.547,50	4,00
EUR	359.708	Rexel SA	5.015.662,04	8.132.997,88	1,69
EUR	140.807	Sanofi SA	10.549.660,51	13.827.247,40	2,87
EUR	22.140	Schneider Electric SE	2.968.332,05	3.685.424,40	0,77
EUR	646.420	Shell Plc	13.917.640,74	17.837.959,90	3,71
EUR	42.197	Siemens Healthineers AG Reg	2.297.567,57	2.188.336,42	0,45
EUR	715.189	Société Générale SA	18.615.758,29	17.021.498,20	3,54
EUR	1.215.949	Stellantis NV	17.234.132,23	19.552.459,92	4,06
EUR	255.840	STMicroelectronics NV	9.827.884,25	11.656.070,40	2,42
EUR	533.000	Stora Enso Oyj R	8.184.293,60	5.663.125,00	1,18
EUR	274.559	Totalenergies SE	12.243.089,30	14.428.075,45	3,00
EUR	945.692	Unicredit SpA Reg	11.140.150,39	20.110.140,38	4,18
EUR	345.714	Universal Music Group NV	6.584.917,59	7.035.279,90	1,46
EUR	460.189	Veolia Environnement SA	9.214.304,84	13.322.471,55	2,77
			<b>291.523.855,90</b>	<b>352.605.493,78</b>	<b>73,28</b>
GBP	54.750	AstraZeneca Plc	4.794.635,00	7.194.434,24	1,50
GBP	279.100	Diageo Plc	11.826.751,29	10.990.197,19	2,28
GBP	259.352	Energear PLC Reg	3.700.999,66	3.094.902,80	0,64
			<b>20.322.385,95</b>	<b>21.279.534,23</b>	<b>4,42</b>
NOK	1.035.600	Norsk Hydro ASA	7.423.566,81	5.653.130,72	1,18
SEK	411.900	Assa Abloy AB B	9.698.948,94	9.049.193,65	1,88
USD	28.721	Accenture Plc	7.805.535,39	8.123.488,71	1,69
USD	3.150	Linde Plc	951.867,69	1.100.276,81	0,23
USD	147.574	Micron Technology Inc	8.290.672,14	8.536.567,50	1,77
USD	19.560	NVIDIA Corp	3.684.157,85	7.584.116,59	1,58
USD	33.466	On Holding AG Partizsch	942.229,68	1.012.262,14	0,21
USD	102.654	Seagate Technology Hgs Plc	5.992.370,83	5.821.450,94	1,21
USD	143.000	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	10.003.455,65	14.374.711,27	2,99
			<b>37.670.289,23</b>	<b>46.552.873,96</b>	<b>9,68</b>
<b>Total actions</b>			<b>399.383.604,14</b>	<b>475.194.181,52</b>	<b>98,77</b>

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.388.763,04	0,50
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			2.156.883,48	2.388.763,04	0,50
Total portefeuille-titres			401.540.487,62	477.582.944,56	99,27
Avoirs bancaires				3.976.620,07	0,83
Autres actifs/(passifs) nets				-473.189,59	-0,10
Total				481.086.375,04	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 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	21,03 %
Biens de consommation durable	19,73 %
Industrie	17,42 %
Technologies	12,60 %
Services de santé	10,06 %
Energie	9,17 %
Matières premières	3,00 %
Biens de consommation non-cyclique	2,99 %
Services aux collectivités	2,77 %
Fonds d'investissement	0,50 %
Total	<u>99,27 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	29,02 %
Pays-Bas	15,32 %
Allemagne	11,03 %
Suisse	8,54 %
Royaume-Uni	8,13 %
Italie	7,76 %
Etats-Unis d'Amérique	6,34 %
Irlande	5,80 %
Espagne	2,59 %
Suède	1,88 %
Finlande	1,18 %
Norvège	1,18 %
Luxembourg	0,50 %
Total	<u>99,27 %</u>

## CLARTAN - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.456.615,84
Avoirs bancaires	816.267,86
A recevoir sur émissions d'actions	326.532,37
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	41.077,40
Charges payées d'avance	517,81
Total de l'actif	77.641.011,28

#### Exigible

Frais à payer	135.735,99
Total de l'exigible	135.735,99
Actif net à la fin de la période	77.505.275,29

#### 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	222.764,2797	EUR	319,59	71.192.560,41
D	2.181,4690	EUR	93,53	204.024,05
I	4.920,1962	EUR	1.241,55	6.108.690,83
				77.505.275,29

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	2.532.892,65
Intérêts bancaires	19.846,12
Total des revenus	2.552.738,77

#### Charges

Commission de gestion	629.994,14
Commission de dépositaire	16.350,10
Frais bancaires et autres commissions	3.086,12
Frais sur transactions	78.231,94
Frais d'administration centrale	25.137,54
Frais professionnels	3.360,63
Autres frais d'administration	19.180,64
Taxe d'abonnement	17.392,17
Autres impôts	1.135,05
Autres charges	25.701,25
Total des charges	819.569,58

