



Jahresbericht bis zum 31. Dezember 2022

Clartan

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 189673

Verwaltungsgesellschaft : CLARTAN ASSOCIÉS
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2022**

CLARTAN

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B189673

Für folgenden Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet, so dass Anteile dieses Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- **CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED**

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des geprüften Jahresberichtes in französischer Sprache. Im Falle einer Abweichung in den im Bericht ausgewiesenen Zahlen zwischen beiden Fassungen ist die französische Fassung maßgebend.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des Verkaufsprospekts und der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen.

Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht ausgegeben werden, sofern letzterer aktueller ist als der Jahresbericht. Die historische Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds sind in den Basisinformationsblätter (BIB) zu finden.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge sind auf Anfrage erhältlich:

- am Sitz der SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG,
 - beim Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung, European Fund Administration, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG.
-

CLARTAN

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Informationen für die Anleger in Deutschland und in der Schweiz | 5 |
| Aktivitätsbericht | 6 |
| Prüfungsvermerk | 13 |
| Kombinierte Vermögensaufstellung | 16 |
| Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 17 |
| CLARTAN - VALEURS | 18 |
| Vermögensaufstellung | 18 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 19 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 20 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 21 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 23 |
| CLARTAN - EUROPE | 24 |
| Vermögensaufstellung | 24 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 25 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 26 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 27 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 29 |
| CLARTAN - EVOLUTION | 30 |
| Vermögensaufstellung | 30 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 31 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 32 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 33 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 35 |
| CLARTAN - PATRIMOINE | 36 |
| Vermögensaufstellung | 36 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 37 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 38 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 39 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 41 |
| CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP | 42 |
| Vermögensaufstellung | 42 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 43 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 44 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 45 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 47 |
| CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED | 48 |
| Vermögensaufstellung | 48 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens | 49 |
| Entwicklung des Nettovermögens | 50 |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen | 51 |
| Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes | 52 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss | 53 |
| Zusätzliche Informationen (ungeprüft) | 60 |

CLARTAN

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

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

Verwaltungsratsmitglied

Amélie GUITTET GARREAU
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
3, Rue Belle-Vue
L-1227 LUXEMBURG
(seit dem 21. April 2022)

Nicolas JORDAN
Manager
CLARTAN ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.
14, Avenue de Mon Repos
CH-1005 LAUSANNE
(bis zum 21. April 2022)

Elizabeth de SAINT LEGER
Finanzmanagerin
CLARTAN ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
CLARTAN ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Verwaltungsgesellschaft der SICAV

CLARTAN ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

CLARTAN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

| | |
|--|--|
| Verwaltungsratsmitglied | Guillaume BRISSET Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS Marc de ROÜALLE Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS |
| Transferstelle in Frankreich | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS |
| Depotstelle, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle und Domizilstelle | BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG |
| Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung | EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG |
| Abschlussprüfer | PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBURG |
| Globale Vertriebsstelle | CLARTAN ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS |
| Einrichtung für Deutschland | MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG |
| Einrichtung für Österreich | ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 WIEN |
| Einrichtung für Belgien | CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRÜSSEL |

CLARTAN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, Quai de l'Île
CH-1211 GENF

Vertretung in der Schweiz

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, Rue du Général-Dufour
CH-1204 GENF

CLARTAN

Informationen für die Anleger in Deutschland und in der Schweiz

Für die Anleger in Deutschland:

Die zuständige Einrichtung in der Bundesrepublik Deutschland ist

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der deutschen Einrichtung eingereicht werden.

Sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können auf Wunsch der Anleger über die deutsche Einrichtung geleitet werden.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Einrichtung erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise, der Nettoinventarwert sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls bei der Einrichtung erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Mitteilungen an die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland werden sowohl auf der Internetseite www.fundinfo.com publiziert als auch an die Anleger, die im Aktionärsregister der Gesellschaft eingetragen sind, per Post geschickt.

Für den Angebot der Anteile in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die Halbjahres- und Jahresberichte sowie die Liste der Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter der SICAV in der Schweiz erhältlich.

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf
Telefon: +41 22 705 11 78
Internet: www.carnegie-fund-services.ch

Zahlstelle in der Schweiz:

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, quai de l'île, CH-1204 Genf

Die aktuellen Aktienkurse finden Sie unter www.fundinfo.com.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und in den Wertentwicklungsdaten sind nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobenen Gebühren berücksichtigt. Für Fondsanteile, die in der Schweiz angeboten werden, befindet sich der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand ist am Sitz des Vertreters oder am Sitz bzw. Wohnort des Anlegers.

Zum Berichtsdatum wird der Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED nicht in der Schweiz angeboten.

2022, ein chaotisches Jahr.

Das allgemeine Umfeld hat sich mit dem Einmarsch russischer Panzer in die Ukraine am 24. Februar 2022 schlagartig verschlechtert. Während die Marktteilnehmer zu Beginn des Jahres mit einem konsistenten weltweiten Wachstum rechneten, das von einer wohl dosierten Steuerung durch die großen Geldgeber begleitet wurde, verflüchtigte sich das Vertrauen der Wirtschaftsakteure angesichts der Ungleichgewichte, die dieser geopolitische Schock zutage förderte. Die Finanzmärkte mussten gleichzeitig die wiederholten Zinserhöhungen der Zentralbanken, Rezessionsängste und die Gefahr einer Energieknappheit verdauen. Letztendlich litten die beiden großen Anlageklassen Aktien und Anleihen gemeinsam.

Auf der Anleihenseite schnellten die 10-jährigen US-Zinsen im Laufe des Jahres von 1,5 % auf fast 4 % hoch, was den «Schutz» festverzinslicher Anlagen disqualifizierte; der Weltaktienindex fiel 2022 zusammen mit dem US-Index S&P 500 um fast 20 % und verzeichnete damit den stärksten Rückgang seit 2008; auch der Nasdaq bezahlte für seine früheren Exzesse mit einem Rückgang um 33 %. Nur der Energiesektor profitierte mit einem Zuwachs von +40% des Branchenindex von der Verteuerung und Verknappung von Energieprodukten. 2022 war für die Anleger also tatsächlich ein chaotisches Jahr.

Unser Fondsmanagement hielt dem Gegenwind insgesamt gut stand, der vor allem die überhöhten (Nasdaq) oder sogar irrationalen (Bitcoin) Bewertungen korrigierte. Die Entwicklung unserer Fonds ist in diesem Dokument detailliert aufgeführt.

Was erwartet uns 2023?

Was die Zinssätze betrifft, so haben wir die Ära der Negativzinsen - zumindest nominal - hinter uns gelassen, da angesichts der Inflation eine orthodoxe geldpolitische Haltung zurückgekehrt ist. Wenn sich die Inflation abschwächt, wird sich wieder etwas strukturelle Rendite auf Anleiheemissionen erzielen lassen.

Unser Angebot ist jedoch in erster Linie auf Aktienanlagen ausgerichtet. In unserer Strategie achten wir mehr denn je darauf, uns von zu hoch verschuldeten Unternehmen fernzuhalten. Stattdessen bevorzugen wir gut kapitalisierte Firmen. Zweitens halten wir eine Rückkehr zur Normalität für denkbar. Sowohl was die Inflation angeht, da ihr Höhepunkt wahrscheinlich bereits erreicht wurde, wie auch ein Ende der Energiekrise und ein Wiederaufleben des Welthandels. Dies hat uns dazu veranlasst, in den letzten Monaten die Struktur unserer Portfolios schrittweise in Richtung solcher Unternehmen zu verschieben, die auf eine Erholung des Wirtschaftszyklus reagieren, wie z.B. Produzenten von Halbleitern.

Neben der Berücksichtigung von Konjunkturzyklen und systemischen Risiken konzentriert sich unsere Analysearbeit insbesondere auf das Verständnis der einzelnen Unternehmen, in die wir investieren.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

CLARTAN - VALEURS

Im Jahr 2022 ging Clartan Valeurs C um 6,16% zurück. Die wichtigsten Aktienmärkte verzeichneten ihrerseits noch stärkere Rückgänge, da der Stoxx Europe 600 das Jahr mit einem Minus von 10,64% und der MSCI World Euro mit einem Minus von 14,19% beendeten. Seit seiner Auflegung im Jahr 1991 weist der Fonds eine kumulierte Wertentwicklung von +775% auf. Im Gegensatz zum letzten Jahr hatte Clartan Valeurs also eine negative absolute Performance, aber eine gute relative Performance.

Das Jahr war in der Tat von einem schwierigen makroökonomischen Umfeld mit einem starken Inflationsschub in den meisten Industrieländern sowie dem Ausbruch eines Krieges zwischen Russland und der Ukraine geprägt. Die europäische Wirtschaft wurde durch die Unterbrechung der russischen Gaslieferungen und die durch den Vertrauensverlust der Verbraucher verursachte Konjunkturabschwächung stark beeinträchtigt.

Die Zentralbanken reagierten energisch auf den Inflationsanstieg und erhöhten die Leitzinsen, was wiederum dazu führte, dass die Anleger das Vertrauen in die meisten Finanzanlagen, seien es Aktien oder Anleihen, verloren.

Innerhalb des Aktienmarktes waren die relativen Renditen sehr unterschiedlich, wobei insbesondere die sogenannten Value-Titel eine starke Outperformance gegenüber den sogenannten Growth-Titeln aufwiesen. Clartan Valeurs profitierte davon, da der Fonds im Jahr 2022 nur wenige Wachstumstitel enthielt.

Der Fonds profitierte auch von seinem hohen Engagement in Energiewerten wie Shell, Total oder GTT sowie von seinem geringen Engagement in den am stärksten gebeutelten Sektoren wie diskretionäre Konsumgüter oder Immobilien.

Die Barmittel des Fonds erreichten im September, als die wahrgenommene Unsicherheit am Markt am größten war, einen Höchststand von fast 15%, wodurch die Volatilität des Portfolios begrenzt und ein Beitrag zum Schutz des Kapitals unserer Anleger geleistet werden konnte.

Im Laufe des Jahres veräußerten wir Unternehmen, die uns am anfälligsten erschienen, wie Technip Energies (von den russischen Sanktionen betroffen), in Schwierigkeiten waren wie Kion, Atos, Worldline oder Rubis, oder sich sehr gut gehalten hatten wie IBM.

Andererseits wurde eine Reihe neuer Werte in das Portfolio aufgenommen, wie Airbus, Allianz, Mercedes, Diageo, Assa Abloy oder die italienische Bank Intesa Sanpaolo. Neben der sorgfältigen Auswahl spezifischer Unternehmen hat uns unsere Anlagepolitik dazu veranlasst, das Engagement in Frankreich notierten Unternehmen (<40%) zu reduzieren, um eine größere geografische Diversifizierung anzustreben.

Die besten Beiträge zur Jahresperformance lieferten GTT, Shell, Total, AstraZeneca und IBM. Im Gegensatz dazu belasteten Kion, Page Group und Veolia die Jahresperformance.

Am 30. Dezember 2022 war Clartan Valeurs mit 46 Titeln zu 89,5% in europäische Aktien investiert. Die größten Positionen waren: BNP Paribas, Sanofi, Stellantis, Allianz, Shell und Novartis.

Die von Clartan Valeurs gehaltenen Unternehmen weisen eine Eigenkapitalrendite von über 20% und eine Börsenbewertung auf, die sich dem Neunfachen der für 2023 erwarteten Ergebnisse annähert. Das Portfolio bietet einen Abschlag auf unseren geschätzten inneren Wert von fast 30%. Der Fonds verfügt somit über ein hohes Aufwertungspotenzial, das deutlich über seinem historischen Durchschnitt liegt.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

CLARTAN - EUROPE

Im Jahr 2022 fiel Clartan Europe C um 10,1 %. Sein Referenzindex, der auf Euro lautende Morningstar Developed Markets Europe Net Return Index, fiel um 11,6 %. Seit seiner Auflegung im Jahr 2003 hat der Fonds eine kumulierte Wertentwicklung von 181 % erzielt.

Die europäischen Aktienmärkte tendierten in diesem Jahr nach unten, was auf ein schwierigeres Umfeld und neue Risiken zurückzuführen ist. Eine Reihe von Anpassungen spielten dabei zusammen:

- Das Wirtschaftswachstum in Europa setzte allmählich ein, was auf die während der Pandemie gebildeten Sparreserven und die gute Verfassung des Arbeitsmarktes zurückzuführen war (die Arbeitslosenquote in der Eurozone sank kontinuierlich auf 6,5 %);
- Die Verschlechterung der Visibilität und der Vertrauensindikatoren im Zuge des psychologischen Schocks des Krieges vor den Toren Europas und der starken Verlangsamung in China, was sich in einem besonders starken Rückgang der Auftragseingänge in der Industrie in Deutschland niederschlug;
- Inflationsschock, der vor allem an der Energiefront zweistellige Werte erreichte und die Gewinnspannen der Unternehmen und die Kaufkraft der Haushalte beeinträchtigte;
- Aggressive geldpolitische Straffung auf beiden Seiten des Atlantiks, was die Kreditvergabe und die verschuldeten Wirtschaftsakteure schwächte und zu einem abrupten Rückgang der übermäßig hohen Bewertungsmultiplikatoren führte.

Vor diesem Hintergrund bestand unsere Aktienstrategie darin, neben defensiveren Geschäftsmodellen Unternehmen mit einer Value-Konnotation und einem erheblichen Aufwertungspotenzial den Vorzug zu geben.

Dies führte dazu, dass wir Unternehmen veräußerten, die angesichts dieser Veränderungen anfälliger (Atos, Carrefour, FnacDarty, InPost, Kion, Rexel, Rothschild, Vivendi) oder volatiler (Amundi, Intesa Sanpaolo) erschienen, sowie solche, die eine üppige Bewertung aufwiesen (Aveva, Universal Music Group). Schließlich verließ Somfy das Portfolio nach der Übernahme durch seine Gründerfamilie.

Im Gegensatz dazu wurden im Laufe des Jahres neue Positionen in das Portfolio aufgenommen, da ihre Börsenkurse deutlich gesunken waren: Air Liquide, Airbus, Alstom, Arkema, Bouygues, Crédit Agricole, Dassault Aviation, Kingspan, Legrand, Munters, Pernod Ricard, Renault, Richemont, SMCP, STMicroelectronics und Swatch.

Der Fonds blieb das ganze Jahr über voll investiert, wobei der Anteil der im Portfolio gehaltenen Barmittel bis Ende 2022 auf 2,6 % stieg.

Die besten Beiträge zur Jahresperformance leisteten TotalEnergies, Shell, GTT, Munters, Astrazeneca, Technip Energies und Dassault Aviation. Im Gegensatz dazu belasteten Kion, Atos und PageGroup die Jahresperformance.

Am 30. Dezember 2022 ist Clartan Europe mit 42 Titeln zu 97,4 % in europäische Aktien investiert. Die größten Positionen sind: BNP Paribas, Société Générale, ALD, Technip Énergies, Sanofi und Renault.

Die von Clartan Europe gehaltenen Unternehmen weisen im Durchschnitt eine Eigenkapitalrendite von über 15 % und eine Börsenbewertung auf, die weniger als das Neunfache der für 2023 erwarteten Ergebnisse beträgt. Das Portfolio bietet einen Abschlag auf unseren geschätzten inneren Wert von mehr als 30 %. Der Fonds verfügt somit über ein hohes Aufwertungspotenzial, das deutlich über seinem historischen Durchschnitt liegt.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

CLARTAN - PATRIMOINE

Im Jahr 2022 sank der Nettoinventarwert des Clartan Patrimoine C nur geringfügig um -5,1 %, obwohl die Aktien- und Anleihemärkte weltweit massiv nachgaben. Der historische Jahresdurchschnitt seit der Auflegung des Fonds im Juni 1991 liegt bei 4,1 %.