Revenus nets des investissements	1.733.169,19
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.643.354,17
- sur changes à terme	-326,57
- sur devises	305,08
Résultat réalisé	4.376.501,87

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

- sur portefeuille-titres	4.821.201,06
Résultat des opérations	9.197.702,93

Dividendes payés	-6.783,88
------------------	-----------

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

Emissions	6.079.310,39
-----------	--------------

Rachats	-4.443.080,56
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	10.827.148,88
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	66.678.126,41
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	77.505.275,29
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EUROPE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	76.730.113,90	66.678.126,41	77.505.275,29

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	312,81	281,08	319,59
D	EUR	98,34	85,00	93,53
I	EUR	1.203,89	1.088,54	1.241,55

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	225.414,7714	11.286,4713	-13.936,9630	222.764,2797
D	2.298,2455	15,0000	-131,7765	2.181,4690
I	2.869,8408	2.161,1072	-110,7518	4.920,1962

  

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
C	2,08
D	2,08
I	1,47

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	2,98	27.04.2023

## CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	16.570	Co Financière Richemont SA	1.855.834,61	2.575.184,69	3,32
CHF	4.681	Roche Holding Ltd Pref	1.212.847,04	1.312.016,90	1,69
CHF	7.950	Swatch Group AG	2.182.234,39	2.127.244,74	2,74
			5.250.916,04	6.014.446,33	7,75
EUR	239.482	ALD SA	2.898.025,21	2.348.121,01	3,03
EUR	87.223	Alstom	2.143.004,39	2.382.932,36	3,07
EUR	16.320	Arkema	1.399.914,15	1.408.416,00	1,82
EUR	26.688	Bastide Le Confort Medical SA	670.497,91	763.276,80	0,99
EUR	44.490	BNP Paribas SA A	2.180.107,52	2.567.962,80	3,31
EUR	83.400	Bouygues SA	2.642.569,21	2.565.384,00	3,31
EUR	30.940	Cie de Saint-Gobain SA	1.709.514,96	1.724.286,20	2,23
EUR	169.529	Crédit Agricole SA	1.711.144,23	1.843.119,29	2,38
EUR	48.700	Danone	3.019.938,98	2.734.018,00	3,53
EUR	10.320	Dassault Aviation SA	1.228.227,20	1.892.688,00	2,44
EUR	154.780	Elis SA	2.173.288,53	2.755.084,00	3,55
EUR	70.304	Forvia SE	1.462.185,93	1.516.457,28	1,96
EUR	10.500	Gaztransport et technigaz SA	628.065,10	979.125,00	1,26
EUR	63.480	Imerys SA	2.267.302,85	2.266.236,00	2,92
EUR	60.667	Industria de Diseno Textil SA	1.484.585,71	2.151.251,82	2,78
EUR	23.165	Kingspan Group	1.376.844,57	1.410.748,50	1,82
EUR	14.751	Legrand Holding SA	1.177.482,10	1.339.390,80	1,73
EUR	9.812	Publicis Groupe SA	375.312,03	721.182,00	0,93
EUR	57.150	Renault SA	1.830.511,69	2.204.847,00	2,85
EUR	54.015	Rexel SA	1.124.321,79	1.221.279,15	1,58
EUR	57.009	Rubis SCA	2.309.667,17	1.267.880,16	1,64
EUR	24.952	Sanofi SA	2.093.807,57	2.450.286,40	3,16
EUR	56.960	Shell Plc	1.243.214,68	1.571.811,20	2,03
EUR	150.752	SMCP SA	1.035.324,93	1.203.000,96	1,55
EUR	136.350	Société Générale SA	3.487.176,72	3.245.130,00	4,19
EUR	10.318	Soitec	1.506.523,39	1.598.774,10	2,06
EUR	12.905	STEF SA	865.612,86	1.404.064,00	1,81
EUR	172.610	Stellantis NV	2.417.230,21	2.775.568,80	3,58
EUR	41.702	STMicroelectronics NV	1.814.907,06	1.899.943,12	2,45
EUR	150.633	Technip Energies NV	1.938.944,45	3.179.862,63	4,10
EUR	55.510	Totalenergies SE	2.801.951,47	2.917.050,50	3,76
EUR	18.580	Unibail-Rodamco-Westfield	1.935.812,22	894.627,00	1,15
EUR	87.570	Veolia Environnement SA	1.930.030,92	2.535.151,50	3,27
EUR	41.940	Verallia SA Reg S	1.588.960,95	1.441.897,20	1,86
			60.472.008,66	65.180.853,58	84,10
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	1.834.582,42	2,37
SEK	90.021	Munters Group AB B Reg	573.208,84	933.874,71	1,21
			68.358.117,85	73.963.757,04	95,43
<b>Total actions</b>					
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
RON	277.558	Banca Transilvania SA	606.626,86	1.160.834,80	1,50
			606.626,86	1.160.834,80	1,50
<b>Total actions</b>					