Die Aktienquote ist satzungsgemäß auf 35 % des Nettovermögens begrenzt. Vor dem Hintergrund einer erneuten Inflation, die durch den Ausbruch des russisch-ukrainischen Konflikts verschärft wurde, und dem angekündigten Ende der Nullzinspolitik investierte das Fondsmanagementteam mit folgenden Schwerpunkten:

- Es wurden Unternehmen bevorzugt, die ihre Margen trotz des allgemeinen Kostenanstiegs halten können, wie Veolia oder Elis,
- Es wurden Pharmaunternehmen übergewichtet, die an der Börse traditionell defensiv sind, zudem angemessen bewertet sind und von einem vielversprechenden Zeitplan für die Markteinführung neuer Patente profitieren,
- Es wurde ein Schwerpunkt auf Öl- und Gaswerte gelegt, die durch den Anstieg der Preise für fossile Energieträger nach Jahren der Unterinvestitionen, eine deutliche Erholung der Nachfrage und die Energiekrise angetrieben werden,
- Unternehmen mit hohen Multiplikatoren (insbesondere im Technologiesektor), schwachen Margen, belasteten Bilanzen oder einer zu starken Exposition im Retail-Konsum wurden hingegen ausgeschlossen.

Das Aktienengagement blieb am oberen Ende der Spanne und schwankte zwischen 29% und 35%, um das Jahr bei 33% zu beenden. Die größten positiven Beiträge leisteten AstraZeneca (Kursanstieg um +30 %), GTT (+22 %), Technip Energies (+15 %) und TotalEnergies (+32 %), während Amundi (-25 %), Deutsche Post (-37 %), Intesa San Paolo (-10 %) und Vivendi (-25 %) die Wertentwicklung am stärksten belasteten. Insgesamt war die Hälfte des Rückgangs des Fonds auf die Aktienquote zurückzuführen, obwohl sie eine deutliche Outperformance gegenüber den europäischen Indizes erzielte.

Der Anleiheanteil war für die erwartete Normalisierung der Zinssätze gut positioniert, mit einer Duration von fast 1 und einer hohen Kreditqualität, die überwiegend Investment Grade war. Dank dieser bewusst vorsichtigen Haltung konnte das Portfolio trotz des heftigen Zinsanstiegs einen moderaten Rückgang (-3%) verzeichnen. Es sei daran erinnert, dass die Europäische Zentralbank ab Juli ihre Leitzinsen erstmals seit 2011 sukzessive anhub und den Einlagensatz von -0,5 % auf 2% im Dezember erhöhte. Der 10-jährige Zinssatz für französische Staatsanleihen stieg im Jahresverlauf von 0,2 % auf 3,0 %. Da sich ein Großteil der Anpassung im Jahr 2022 materialisierte, ist die größte Gefahr für diese Anlageklasse nun deutlich geringer.

Das Engagement in Anleihen schwankte im Jahr 2022 zwischen 58% und 64% und beendete das Jahr mit 63%. Der Anteil der Staatsanleihen wurde von 16 % auf 5 % reduziert und durch höher rentierliche Unternehmensanleihen ersetzt. So wurden u.a. Emissionen von Becton Dickinson, Bureau Veritas, LeasePlan und Unicredit in das Portfolio aufgenommen.

Clartan Patrimoine geht das Jahr 2023 unter günstigen Vorzeichen dank folgender Merkmale an:

- Anleihen, die wieder ein Gegengewicht zur Volatilität der Aktienmärkte darstellen und eine endlich wieder attraktive Verzinsung bieten und:
- Aktien mit günstigen Gewinnaussichten, gepaart mit sehr günstigen Bewertungen (12-Monats-KGV von 9,9) und einer erwarteten Rendite von 4,6 %.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

CLARTAN - EVOLUTION

Im vergangenen Jahr verzeichnete Clartan Evolution C einen moderaten Rückgang von 6,2 %, obwohl die Aktien- und Anleihemärkte doppelt so stark zurückgingen.

Bei der Aktienquote von maximal 70% des Nettovermögens verfolgte das Fondsmanagement vor dem Hintergrund einer durch den russisch-ukrainischen Konflikt verschärften Inflation und eines angekündigten Zinsanstiegs folgende Ziele:

- Es wurden Unternehmen bevorzugt, die in der Lage sind, ihre Margen trotz des allgemeinen Kostenanstiegs zu halten,
- Es wurden Pharmaunternehmen mit defensiven Börsenmerkmalen übergewichtet, die zudem angemessen bewertet waren und von einem vielversprechenden Zeitplan für die Markteinführung neuer Patente profitieren,
- Es wurde den Schwerpunkt auf Öl- und Gaswerte gelegt, die durch den Anstieg der Preise für fossile Energieträger nach Jahren der Unterinvestitionen, eine deutliche Erholung der Nachfrage und die Energiekrise angetrieben wurden,
- Wir hielten uns im Gegensatz dazu von Unternehmen mit hohen Multiplikatoren (insbesondere Technologieunternehmen), schwachen Margen, verschuldeten Bilanzen oder mit starker Abhängigkeit vom Retail-Konsum fern.

Das Aktienengagement blieb am oberen Ende der Spanne und schwankte zwischen 57 und 68%, um das Jahr bei 62% zu beenden.

Die besten Performancebeiträge leisteten AstraZeneca (Kursanstieg um +30%), GTT (+22%), Thalès (+59%) und Technip Energies (+15%), während Amundi (-25%), Deutsche Post (-37%), Intesa San Paolo (-10%) und Vivendi (-25%) die Wertentwicklung am stärksten belasteten. Insgesamt erklärt die Aktienquote, obwohl sie eine deutliche Outperformance gegenüber den europäischen Indizes aufweist, dreiviertel des Rückgangs des Fonds.

Um die erwartete Normalisierung der Zinssätze zu bewältigen, verfügte Clartan Evolution zu Beginn des Jahres über 13% Barmittel und 22% Anleihen mit einer Duration von 2 und einer guten Kreditqualität, überwiegend Investment Grade. Dank dieser bewussten Vorsicht konnte das Anleiheportfolio trotz des heftigen Zinsanstiegs einen geringen Rückgang (-4%) verzeichnen. Zur Erinnerung: In diesem historischen Jahr stieg der Einlagensatz der Euro-päischen Zentralbank von -0,5% auf 2% und der Zinssatz für 10-jährige französische Anleihen sprang von 0,2% auf 3,0%. Da sich ein erheblicher Teil der Anpassung im Jahr 2022 materialisierte, ist die größte Gefahr für diese Anlageklasse nun deutlich geringer.

Staatsanleihen wurden arbitriert und Barmittel schrittweise investiert, um das Portfolio an höher rentierlichen Unternehmensanleihen, die Ende 2022 bis zu 35% des Nettovermögens ausmachten, zu erweitern: Es wurden u.a. Emissionen von ALD, Bureau Veritas, LeasePlan und Unicredit erworben.

Die Aussichten für Clartan Evolution hellen sich auf durch folgende Faktoren:

- Aktien mit günstigen Gewinnaussichten und günstigen Bewertungen (12-Monats-KGV von 10,2) und einer erwarteten Rendite von 4,5%;
- Anleihen, die wieder ein Gegengewicht zur Volatilität der Aktienmärkte leisten, mit einer nun endlich wieder attraktiven Verzinsung.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

In einem für das Universum der Small und Mid Caps schwierigen Jahr 2022 schloss der Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap part C sein zweites volles Jahr mit einem Rückgang von 19,8% ab, wobei er seit seiner Lancierung im Jahr 2020 einen positiven Total Return von 2,44% beibehielt. Diese Performance im Jahr 2022 liegt weiterhin über der des Referenzindex des Fonds, dem Morningstar Developed Europe Mid Cap, der im Jahresverlauf um -22,5 % zurückging.

Der Fonds wurde in Partnerschaft mit der Schweizer Stiftung Ethos lanciert und vereint das Know-how beider Häuser: das extra-finanzielle Research und die aktive Aktionärspolitik von Ethos, das Finanzresearch und die Quality & Value-Verwaltung von Clartan Associés.

Das Börsenjahr 2022 stand im Zeichen von zwei großen Bewegungen: Erstens eine lange Talfahrt der Small und Mid Caps bis Ende September, die unter dem Einfluss des Inflations-drucks auf die Rentabilität der Unternehmen (Rohstoffkosten, Energieschock, Schwierigkeiten bei der Beschaffung von Komponenten) sowie der Befürchtungen einer bevorstehenden Rezession in Europa stand. Diese für Aktien angstbesetzte Konstellation wurde durch die russische Invasion in der Ukraine im Februar noch verschärft. Danach folgte im letzten Quartal eine deutliche Erholung, die von attraktiven Bewertungsniveaus und sinkenden Spotpreisen für Energie in Europa angetrieben wurde. In dieser zweiten Phase verzeichnete Clartan Ethos zwischen seinem Tiefpunkt im September und dem Jahresende einen Anstieg von 14%.