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	1.200.000,00	1.332.024,00	1,72
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.200.000,00	1.332.024,00	1,72
Total portefeuille-titres			70.164.744,71	76.456.615,84	98,65
Avoirs bancaires				816.267,86	1,05
Autres actifs/(passifs) nets				232.391,59	0,30
Total				77.505.275,29	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 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	24,60 %
Biens de consommation durable	19,71 %
Finances	16,08 %
Energie	12,79 %
Matières premières	6,60 %
Services de santé	5,84 %
Technologies	4,51 %
Biens de consommation non-cyclique	3,53 %
Services aux collectivités	3,27 %
Fonds d'investissement	1,72 %
Total	<u>98,65 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	71,44 %
Suisse	7,75 %
Pays-Bas	6,03 %
Royaume-Uni	4,40 %
Espagne	2,78 %
Irlande	1,82 %
Luxembourg	1,72 %
Roumanie	1,50 %
Suède	1,21 %
Total	<u>98,65 %</u>

## CLARTAN - EVOLUTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.639.433,05
Avoirs bancaires	797.611,97
A recevoir sur émissions d'actions	2.569,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	104.423,91
Charges payées d'avance	309,23
Total de l'actif	44.544.347,48

#### Exigible

Frais à payer	71.412,02
Total de l'exigible	71.412,02
Actif net à la fin de la période	44.472.935,46

#### 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	314.395,0652	EUR	123,53	38.836.745,69
D	588,2438	EUR	90,16	53.037,83
I	84,5888	EUR	66.003,44	5.583.151,94
				44.472.935,46

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	746.591,86
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	112.738,03
Intérêts bancaires	22.331,66
Autres revenus	1.008,33
Total des revenus	882.669,88

#### Charges

Commission de gestion	304.239,86
Commission de dépositaire	9.402,48
Frais bancaires et autres commissions	1.629,90
Frais sur transactions	41.799,29
Frais d'administration centrale	20.449,02
Frais professionnels	1.940,42
Autres frais d'administration	16.168,53
Taxe d'abonnement	9.012,37
Autres impôts	514,68
Intérêts bancaires payés	1,40
Autres charges	13.220,71
Total des charges	418.378,66

Revenus nets des investissements	464.291,22
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	574.948,62
- sur devises	-1.249,62
Résultat réalisé	1.037.990,22

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

- sur portefeuille-titres	1.010.699,80
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	2.048.690,02
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-1.205,15
------------------	-----------

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

Emissions	9.459.121,99
-----------	--------------

Rachats	-6.864.749,55
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	4.641.857,31
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	39.831.078,15
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	44.472.935,46
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	46.823.124,21	39.831.078,15	44.472.935,46

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	125,33	117,52	123,53
D	EUR	95,23	87,45	90,16
I	EUR	66.441,61	62.630,10	66.003,44

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	257.332,6859	76.435,1576	-19.372,7783	314.395,0652
D	1.076,1950	12,1500	-500,1012	588,2438
I	151,5902	0,4758	-67,4772	84,5888

  