Angesichts der Rückkehr der Inflation und der Straffung der monetären Bedingungen gab es nur wenige Sektoren, die als Zufluchtsort dienten, wie etwa der Energie- und der Verteidigungssektor.

Unsere Strategie bleibt ihren Grundsätzen treu, d.h. wir wählen die besten ESG-Profile aus qualitativ hochwertigen Unternehmen aus, die vom Markt mit einem Abschlag angeboten werden. Dank dieses disziplinierten Managements konnten wir uns von bestimmten Aktienmarktsegmenten fernhalten, die Ende 2021 eine Blase aufwiesen und 2022 schlecht abschnitten, wie z.B. Technologiewerte oder Titel für Inneneinrichtung die in der Pandemie profitiert haben.

Der Fonds konzentriert sich auf langfristige Trends wie e-Mobilität (mit Unternehmen wie Alstom und Renault), Kreislaufwirtschaft (Veolia, Aquafil und Befesa), die für die Entwicklung erneuerbarer Energien unerlässliche Kabelindustrie (Prysmian und Nexans), die innovative Nutzung natürlicher Ressourcen (Stora Enso, Corticeira Amorim und Lenzing) oder nachhaltiges Bauen (Arcadis, Kingspan, Spie und Wienerberger).

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung im Jahresverlauf leisteten in absteigender Reihenfolge Munters, Accell, Edenred, Raiffeisen Bank und Spie, deren Positionen im Fonds um 38 %, 20,8 %, 27,9 %, 32,8 % bzw. 10,4 % stiegen.

Am 30. Dezember 2022 umfasst das Portfolio 47 Titel und ist zu 96 % in Aktien mit einer durchschnittlichen Marktkapitalisierung von 7,8 Milliarden Euro investiert. Es wird im Durchschnitt mit dem 11-fachen der erwarteten Ergebnisse der nächsten 12 Monate bewertet.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Am 28.12.2022 verzeichnete der Fonds einen Rückgang von 4,9 %. Der Aktienanteil lag bei 56 % und damit unter der satzungsgemäßen Obergrenze von 70 %.

Der Anteil der Clartan-Fonds liegt bei 21,5 % (Clartan Valeurs, Clartan Europe und Clartan Patrimoine) und ist damit gegenüber 2021 stabil geblieben.

Die größten Gewinnbringer während des Geschäftsjahres waren BGF World Energy (+49,2 %), Exane Pleiade (+1,8 %) und Lazard Franchise (+1,5 %). Dagegen belasteten die Fonds BGF European Extension (-24,6 %), Moneta Micro Entreprise (-8,1 %) und Clartan Patrimoine (-4,8 %) die Performance.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Im ersten Quartal 2022 setzte sich die starke Sektorrotation zugunsten von „Value“ fort, die Ende 2021 eingesetzt hatte, einhergehend mit einer Börsenkorrektur bei Technologiewerten und den überbewerteten Wachstumswerten.

Die von den Zentralbanken Anfang Februar vorgenommenen Zinsanhebungen, zu denen die geopolitischen Spannungen in der Ukraine hinzukamen, führten zu einem Anstieg der Rohstoffpreise. Finanztitel schienen trotz der Qualität der im Finanzsektor veröffentlichten Ergebnisse am stärksten gelitten zu haben. Da der Sektor allgemein von den steigenden Zinsen profitierte, wurde über den Fonds Axiom European Banks eine thematische Position aufgebaut.

Ende Februar begann Russland eine bewaffnete Offensive in der Ukraine, die eine Explosion der Rohstoffpreise und eine starke Korrektur an den weltweiten Aktienmärkten zur Folge hatte. Anfang März beschlossen wir, einen Teil des Fonds BGF World Energy abzustoßen, was der Performance zuträglich war. Gleichzeitig verstärkten wir über den „Value“-Aktienfonds Centifolia das Engagement in Aktien, als die europäischen Indizes Verluste von über 10 % verzeichneten.

Im **zweiten Quartal** wurden die Märkte belastet und waren sehr volatil. Die großen europäischen Indizes verzeichneten zum 30. Juni einen Rückgang von 14–19 % seit Jahresbeginn. In diesem Umfeld der Unsicherheit haben wir versucht, Veränderungen zu begrenzen, und die Liquidität hochgehalten. Wir wollen erst einmal die weitere Entwicklung abwarten. Ende Juni haben wir nach Zeichnungen und zur Aufrechterhaltung des Portfoliogleichgewichts die Positionen in Exane Pléiade, Centifolia und Clartan Valeurs aufgestockt.

Die Volatilität war im **dritten Quartal** noch sehr stark ausgeprägt, mit starken Unterschieden zwischen den Anlageklassen: Die Aktienmärkte folgen weiter einem Abwärtstrend, die Zinssätze sind durch Zentralbankmaßnahmen stark gestiegen, der Barrelnpreis fällt und der Euro wertet gegenüber dem US-Dollar ab.

Mitte Juli, als die Korrektur des Barrelnpreises ihren Anfang nahm, haben wir den verbliebenen Teil der Position im Fonds BGF World Energy abgestoßen.

Da das Umfeld instabil war und die Volatilität im September sehr hoch, beschlossen wir, unsere Portfolios zu straffen und auf die Anlagen zu konzentrieren, die erfahrungsgemäß resilienter sind, ohne dabei die Dynamik aus den Augen zu verlieren: Der Fonds Kirao Multicaps wurde zugunsten der Fonds Moneta Multicaps und Clartan Valeurs abgestoßen.

Mitte September haben wir im Anschluss an die Zinsanhebungsmaßnahmen der Zentralbanken unser Engagement in Finanztiteln im Portfolio verstärkt, da deren Margen von diesem Zinsumfeld profitieren dürften. So wurde der Fonds Axiom European Banks aufgestockt.

Im **vierten Quartal** wurden keine Veränderungen bei den Aktienfonds vorgenommen, da wir das Exposure und die „Value“-Ausrichtung angesichts des Rezessionsklimas für ausreichend ansahen.

Angesichts des sich verändernden Zinsumfelds wurde mit der Aufnahme des von Rothschild & Co. gemanagten Fonds R-Co Target 2028, der auf Anleihen mit kurzer Laufzeit spezialisiert ist, in das Portfolio eine Veränderung bei den Zinsprodukten vorgenommen.

Luxemburg, den 14. Februar 2023

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
CLARTAN

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der CLARTAN (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Vermögensaufstellung des Fonds und der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. März 2023

Antoine Geoffroy

CLARTAN

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 759.753.408,82 |
| Bankguthaben | 19.725.745,89 |
| Gründungskosten, netto | 19.105,40 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 1.546.931,86 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 1.107.293,11 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 918,89 |
| | <hr/> |
| Gesamtaktiva | 782.153.403,97 |
| | <hr/> |

Passiva

| | |
|---|----------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 1.518.446,65 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.302.340,11 |
| | <hr/> |
| Gesamtpassiva | 2.820.786,76 |
| | <hr/> |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 779.332.617,21 |
| | <hr/> <hr/> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|---|------------------------------|
| <u>Erträge</u> | |
| Nett dividenden erträge | 22.502.077,76 |
| Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 1.644.687,39 |
| Bankzinsen | 77.119,07 |
| Andere erhaltene Kommissionen | 3.690,40 |
| Gesamterträge | <u>24.227.574,62</u> |
| <u>Aufwendungen</u> | |
| Verwaltungsvergütung | 11.868.472,79 |
| Depotgebühren | 343.583,22 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 80.552,03 |
| Transaktionskosten | 1.146.301,18 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 432.938,43 |
| Honorare externer Dienstleister | 47.795,16 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 235.939,71 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 349.536,82 |
| Andere Steuern | 6.372,84 |
| Bezahlte Bankzinsen | 263.822,10 |
| Sonstige Aufwendungen | 398.322,12 |
| Gesamtaufwendungen | <u>15.173.636,40</u> |
| Summe der Nettoerträge | 9.053.938,22 |
| <u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | -19.041.290,00 |
| - aus Devisentermingeschäften | -1.681,88 |
| - aus Devisengeschäften | -110.643,23 |
| Realisiertes Ergebnis | <u>-10.099.676,89</u> |
| <u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | <u>-50.373.137,90</u> |
| Ergebnis | <u>-60.472.814,79</u> |
| Ausschüttungen | -234.746,92 |
| Wiederanlage von Anteilen | 2.124,32 |
| Zeichnung von Anteilen | 119.599.392,56 |
| Rücknahme von Anteilen | -150.841.096,25 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | <u>-91.947.141,08</u> |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 871.279.758,29 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u><u>779.332.617,21</u></u> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 421.298.257,88 |
| Bankguthaben | 8.808.958,70 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 61.072,51 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 552.931,92 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 409,02 |
| Gesamtaktiva | 430.721.630,03 |

Passiva

| | |
|---|----------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 38.126,36 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 791.801,87 |
| Gesamtpassiva | 829.928,23 |
| Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 429.891.701,80 |

Aufteilung des Nettvermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettvermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|-----------------------|-------------------|---|--|
| C | 2.871.325,6621 | EUR | 132,93 | 381.690.642,06 |
| D | 41.228,5202 | EUR | 99,24 | 4.091.693,82 |
| I | 34.997,2736 | EUR | 1.260,37 | 44.109.365,92 |
| | | | | 429.891.701,80 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|--|----------------|
| Erträge | |
| Nettodividenderträge | 15.611.319,02 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 75.948,29 |
| Bankzinsen | 46.996,82 |
| Gesamterträge | 15.734.264,13 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung | 7.607.567,81 |
| Depotgebühren | 177.150,38 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 44.568,00 |
| Transaktionskosten | 581.841,24 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 115.589,35 |
| Honorare externer Dienstleister | 25.558,70 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 80.595,59 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 193.928,70 |
| Andere Steuern | 3.483,42 |
| Bezahlte Bankzinsen | 146.804,97 |
| Sonstige Aufwendungen | 230.849,75 |
| Gesamtaufwendungen | 9.207.937,91 |
| Summe der Nettoerträge | 6.526.326,22 |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -8.795.738,13 |
| - aus Devisentermingeschäften | -943,36 |
| - aus Devisengeschäften | -112.597,98 |
| Realisiertes Ergebnis | -2.382.953,25 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -25.782.815,03 |
| Ergebnis | -28.165.768,28 |
| Ausschüttungen | -163.259,60 |
| Wiederanlage von Anteilen | - |
| Zeichnung von Anteilen | 54.343.829,38 |
| Rücknahme von Anteilen | -52.043.394,45 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | -26.028.592,95 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 455.920.294,75 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 429.891.701,80 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 498.569.218,61 | 455.920.294,75 | 429.891.701,80 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | 129,31 | 141,67 | 132,93 |
| D | EUR | 104,10 | 109,78 | 99,24 |
| I | EUR | 1.210,52 | 1.334,70 | 1.260,37 |

| Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %) | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | -12,06 | 9,56 | -6,17 |
| D | EUR | -12,07 | 9,55 | -6,17 |
| I | EUR | -11,50 | 10,26 | -5,57 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|--------------|----------------|---------------------------------------|
| C | 2.973.258,1285 | 221.219,2345 | -323.151,7009 | 2.871.325,6621 |
| D | 42.424,8992 | 6.133,0000 | -7.329,3790 | 41.228,5202 |
| I | 22.508,8507 | 18.297,1292 | -5.808,7063 | 34.997,2736 |

| TER pro Anteilklasse zum 31.12.2022 (ungeprüft) | (in %) |
|---|--------|
| C | 1,99 |
| D | 1,99 |
| I | 1,36 |

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Anteil | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|-------------------------|---------------------|
| D | EUR | 3,84 | 06.05.2022 |

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

CLARTAN - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CHF | 44.130 | Co Financière Richemont SA | 5.296.732,17 | 5.359.333,55 | 1,25 |
| CHF | 18.400 | Nestlé SA Reg | 2.159.753,07 | 1.996.765,86 | 0,46 |
| CHF | 184.670 | Novartis AG Reg | 11.590.654,00 | 15.635.376,78 | 3,64 |
| CHF | 44.073 | Roche Holding Ltd Pref | 12.359.138,64 | 12.968.102,27 | 3,02 |
| | | | <u>31.406.277,88</u> | <u>35.959.578,46</u> | <u>8,37</u> |
| EUR | 134.190 | Airbus SE | 13.708.441,46 | 14.897.773,80 | 3,47 |
| EUR | 80.430 | Allianz SE Reg | 16.060.309,54 | 16.158.387,00 | 3,76 |
| EUR | 1.600 | ASML Holding NV | 865.024,16 | 806.080,00 | 0,19 |
| EUR | 386.456 | BNP Paribas SA A | 18.782.187,62 | 20.578.782,00 | 4,79 |
| EUR | 120.800 | Bureau Veritas SA | 3.077.474,96 | 2.972.888,00 | 0,69 |
| EUR | 85.210 | Danone | 5.329.152,40 | 4.194.888,30 | 0,98 |
| EUR | 956.624 | Elis SA | 13.416.728,74 | 13.220.543,68 | 3,08 |
| EUR | 324.900 | ENI SpA | 4.299.810,38 | 4.316.621,40 | 1,00 |
| EUR | 112.468 | Gaztransport et technigaz SA | 6.034.513,71 | 11.224.306,40 | 2,61 |
| EUR | 218.982 | Industria de Diseno Textil SA | 5.208.729,87 | 5.441.702,70 | 1,27 |
| EUR | 27.700 | Infineon Technologies AG Reg | 874.156,00 | 787.511,00 | 0,18 |
| EUR | 4.586.420 | Intesa Sanpaolo SpA | 10.894.847,29 | 9.530.580,76 | 2,22 |
| EUR | 54.800 | Kingspan Group | 3.051.831,40 | 2.771.784,00 | 0,64 |
| EUR | 72.600 | Legrand Holding SA | 5.895.180,39 | 5.431.932,00 | 1,26 |
| EUR | 5.630 | Linde PLC Reg | 1.630.045,52 | 1.719.683,50 | 0,40 |
| EUR | 176.150 | Mercedes-Benz Group AG Reg | 10.304.061,96 | 10.815.610,00 | 2,52 |
| EUR | 261.885 | Publicis Groupe SA | 9.844.436,24 | 15.561.206,70 | 3,62 |
| EUR | 42.000 | Randstad NV | 2.186.087,40 | 2.392.320,00 | 0,56 |
| EUR | 359.708 | Rexel SA | 5.015.662,04 | 6.633.015,52 | 1,54 |
| EUR | 214.807 | Sanofi SA | 16.093.950,77 | 19.298.260,88 | 4,49 |
| EUR | 16.000 | Schneider Electric SE | 2.012.016,00 | 2.091.520,00 | 0,49 |
| EUR | 613.720 | Shell Plc | 13.034.070,39 | 16.251.305,60 | 3,78 |
| EUR | 615.950 | Société Générale SA | 16.391.722,98 | 14.462.506,00 | 3,36 |
| EUR | 1.215.949 | Stellantis NV | 17.234.132,23 | 16.135.643,23 | 3,75 |
| EUR | 23.820 | STMicroelectronics NV | 873.681,20 | 786.179,10 | 0,18 |
| EUR | 337.000 | Stora Enso Oyj R | 5.410.331,20 | 4.431.550,00 | 1,03 |
| EUR | 252.159 | Totalenergies SE | 10.957.970,90 | 14.789.125,35 | 3,44 |
| EUR | 995.000 | Unicredit SpA Reg | 11.720.993,34 | 13.205.640,00 | 3,07 |
| EUR | 457.690 | Universal Music Group NV | 8.717.757,83 | 10.302.601,90 | 2,40 |
| EUR | 494.012 | Veolia Environnement SA | 9.891.538,40 | 11.856.288,00 | 2,76 |
| EUR | 1.067.600 | Vivendi | 9.680.753,33 | 9.516.586,40 | 2,21 |
| | | | <u>258.497.599,65</u> | <u>282.582.823,22</u> | <u>65,74</u> |
| GBP | 114.580 | AstraZeneca Plc | 10.034.142,07 | 14.482.784,80 | 3,37 |
| GBP | 257.600 | Diageo Plc | 10.946.592,05 | 10.594.160,48 | 2,46 |
| GBP | 609.505 | Page Gr Plc | 3.209.343,72 | 3.167.337,88 | 0,74 |
| GBP | 57.357 | Reckitt Benckiser Group Plc | 4.311.043,05 | 3.718.639,77 | 0,86 |
| GBP | 6.390.500 | Vodafone Group Plc | 9.402.633,34 | 6.065.701,32 | 1,41 |
| | | | <u>37.903.754,23</u> | <u>38.028.624,25</u> | <u>8,84</u> |
| NOK | 120.000 | Norsk Hydro ASA | 825.530,84 | 836.851,87 | 0,19 |
| SEK | 373.900 | Assa Abloy AB B | 8.838.288,74 | 7.518.824,14 | 1,75 |
| USD | 55.230 | Micron Technology Inc | 2.979.430,11 | 2.585.971,61 | 0,60 |
| USD | 5.460 | NVIDIA Corp | 875.531,68 | 747.505,18 | 0,17 |
| USD | 17.240 | Seagate Technology Hgs Plc | 879.659,95 | 849.685,14 | 0,20 |
| USD | 143.000 | Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg | 10.003.455,65 | 13.370.958,83 | 3,11 |
| | | | <u>14.738.077,39</u> | <u>17.554.120,76</u> | <u>4,08</u> |
| Summe Aktien | | | <u>352.209.528,73</u> | <u>382.480.822,70</u> | <u>88,97</u> |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--|-------------------------|--|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Anleihen | | | | | |
| EUR | 5.250.000 | Deutschland 1.5% 13/15.02.23 | 5.264.139,52 | 5.250.341,25 | 1,22 |
| EUR | 15.650.000 | France 0% T-Bond Sen 17/25.03.23 | 15.563.925,00 | 15.580.435,75 | 3,62 |
| EUR | 15.475.000 | Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23 | 15.477.476,86 | 15.421.998,12 | 3,59 |
| Summe Anleihen | | | <u>36.305.541,38</u> | <u>36.252.775,12</u> | <u>8,43</u> |
| Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | | | |
| CHF | 393.600 | Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23 | 0,00 | 306.975,34 | 0,07 |
| Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | <u>0,00</u> | <u>306.975,34</u> | <u>0,07</u> |
| Offene Investmentfonds | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 2.152 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | 2.156.883,48 | 2.257.684,72 | 0,53 |
| Summe Investmentfonds (OGAW) | | | <u>2.156.883,48</u> | <u>2.257.684,72</u> | <u>0,53</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | <u>390.671.953,59</u> | <u>421.298.257,88</u> | <u>98,00</u> |
| Bankguthaben | | | | 8.808.958,70 | 2,05 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | -215.514,78 | -0,05 |
| Gesamt | | | | <u><u>429.891.701,80</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Finanzen | 20,28 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 17,09 % |
| Gesundheitswesen | 14,52 % |
| Industrie | 14,25 % |
| Energie | 10,83 % |
| Staaten und Regierungen | 8,43 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 4,76 % |
| Dienstprogramme | 2,76 % |
| Rohstoffe | 1,62 % |
| Technologien | 1,52 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,41 % |
| Investmentfonds | 0,53 % |
| Gesamt | <u>98,00 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Frankreich | 38,94 % |
| Niederlande | 17,92 % |
| Vereinigtes Königreich | 8,84 % |
| Schweiz | 8,44 % |
| Deutschland | 7,68 % |
| Italien | 6,29 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 3,88 % |
| Schweden | 1,75 % |
| Spanien | 1,27 % |
| Irland | 1,24 % |
| Finnland | 1,03 % |
| Luxemburg | 0,53 % |
| Norwegen | 0,19 % |
| Gesamt | <u>98,00 %</u> |