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
C	1,93
D	1,91
I	1,38

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,75	27.04.2023



# CLARTAN - EVOLUTION

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	2.448	Nestlé SA Reg	268.207,53	269.939,94	0,61
CHF	12.247	Novartis AG Reg	852.518,16	1.129.576,60	2,54
			1.120.725,69	1.399.516,54	3,15
EUR	101.318	ALD SA	1.127.867,85	993.422,99	2,23
EUR	16.700	Arcadis NV	665.541,60	639.276,00	1,44
EUR	9.418	BioMerieux SA	908.629,43	905.258,16	2,04
EUR	36.110	Bouygues SA	1.227.869,12	1.110.743,60	2,50
EUR	10.715	Bureau Veritas SA	266.636,35	269.160,80	0,60
EUR	71.577	Crédit Agricole SA	725.640,75	778.185,14	1,75
EUR	15.468	Danone	893.062,31	868.373,52	1,95
EUR	26.160	Deutsche Telekom AG Reg	490.414,02	522.572,16	1,17
EUR	51.723	Elis SA	710.249,82	920.669,40	2,07
EUR	38.520	ENI SpA	509.108,13	507.770,64	1,14
EUR	9.043	Gaztransport et technigaz SA	666.212,98	843.259,75	1,90
EUR	19.491	Industria de Diseno Textil SA	510.945,11	691.150,86	1,55
EUR	8.630	Kingspan Group	534.260,30	525.567,00	1,18
EUR	20.410	Prysmian SpA	641.524,67	781.294,80	1,76
EUR	31.397	Rubis SCA	1.108.103,79	698.269,28	1,57
EUR	8.998	Sanofi SA	725.421,62	883.603,60	1,99
EUR	19.829	Shell Plc	554.180,95	547.181,26	1,23
EUR	32.240	Spie SAS	659.054,76	954.304,00	2,15
EUR	5.824	STEF SA	473.158,94	633.651,20	1,42
EUR	55.580	Stora Enso Oyj R	922.310,92	590.537,50	1,33
EUR	50.000	Technip Energies NV	662.943,59	1.055.500,00	2,37
EUR	3.642	Thales SA	273.047,30	499.682,40	1,12
EUR	15.441	Totalenergies SE	832.708,04	811.424,55	1,82
EUR	22.389	Universal Music Group NV	443.079,41	455.616,15	1,02
EUR	37.152	Veolia Environnement SA	847.703,65	1.075.550,40	2,42
EUR	22.110	Verallia SA Reg S	600.454,86	760.141,80	1,71
EUR	17.112	Worldline SA	780.093,22	573.252,00	1,29
			18.760.223,49	19.895.418,96	44,72
GBP	14.902	Diageo Plc	606.854,00	586.800,14	1,32
GBP	35.600	Energear PLC Reg	500.297,40	424.822,40	0,96
GBP	5.775	Relx Plc	176.370,32	176.391,02	0,40
			1.283.521,72	1.188.013,56	2,68
NOK	11.113	Bakkafrost P/F Reg	610.239,45	610.439,53	1,37
USD	763	Accenture Plc	223.241,60	215.808,01	0,49
USD	5.372	IBM Corp	644.851,02	658.870,14	1,48
USD	6.640	Ralph Lauren Corp A	626.991,01	750.423,46	1,69
USD	7.640	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	556.435,70	767.991,57	1,73
			2.051.519,33	2.393.093,18	5,39
<b>Total actions</b>			<b>23.826.229,68</b>	<b>25.486.481,77</b>	<b>57,31</b>
<b>Obligations</b>					
EUR	1.100.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	1.063.469,00	1.071.658,50	2,41
EUR	900.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	903.600,00	894.127,50	2,01
EUR	1.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.000.655,00	2,25
EUR	400.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	372.600,00	379.524,00	0,85
EUR	800.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	800.320,00	793.020,00	1,78
EUR	600.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	819.000,00	816.171,00	1,83
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	789.760,00	772.780,00	1,74
EUR	900.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	892.200,00	879.718,50	1,98
EUR	800.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	753.200,00	752.048,00	1,69

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	900.000	Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24	922.635,00	881.914,50	1,98
EUR	800.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	739.600,00	727.968,00	1,64
EUR	500.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	451.250,00	452.557,50	1,02
EUR	610.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	586.720,00	584.614,85	1,31
EUR	800.000	Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23	775.100,00	793.952,00	1,79
EUR	1.000.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	1.017.450,00	968.235,00	2,18
EUR	640.000	RCI Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24	633.280,00	626.230,40	1,41
EUR	900.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	899.532,00	896.265,00	2,02
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	855.650,00	1,92
EUR	750.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	699.000,00	710.478,75	1,60
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	800.400,00	800.024,00	1,80
EUR	600.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	587.984,00	590.865,00	1,33
EUR	900.000	Worldline SA 1.625% Sen 17/13.09.24	873.900,00	873.126,00	1,96
<b>Total obligations</b>			<b>17.230.372,00</b>	<b>17.121.583,50</b>	<b>38,50</b>
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	25.560	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	32.349,78	0,07
<b>Total warrants et droits</b>			<b>0,00</b>	<b>32.349,78</b>	<b>0,07</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	999.018,00	2,25
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>900.000,00</b>	<b>999.018,00</b>	<b>2,25</b>
Total portefeuille-titres			41.956.601,68	43.639.433,05	98,13
Avoirs bancaires				797.611,97	1,79
Autres actifs/(passifs) nets				35.890,44	0,08
<b>Total</b>				<b>44.472.935,46</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	27,09 %
Finances	20,88 %
Energie	12,91 %
Technologies	7,23 %
Matières premières	6,70 %
Services de santé	6,57 %
Biens de consommation non-cyclique	5,25 %
Biens de consommation durable	4,33 %
Services aux collectivités	3,75 %
Fonds d'investissement	2,25 %
Services de télécommunication	1,17 %
Total	<u>98,13 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	55,42 %
Italie	10,81 %
Pays-Bas	6,50 %
Etats-Unis d'Amérique	4,90 %
Royaume-Uni	3,91 %
Espagne	3,56 %
Finlande	3,35 %
Suisse	3,22 %
Luxembourg	2,25 %
Irlande	1,67 %
Feroe (Iles)	1,37 %
Allemagne	1,17 %
Total	<u>98,13 %</u>

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	183.433.734,89
Avoirs bancaires	596.231,82
A recevoir sur émissions d'actions	63.110,22
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	718.712,49
Charges payées d'avance	1.532,54
Total de l'actif	184.813.321,96

#### Exigible

Frais à payer	216.445,60
Total de l'exigible	216.445,60
Actif net à la fin de la période	184.596.876,36