CLARTAN - EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 64.926.572,04 |
| Bankguthaben | 1.886.145,58 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 2.065,64 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 86,79 |
| Gesamtaktiva | 66.814.870,05 |

Passiva

| | |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | 136.743,64 |
| Gesamtpassiva | 136.743,64 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 66.678.126,41 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|-----------------------|-------------------|---|---|
| C | 225.414,7714 | EUR | 281,08 | 63.358.837,64 |
| D | 2.298,2455 | EUR | 85,00 | 195.339,88 |
| I | 2.869,8408 | EUR | 1.088,54 | 3.123.948,89 |
| | | | | 66.678.126,41 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|---|----------------|
| <u>Erträge</u> | |
| Nettodividenderträge | 2.584.644,36 |
| Bankzinsen | 6.769,80 |
| Gesamterträge | 2.591.414,16 |
| <u>Aufwendungen</u> | |
| Verwaltungsvergütung | 1.196.157,84 |
| Depotgebühren | 31.219,46 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 8.257,97 |
| Transaktionskosten | 157.428,29 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 65.186,55 |
| Honorare externer Dienstleister | 4.000,60 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 36.229,66 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 30.990,85 |
| Andere Steuern | 801,25 |
| Bezahlte Bankzinsen | 8.790,35 |
| Sonstige Aufwendungen | 43.546,60 |
| Gesamtaufwendungen | 1.582.609,42 |
| Summe der Nettoerträge | 1.008.804,74 |
| <u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | -749.201,46 |
| - aus Devisengeschäften | -10.905,54 |
| Realisiertes Ergebnis | 248.697,74 |
| <u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | -7.996.809,29 |
| Ergebnis | -7.748.111,55 |
| Ausschüttungen | -8.593,96 |
| Wiederanlage von Anteilen | - |
| Zeichnung von Anteilen | 5.211.138,95 |
| Rücknahme von Anteilen | -7.506.420,93 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | -10.051.987,49 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 76.730.113,90 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 66.678.126,41 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | EUR | 73.567.239,18 | 76.730.113,90 | 66.678.126,41 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | 275,49 | 312,81 | 281,08 |
| D | EUR | 88,23 | 98,34 | 85,00 |
| I | EUR | 1.053,61 | 1.203,89 | 1.088,54 |

| Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %) | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | -12,01 | 13,55 | -10,14 |
| D | EUR | -12,20 | 13,55 | -10,14 |
| I | EUR | -11,46 | 14,26 | -9,58 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| C | 237.115,3209 | 12.680,5560 | -24.381,1055 | 225.414,7714 |
| D | 2.498,2455 | 92,0000 | -292,0000 | 2.298,2455 |
| I | 1.920,1461 | 1.330,8265 | -381,1318 | 2.869,8408 |

| TER pro Anteilklasse zum 31.12.2022 (ungeprüft) | (in %) |
|---|--------|
| C | 2,09 |
| D | 2,09 |
| I | 1,46 |

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Anteil | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|-------------------------|---------------------|
| D | EUR | 3,44 | 06.05.2022 |