#### 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	2.988.040,2481	EUR	56,59	169.105.602,62
D	30.153,7348	EUR	93,62	2.822.937,35
I	11.977,7366	EUR	1.057,66	12.668.336,39
				184.596.876,36

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	887.284,25
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.176.944,32
Intérêts bancaires	61.004,40
Autres revenus	5.302,65
Total des revenus	2.130.535,62

#### Charges

Commission de gestion	806.606,97
Commission de dépositaire	41.539,49
Frais bancaires et autres commissions	6.345,35
Frais sur transactions	130.967,09
Frais d'administration centrale	47.570,74
Frais professionnels	8.569,56
Autres frais d'administration	29.445,01
Taxe d'abonnement	43.042,69
Autres impôts	1.876,90
Autres charges	40.511,40
Total des charges	1.156.475,20

Revenus nets des investissements	974.060,42
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.724.730,32
- sur devises	-28.775,11
Résultat réalisé	4.670.015,63

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

- sur portefeuille-titres	942.899,83
Résultat des opérations	5.612.915,46

Dividendes payés	-31.860,28
------------------	------------

Réinvestissements	1.945,26
-------------------	----------

Emissions	9.893.913,14
-----------	--------------

Rachats	-28.328.340,11
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-12.851.426,53
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	197.448.302,89
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	184.596.876,36
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	254.192.176,57	197.448.302,89	184.596.876,36

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	57,98	55,01	56,59
D	EUR	97,86	91,90	93,62
I	EUR	1.078,28	1.026,44	1.057,66

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
C	3.302.236,0513	161.328,5245	-	-475.524,3277	2.988.040,2481
D	37.544,2488	1.421,0000	20,8049	-8.832,3189	30.153,7348
I	12.013,6644	600,2345	-	-636,1623	11.977,7366

  

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
C	1,08
D	1,07
I	0,76

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	0,92	27.04.2023

# CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	3.408	Nestlé SA Reg	373.386,95	375.798,74	0,20
CHF	6.914	Novartis AG Reg	519.867,85	637.698,42	0,35
			893.254,80	1.013.497,16	0,55
EUR	58.589	ALD SA	651.803,94	574.465,15	0,31
EUR	11.676	Arcadis NV	465.334,79	446.957,28	0,24
EUR	7.944	BioMerieux SA	762.290,73	763.577,28	0,41
EUR	23.614	Bouygues SA	803.953,82	726.366,64	0,39
EUR	14.919	Bureau Veritas SA	371.250,36	374.765,28	0,20
EUR	47.197	Crédit Agricole SA	470.885,30	513.125,78	0,28
EUR	12.786	Danone	738.829,26	717.806,04	0,39
EUR	25.186	Deutsche Telekom AG Reg	472.148,55	503.115,54	0,27
EUR	34.151	Elis SA	504.259,48	607.887,80	0,33
EUR	35.133	ENI SpA	464.353,04	463.123,21	0,25
EUR	6.869	Gaztransport et technigaz SA	565.027,51	640.534,25	0,35
EUR	14.316	Industria de Diseno Textil SA	390.230,61	507.645,36	0,27
EUR	12.448	Prysmian SpA	391.469,45	476.509,44	0,26
EUR	18.979	Rubis SCA	581.228,02	422.092,96	0,23
EUR	7.554	Sanofi SA	600.072,52	741.802,80	0,40
EUR	20.235	Shell Plc	565.905,33	558.384,83	0,30
EUR	20.274	Spie SAS	414.447,16	600.110,40	0,33
EUR	4.208	STEF SA	334.283,32	457.830,40	0,25
EUR	37.396	Stora Enso Oyj R	631.313,69	397.332,50	0,22
EUR	31.226	Technip Energies NV	408.661,19	659.180,86	0,36
EUR	13.232	Totalenergies SE	710.859,15	695.341,60	0,38
EUR	22.322	Universal Music Group NV	445.340,42	454.252,70	0,25
EUR	20.661	Veolia Environnement SA	460.135,30	598.135,95	0,32
EUR	13.496	Verallia SA Reg S	366.745,98	463.992,48	0,25
EUR	10.691	Worldline SA	505.283,08	358.148,50	0,19
			13.076.112,00	13.722.485,03	7,43
GBP	10.669	Diageo Plc	431.417,89	420.116,14	0,23
USD	3.266	IBM Corp	395.665,55	400.571,46	0,22
USD	4.421	Ralph Lauren Corp A	417.460,05	499.641,89	0,27
USD	4.478	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	326.188,19	450.139,56	0,24
			1.139.313,79	1.350.352,91	0,73
<b>Total actions</b>			15.540.098,48	16.506.451,24	8,94
<b>Obligations</b>					
EUR	2.200.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	2.126.938,00	2.143.317,00	1,16
EUR	2.500.000	ALD SA 4.75% EMTN 22/13.10.25	2.568.000,00	2.522.437,50	1,37
EUR	4.700.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	4.718.800,00	4.669.332,50	2,53
EUR	2.000.000	Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Ser 8 20/20.05.24	1.975.240,00	1.970.240,00	1,07
EUR	6.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.003.930,00	3,25
EUR	2.100.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	1.956.150,00	1.992.501,00	1,08
EUR	5.000.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	5.002.000,00	4.956.375,00	2,68
EUR	1.800.000	Arval Serv Lease SA 4.25% EMTN Ser 8 23/11.11.25	1.808.028,00	1.787.724,00	0,97
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.075.927,00	3,29
EUR	2.800.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	2.719.360,00	2.705.276,00	1,47
EUR	16.295	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	1.955.400,00	1.919.434,90	1,04
EUR	3.000.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	4.095.000,00	4.080.855,00	2,21
EUR	3.200.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	2.829.760,00	2.805.024,00	1,52
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.625% EMTN Ser 528 22/19.11.27	5.192.400,00	5.107.200,00	2,77
EUR	4.100.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	4.008.120,00	3.960.497,50	2,15
EUR	4.500.000	Carrefour Banque 0.107% EMTN Ser 4 21/14.06.25	4.175.500,00	4.158.135,00	2,25

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.800.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	4.757.900,00	4.691.832,00	2,54
EUR	10.000.000	Deutschland 1.5% 14/15.05.24	9.845.000,00	9.843.000,00	5,33
EUR	4.000.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23	4.076.000,00	3.964.960,00	2,15
EUR	5.200.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	4.895.800,00	4.888.312,00	2,65
EUR	4.000.000	ENI SpA 1.25% EMTN Ser 25 20/18.05.26	3.742.400,00	3.707.620,00	2,01
EUR	4.200.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.947.580,00	3.960.663,00	2,15
EUR	2.700.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	2.890.755,00	2.641.059,00	1,43
EUR	5.700.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	5.243.932,00	5.186.772,00	2,81
EUR	600.000	Imerys SA 2% EMTN Sen 14/10.12.24	585.420,00	581.730,00	0,32
EUR	2.300.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	2.075.750,00	2.081.764,50	1,13
EUR	6.090.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	5.857.680,00	5.836.564,65	3,16
EUR	5.300.000	Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23	5.135.080,00	5.259.932,00	2,85
EUR	2.600.000	Nexi SpA 0% Conv 21/24.02.28	1.982.500,00	1.968.525,00	1,07
EUR	3.000.000	Nexi SpA 1.75% Conv Sen Reg S 20/24.04.27	2.572.000,00	2.585.970,00	1,40
EUR	500.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	508.710,00	484.117,50	0,26
EUR	5.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	5.015.812,50	4.991.050,00	2,70
EUR	6.600.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	6.584.160,00	6.557.034,00	3,55
EUR	3.400.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	3.227.882,00	3.217.743,00	1,74
EUR	3.900.000	Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	3.735.110,00	3.726.508,50	2,02
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.644.980,00	1,43
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	3.997.995,00	3.983.400,00	2,16
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.566.950,00	1,39
EUR	4.000.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	3.728.000,00	3.789.220,00	2,05
EUR	4.100.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	4.102.050,00	4.100.123,00	2,22
EUR	4.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	4.018.340,00	4.037.577,50	2,19
EUR	3.900.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	3.803.365,00	3.791.034,00	2,05
EUR	35.000	Worldline SA 0% Conv Sen 20/30.07.25	3.790.000,00	3.773.892,50	2,04
<b>Total obligations</b>			<b>162.560.487,50</b>	<b>161.720.540,55</b>	<b>87,61</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.388.763,04	1,29
EUR	43	Clartan Evolution I Cap	2.627.935,63	2.817.980,06	1,53
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>4.784.819,11</b>	<b>5.206.743,10</b>	<b>2,82</b>
Total portefeuille-titres			182.885.405,09	183.433.734,89	99,37
Avoirs bancaires				596.231,82	0,32
Autres actifs/(passifs) nets				566.909,65	0,31
<b>Total</b>				<b>184.596.876,36</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	36,91 %
Industrie	19,59 %
Matières premières	7,81 %
Pays et gouvernements	6,76 %
Biens de consommation durable	6,11 %
Technologies	6,05 %
Energie	5,27 %
Services de santé	4,45 %
Fonds d'investissement	2,82 %
Services aux collectivités	2,51 %
Biens de consommation non-cyclique	0,82 %
Services de télécommunication	0,27 %
Total	<u>99,37 %</u>

#### Répartition géographique

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

France	53,57 %
Italie	13,81 %
Pays-Bas	8,02 %
Allemagne	5,60 %
Etats-Unis d'Amérique	4,02 %
Espagne	3,87 %
Luxembourg	2,82 %
Royaume-Uni	2,68 %
Finlande	2,38 %
Autriche	2,05 %
Suisse	0,55 %
Total	<u>99,37 %</u>

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.981.866,40
Avoirs bancaires	1.610.284,76
Frais d'établissement, nets	15.417,57
A recevoir sur émissions d'actions	967,63
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	26.630,50
Charges payées d'avance	295,22
Total de l'actif	40.635.462,08