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

CLARTAN - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--|-------------------------|--|---------------|---------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CHF | 16.570 | Co Financière Richemont SA | 1.855.834,61 | 2.012.330,77 | 3,02 |
| CHF | 3.351 | Roche Holding Ltd Pref | 843.493,08 | 986.003,01 | 1,48 |
| CHF | 7.950 | Swatch Group AG | 2.182.234,39 | 2.117.778,59 | 3,18 |
| | | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | | 4.881.562,08 | 5.116.112,37 | 7,68 |
| EUR | 7.800 | Air Liquide SA | 966.182,10 | 1.032.720,00 | 1,55 |
| EUR | 8.500 | Airbus SE | 841.415,55 | 943.670,00 | 1,42 |
| EUR | 239.482 | ALD SA | 2.898.025,21 | 2.576.826,32 | 3,86 |
| EUR | 41.500 | Alstom | 1.001.830,10 | 947.030,00 | 1,42 |
| EUR | 16.000 | Arkema | 1.355.469,60 | 1.342.080,00 | 2,01 |
| EUR | 26.688 | Bastide Le Confort Medical SA | 670.497,91 | 982.118,40 | 1,47 |
| EUR | 56.110 | BNP Paribas SA A | 2.749.512,99 | 2.987.857,50 | 4,48 |
| EUR | 71.400 | Bouygues SA | 2.261.190,01 | 2.002.056,00 | 3,00 |
| EUR | 29.840 | Cie de Saint-Gobain SA | 1.637.776,88 | 1.362.196,00 | 2,04 |
| EUR | 100.000 | Crédit Agricole SA | 979.860,00 | 983.100,00 | 1,47 |
| EUR | 42.200 | Danone | 2.657.701,13 | 2.077.506,00 | 3,12 |
| EUR | 9.400 | Dassault Aviation SA | 1.076.720,31 | 1.487.080,00 | 2,23 |
| EUR | 154.780 | Elis SA | 2.173.288,53 | 2.139.059,60 | 3,21 |
| EUR | 10.500 | Gaztransport et technigaz SA | 628.065,10 | 1.047.900,00 | 1,57 |
| EUR | 48.680 | Imerys SA | 1.653.655,55 | 1.769.031,20 | 2,65 |
| EUR | 82.730 | Industria de Diseno Textil SA | 2.024.490,68 | 2.055.840,50 | 3,08 |
| EUR | 6.200 | Kingspan Group | 342.395,62 | 313.596,00 | 0,47 |
| EUR | 19.330 | Legrand Holding SA | 1.542.995,66 | 1.446.270,60 | 2,17 |
| EUR | 3.925 | Pernod-Ricard SA | 713.592,25 | 721.218,75 | 1,08 |
| EUR | 34.812 | Publicis Groupe SA | 1.331.569,75 | 2.068.529,04 | 3,10 |
| EUR | 74.150 | Renault SA | 2.375.020,86 | 2.319.041,25 | 3,48 |
| EUR | 42.709 | Rubis SCA | 1.938.131,72 | 1.050.641,40 | 1,58 |
| EUR | 26.130 | Sanofi SA | 2.082.759,15 | 2.347.519,20 | 3,52 |
| EUR | 43.060 | Shell Plc | 884.878,24 | 1.140.228,80 | 1,71 |
| EUR | 103.000 | SMCP SA | 659.688,42 | 668.470,00 | 1,00 |
| EUR | 122.120 | Société Générale SA | 3.126.292,54 | 2.867.377,60 | 4,30 |
| EUR | 14.262 | STEF SA | 956.634,68 | 1.292.137,20 | 1,94 |
| EUR | 172.610 | Stellantis NV | 2.417.230,21 | 2.290.534,70 | 3,44 |
| EUR | 9.470 | STMicroelectronics NV | 339.668,07 | 312.462,65 | 0,47 |
| EUR | 171.030 | Technip Energies NV | 2.057.293,89 | 2.509.010,10 | 3,76 |
| EUR | 26.020 | Totalenergies SE | 1.185.310,26 | 1.526.073,00 | 2,29 |
| EUR | 18.580 | Unibail-Rodamco-Westfield | 1.935.812,22 | 903.545,40 | 1,36 |
| EUR | 87.570 | Veolia Environnement SA | 1.930.030,92 | 2.101.680,00 | 3,15 |
| EUR | 22.495 | Worldline SA | 1.267.747,76 | 821.742,35 | 1,23 |
| | | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | | 52.662.733,87 | 52.436.149,56 | 78,63 |
| GBP | 10.420 | AstraZeneca Plc | 946.065,38 | 1.317.076,43 | 1,98 |
| GBP | 392.000 | Page Gr Plc | 2.061.984,31 | 2.037.057,04 | 3,05 |
| | | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | | 3.008.049,69 | 3.354.133,47 | 5,03 |
| SEK | 172.270 | Munters Group AB B Reg | 1.096.929,47 | 1.593.505,28 | 2,39 |
| | | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | | Summe Aktien | 61.649.275,11 | 62.499.900,68 | 93,73 |
| Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | | | |
| CHF | 64.020 | Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23 | 0,00 | 49.930,29 | 0,07 |
| | | Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | 0,00 | 49.930,29 | 0,07 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---|-------------------------|---|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| <u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u> | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| RON | 277.558 | Banca Transilvania SA | <u>606.626,86</u> | <u>1.117.809,07</u> | <u>1,68</u> |
| Summe Aktien | | | <u>606.626,86</u> | <u>1.117.809,07</u> | <u>1,68</u> |
| <u>Offene Investmentfonds</u> | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 1.200 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | <u>1.200.000,00</u> | <u>1.258.932,00</u> | <u>1,89</u> |
| Summe Investmentfonds (OGAW) | | | <u>1.200.000,00</u> | <u>1.258.932,00</u> | <u>1,89</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | <u>63.455.901,97</u> | <u>64.926.572,04</u> | <u>97,37</u> |
| Bankguthaben | | | | <u>1.886.145,58</u> | <u>2,83</u> |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | <u>-134.591,21</u> | <u>-0,20</u> |
| Gesamt | | | | <u><u>66.678.126,41</u></u> | <u><u>100,00</u></u> |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Industrie | 23,99 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 20,37 % |
| Finanzen | 16,50 % |
| Energie | 10,91 % |
| Gesundheitswesen | 8,45 % |
| Rohstoffe | 6,21 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 4,20 % |
| Dienstprogramme | 3,15 % |
| Investmentfonds | 1,89 % |
| Technologien | 1,70 % |
| Gesamt | <u>97,37 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|------------------------|----------------|
| Frankreich | 68,04 % |
| Schweiz | 7,75 % |
| Niederlande | 7,04 % |
| Vereinigtes Königreich | 5,03 % |
| Spanien | 3,08 % |
| Schweden | 2,39 % |
| Luxemburg | 1,89 % |
| Rumänien | 1,68 % |
| Irland | 0,47 % |
| Gesamt | <u>97,37 %</u> |

CLARTAN - EVOLUTION

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 38.489.565,21 |
| Bankguthaben | 1.330.337,48 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 1.027,39 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 83.131,12 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 60,78 |
| Gesamtaktiva | 39.904.121,98 |

Passiva

| | |
|---|---------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | 73.043,83 |
| Gesamtpassiva | 73.043,83 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 39.831.078,15 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|-----------------------|-------------------|---|---|
| C | 257.332,6859 | EUR | 117,52 | 30.242.856,86 |
| D | 1.076,1950 | EUR | 87,45 | 94.110,52 |
| I | 151,5902 | EUR | 62.630,10 | 9.494.110,77 |
| | | | | 39.831.078,15 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|---|---------------|
| <u>Erträge</u> | |
| Nettodividendenerträge | 954.022,39 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 152.020,26 |
| Bankzinsen | 3.889,64 |
| Gesamterträge | 1.109.932,29 |
| <u>Aufwendungen</u> | |
| Verwaltungsvergütung | 616.764,10 |
| Depotgebühren | 19.357,43 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 4.818,97 |
| Transaktionskosten | 79.750,55 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 54.259,02 |
| Honorare externer Dienstleister | 2.489,66 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 33.475,10 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 16.060,79 |
| Bezahlte Bankzinsen | 22.787,13 |
| Sonstige Aufwendungen | 23.448,37 |
| Gesamtaufwendungen | 873.211,12 |
| Summe der Nettoerträge | 236.721,17 |
| <u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | -604.260,10 |
| - aus Devisentermingeschäften | -105,73 |
| - aus Devisengeschäften | 9.028,53 |
| Realisiertes Ergebnis | -358.616,13 |
| <u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u> | |
| - aus Wertpapieren | -2.525.837,57 |
| Ergebnis | -2.884.453,70 |
| Ausschüttungen | -2.093,24 |
| Wiederanlage von Anteilen | - |
| Zeichnung von Anteilen | 5.049.058,51 |
| Rücknahme von Anteilen | -9.154.557,63 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | -6.992.046,06 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 46.823.124,21 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 39.831.078,15 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | EUR | 41.354.480,14 | 46.823.124,21 | 39.831.078,15 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | 119,99 | 125,33 | 117,52 |
| D | EUR | 92,94 | 95,23 | 87,45 |
| I | EUR | 63.272,62 | 66.441,61 | 62.630,10 |

| Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %) | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | -4,50 | 4,45 | -6,23 |
| D | EUR | -4,67 | 4,47 | -6,23 |
| I | EUR | -4,00 | 5,01 | -5,74 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| C | 271.994,2703 | 14.672,5076 | -29.334,0920 | 257.332,6859 |
| D | 1.299,7370 | 24,4900 | -248,0320 | 1.076,1950 |
| I | 189,7769 | 49,2906 | -87,4773 | 151,5902 |

| TER pro Anteilklasse zum 31.12.2022 (ungeprüft) | (in %) |
|---|--------|
| C | 1,93 |
| D | 1,93 |
| I | 1,41 |