#### Exigible

Frais à payer	56.968,43
Total de l'exigible	56.968,43
Actif net à la fin de la période	40.578.493,65

#### 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	112.029,6486	EUR	110,49	12.377.905,26
D	6.820,0000	EUR	97,01	661.581,16
E	10.000,0000	EUR	915,96	9.159.579,96
I	16.337,1614	EUR	1.125,01	18.379.427,27
				40.578.493,65

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 2023 au 30 juin 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	714.695,32
Intérêts bancaires	16.634,11
Total des revenus	731.329,43

#### Charges

Commission de gestion	252.957,11
Commission de dépositaire	8.548,26
Frais bancaires et autres commissions	2.452,26
Frais sur transactions	16.072,82
Frais d'administration centrale	21.784,58
Frais professionnels	1.825,43
Autres frais d'administration	17.517,80
Taxe d'abonnement	4.532,93
Autres impôts	650,10
Autres charges	14.879,79
Total des charges	341.221,08

Revenus nets des investissements	390.108,35
----------------------------------	------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-404.826,25
- sur devises	-1.196,72
Résultat réalisé	-15.914,62

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

- sur portefeuille-titres	3.170.965,68
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	3.155.051,06
-------------------------	--------------

Dividendes payés	-19.312,24
------------------	------------

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

Emissions	2.239.128,62
-----------	--------------

Rachats	-2.875.205,24
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	2.499.662,20
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	38.078.831,45
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	40.578.493,65
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	30.827.270,14	38.078.831,45	40.578.493,65

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	127,71	102,44	110,49
D	EUR	120,95	93,00	97,01
E	EUR	-	844,41	915,96
I	EUR	1.287,93	1.039,70	1.125,01

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	118.449,4285	11.453,1822	-17.872,9621	112.029,6486
D	4.316,5273	3.439,0000	-935,5273	6.820,0000
E	10.000,0000	-	-	10.000,0000
I	16.446,8814	570,2800	-680,0000	16.337,1614

TER par classe d'action au 30.06.2023	(en %)
C	2,21
D	2,23
E	1,07
I	1,57

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,26	27.04.2023

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	47.780	AMS OSRAM AG	494.518,00	315.435,32	0,78
CHF	550	Belimo Holding AG	206.226,95	251.498,68	0,62
CHF	9.999	Logitech Intl SA Reg	626.179,10	545.554,41	1,34
CHF	41.151	SIG Group AG Reg	885.394,41	1.040.804,13	2,57
CHF	3.886	Sonova Holding AG	1.099.201,59	948.610,69	2,34
CHF	6.135	Straumann Holding AG	716.756,53	912.588,66	2,25
CHF	2.056	Swiss Life Holding Reg	1.030.460,56	1.101.966,16	2,72
			5.058.737,14	5.116.458,05	12,62
EUR	32.143	Alstom	998.513,75	878.146,76	2,16
EUR	10.205	Amundi SA	710.665,18	551.580,25	1,36
EUR	178.426	Aquafil SpA	1.093.796,95	670.881,76	1,65
EUR	31.412	Arcadis NV	1.021.409,20	1.202.451,36	2,96
EUR	25.064	Befesa SA Reg	1.253.374,73	877.240,00	2,16
EUR	8.312	BioMerieux SA	847.155,93	798.949,44	1,97
EUR	17.163	Brenntag AG	1.215.288,39	1.225.438,20	3,02
EUR	38.622	Corbion NV	1.487.205,00	844.276,92	2,08
EUR	57.008	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	604.851,80	551.267,36	1,36
EUR	13.491	Edenred SA	596.231,22	827.537,94	2,04
EUR	76.886	Elis SA	1.060.569,29	1.368.570,80	3,37
EUR	27.674	GEA Group AG	1.052.948,16	1.060.190,94	2,61
EUR	280.693	Hera SpA	984.276,18	764.046,35	1,88
EUR	23.007	Jeronimo Martins SA Reg	389.540,08	580.696,68	1,43
EUR	15.182	Kingspan Group	1.126.841,59	924.583,80	2,28
EUR	33.326	Kion Group AG	967.303,88	1.228.396,36	3,03
EUR	4.681	Lenzing AG Reg	332.823,79	209.942,85	0,52
EUR	7.401	Nexans SA	628.053,80	587.269,35	1,45
EUR	31.914	Prysmian SpA	966.474,11	1.221.667,92	3,01
EUR	20.074	Publicis Groupe SA	921.922,42	1.475.439,00	3,64
EUR	44.160	Raiffeisen Bank Intl AG	560.441,54	641.203,20	1,58
EUR	12.724	Recordati Ind Chim e Farm SpA	562.654,49	556.675,00	1,37
EUR	39.773	Renault SA	1.200.276,24	1.534.442,34	3,78
EUR	47.794	Rexel SA	875.805,92	1.080.622,34	2,66
EUR	25.615	SCOR SE	609.127,94	688.787,35	1,70
EUR	51.479	Spie SAS	1.077.549,41	1.523.778,40	3,76
EUR	87.509	Stora Enso Oyj R	1.381.229,52	929.783,13	2,29
EUR	48.468	Veolia Environnement SA	1.194.286,60	1.403.148,60	3,46
EUR	30.127	Verallia SA Reg S	799.535,74	1.035.766,26	2,55
EUR	28.636	Wienerberger AG	882.684,44	802.953,44	1,98
			27.402.837,29	28.045.734,10	69,11
GBP	87.352	Pearson Plc	789.380,48	836.762,34	2,06
NOK	42.697	Tomra Systems ASA	845.860,36	630.177,32	1,55
SEK	170.247	Electrolux Professional AB B Reg	809.265,02	844.799,52	2,08
SEK	30.519	Essity AB B Reg	793.233,87	743.227,58	1,83
SEK	12.790	MIPS AB Reg	572.715,53	579.552,46	1,43
SEK	151.323	Munters Group AB B Reg	1.061.507,20	1.569.819,52	3,87
SEK	22.302	Thule Group AB	713.887,75	599.871,71	1,48
			3.950.609,37	4.337.270,79	10,69
<b>Total actions</b>			<b>38.047.424,64</b>	<b>38.966.402,60</b>	<b>96,03</b>

\* 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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Warrants et droits</b>					
EUR	4.686	Lenzing AG Droits de sousc 05.07.23	35.456,00	15.463,80	0,04
<b>Total warrants et droits</b>			<u>35.456,00</u>	<u>15.463,80</u>	<u>0,04</u>
Total portefeuille-titres			<u>38.082.880,64</u>	<u>38.981.866,40</u>	<u>96,07</u>
Avoirs bancaires				1.610.284,76	3,97
Autres actifs/(passifs) nets				-13.657,51	-0,04
Total				<u><u>40.578.493,65</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 2023

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	34,16 %
Biens de consommation durable	16,12 %
Matières premières	13,39 %
Finances	10,73 %
Services de santé	7,93 %
Services aux collectivités	5,34 %
Biens de consommation non-cyclique	3,26 %
Energie	3,02 %
Technologies	2,12 %
Total	<u>96,07 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	33,90 %
Suisse	11,84 %
Suède	10,69 %
Allemagne	8,66 %
Italie	7,91 %
Pays-Bas	5,04 %
Autriche	4,90 %
Portugal	2,79 %
Finlande	2,29 %
Irlande	2,28 %
Luxembourg	2,16 %
Royaume-Uni	2,06 %
Norvège	1,55 %
Total	<u>96,07 %</u>

### 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. 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](http://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.



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

## CLARTAN

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 à la somme des 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 2023

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 %

#### Note 4 - 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 5 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG, dans sa fonction de dépositaire et d'administration centrale, 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.

#### Note 6 - 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.

#### Note 7 - 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.

## CLARTAN

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

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 8 - 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 9 - 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 10 - 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 et CLARTAN - PATRIMOINE ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2023:

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CLARTAN - EUROPE	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.332.024,00	1,72%
CLARTAN - VALEURS	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.388.763,04	0,50%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	999.018,00	2,25%
CLARTAN - PATRIMOINE	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.388.763,04	1,29%
CLARTAN - PATRIMOINE	43	Clartan Evolution I Cap	EUR	2.817.980,06	1,53%
				<u>9.926.548,14</u>	

Au 30 juin 2023, l'investissement total de l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse ou à partir de la Suisse s'élevait à EUR 11.610.455,24 et, par conséquent, le total net globalisé des actifs de l'ensemble des compartiments de la SICAV à la fin de l'année sans investissements croisés s'élèverait à EUR 824.866.230,75.

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 6 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

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

---

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.

#### Note 11 - Evènement

Un nouveau prospectus daté de avril 2023 été émis et a reçu le visa de la CSSF. Afin d'être en conformité avec les différents règlements européens , la SICAV CLARTAN a inséré dans ce prospectus pour les compartiments VALEURS, EUROPE, EVOLUTION, PATRIMOINE et ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, les informations portant sur **les Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852.**

#### Note 12 - Evènement subséquent

A la suite de l'entrée en vigueur de la Circulaire CSSF 22/811, BDL a décidé de cesser ses services d'Administration Centrale, tout en restant partenaire d'UI efa SA. Un nouveau contrat d'Administration Centrale a été signé entre Clartan et UI efa SA, avec continuité tarifaire et de service. Le dossier soumis à la CSSF le 13 juillet n'a pas soulevé d'objection, un avis aux actionnaires sera publié au 24 juillet 2023, la nomination d'UI efa S.A. comme administration centrale de CLARTAN sera effective au 1er août 2023 et la mise à jour du prospectus interviendra endéans 3 mois à compter de la Date d'Entrée en Vigueur du changement d'administration centrale.

**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.