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Anteil | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|-------------------------|---------------------|
| D | EUR | 1,90 | 06.05.2022 |

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

CLARTAN - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|---|---------------|---------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CHF | 11.397 | Novartis AG Reg | 765.275,42 | 964.944,98 | 2,42 |
| CHF | 825 | Roche Holding Ltd Pref | 200.265,16 | 242.749,17 | 0,61 |
| | | | 965.540,58 | 1.207.694,15 | 3,03 |
| EUR | 1.800 | Air Liquide SA | 231.574,32 | 238.320,00 | 0,60 |
| EUR | 92.318 | ALD SA | 1.035.411,75 | 993.341,68 | 2,49 |
| EUR | 20.130 | Alstom | 479.842,76 | 459.366,60 | 1,15 |
| EUR | 14.740 | BNP Paribas SA A | 756.329,22 | 784.905,00 | 1,97 |
| EUR | 36.110 | Bouygues SA | 1.227.869,12 | 1.012.524,40 | 2,54 |
| EUR | 13.300 | Bureau Veritas SA | 330.765,68 | 327.313,00 | 0,82 |
| EUR | 71.577 | Crédit Agricole SA | 725.640,75 | 703.673,49 | 1,77 |
| EUR | 11.487 | Deutsche Post AG Reg | 411.906,91 | 404.112,66 | 1,02 |
| EUR | 26.160 | Deutsche Telekom AG Reg | 490.414,02 | 487.570,08 | 1,22 |
| EUR | 51.723 | Elis SA | 710.249,82 | 714.811,86 | 1,80 |
| EUR | 50.320 | ENI SpA | 665.065,45 | 668.551,52 | 1,68 |
| EUR | 6.365 | Gaztransport et technigaz SA | 402.279,86 | 635.227,00 | 1,60 |
| EUR | 29.291 | Industria de Diseno Textil SA | 767.846,35 | 727.881,35 | 1,83 |
| EUR | 72.100 | Orange SA | 791.367,83 | 669.160,10 | 1,68 |
| EUR | 15.910 | Prysmian SpA | 475.620,47 | 551.440,60 | 1,38 |
| EUR | 9.820 | Publicis Groupe SA | 523.336,53 | 583.504,40 | 1,47 |
| EUR | 24.797 | Rubis SCA | 946.110,09 | 610.006,20 | 1,53 |
| EUR | 10.858 | Sanofi SA | 875.375,41 | 975.482,72 | 2,45 |
| EUR | 19.640 | Shell Plc | 548.780,61 | 520.067,20 | 1,31 |
| EUR | 32.240 | Spie SAS | 659.054,76 | 785.366,40 | 1,97 |
| EUR | 6.614 | STEF SA | 537.340,87 | 599.228,40 | 1,50 |
| EUR | 49.280 | Stora Enso Oyj R | 838.304,83 | 648.032,00 | 1,63 |
| EUR | 50.000 | Technip Energies NV | 662.943,59 | 733.500,00 | 1,84 |
| EUR | 3.642 | Thales SA | 273.047,30 | 434.490,60 | 1,09 |
| EUR | 12.120 | Totalenergies SE | 655.554,94 | 710.838,00 | 1,79 |
| EUR | 29.589 | Universal Music Group NV | 585.567,76 | 666.048,39 | 1,67 |
| EUR | 42.853 | Veolia Environnement SA | 977.784,36 | 1.028.472,00 | 2,58 |
| EUR | 20.010 | Verallia SA Reg S | 493.514,69 | 633.916,80 | 1,59 |
| EUR | 17.112 | Worldline SA | 780.093,22 | 625.101,36 | 1,57 |
| | | | 18.858.993,27 | 18.932.253,81 | 47,54 |
| GBP | 6.420 | AstraZeneca Plc | 575.872,61 | 811.480,87 | 2,04 |
| NOK | 10.684 | Bakkafrost P/F Reg | 567.870,84 | 625.978,59 | 1,57 |
| USD | 5.372 | IBM Corp | 644.851,02 | 709.036,56 | 1,78 |
| USD | 6.640 | Ralph Lauren Corp A | 626.991,01 | 657.313,04 | 1,65 |
| USD | 9.540 | Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg | 694.816,31 | 892.020,61 | 2,24 |
| | | | 1.966.658,34 | 2.258.370,21 | 5,67 |
| Summe Aktien | | | 22.934.935,64 | 23.835.777,63 | 59,85 |
| Anleihen | | | | | |
| EUR | 1.100.000 | ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24 | 1.063.469,00 | 1.050.505,50 | 2,64 |
| EUR | 900.000 | Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23 | 903.600,00 | 885.708,00 | 2,22 |
| EUR | 400.000 | Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24 | 372.600,00 | 376.028,00 | 0,94 |
| EUR | 800.000 | Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25 | 789.760,00 | 758.716,00 | 1,91 |
| EUR | 300.000 | Carrefour Banque FRN 19/12.09.23 | 300.000,00 | 300.415,50 | 0,75 |
| EUR | 900.000 | Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24 | 892.200,00 | 871.038,00 | 2,19 |
| EUR | 1.000.000 | EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23 | 1.019.000,00 | 980.835,00 | 2,46 |
| EUR | 30.000 | Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23 | 940.350,00 | 931.020,00 | 2,34 |
| EUR | 900.000 | Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24 | 922.635,00 | 877.369,50 | 2,20 |
| EUR | 800.000 | Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23 | 775.100,00 | 780.536,00 | 1,96 |
| EUR | 1.000.000 | Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24 | 1.017.450,00 | 970.330,00 | 2,44 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| EUR | 640.000 | RCI Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24 | 633.280,00 | 622.646,40 | 1,56 |
| EUR | 500.000 | Sanofi SA 0.5% EMTN Sen 18/21.03.23 | 498.400,00 | 497.927,50 | 1,25 |
| EUR | 1.500.000 | Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24 | 1.514.250,00 | 1.511.257,50 | 3,79 |
| EUR | 900.000 | Spie SAS 3.125% Sen 17/22.03.24 | 952.020,00 | 895.230,00 | 2,25 |
| EUR | 800.000 | Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24 | 800.400,00 | 793.948,00 | 1,99 |
| EUR | 600.000 | Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24 | 587.984,00 | 586.143,00 | 1,47 |
| Summe Anleihen | | | 13.982.498,00 | 13.689.653,90 | 34,36 |
| Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | | | |
| CHF | 25.560 | Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23 | 0,00 | 19.934,68 | 0,05 |
| Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte | | | 0,00 | 19.934,68 | 0,05 |
| Offene Investmentfonds | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 900 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | 900.000,00 | 944.199,00 | 2,37 |
| Summe Investmentfonds (OGAW) | | | 900.000,00 | 944.199,00 | 2,37 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 37.817.433,64 | 38.489.565,21 | 96,63 |
| Bankguthaben | | | | 1.330.337,48 | 3,34 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | 11.175,46 | 0,03 |
| Gesamt | | | | 39.831.078,15 | 100,00 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Industrie | 30,09 % |
| Finanzen | 21,07 % |
| Energie | 9,75 % |
| Gesundheitswesen | 8,77 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 6,67 % |
| Technologien | 5,57 % |
| Dienstprogramme | 4,05 % |
| Rohstoffe | 3,82 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,90 % |
| Investmentfonds | 2,37 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 1,57 % |
| Gesamt | <u>96,63 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Frankreich | 59,09 % |
| Italien | 7,49 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 5,67 % |
| Niederlande | 4,94 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,50 % |
| Spanien | 4,05 % |
| Schweiz | 3,08 % |
| Luxemburg | 2,37 % |
| Deutschland | 2,24 % |
| Finnland | 1,63 % |
| Feroe Inseln | 1,57 % |
| Gesamt | <u>96,63 %</u> |

CLARTAN - PATRIMOINE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 191.494.624,48 |
| Bankguthaben | 5.702.407,63 |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge | 1.482.766,32 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 471.230,07 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 271,28 |
| Gesamtaktiva | 199.151.299,78 |

Passiva

| | |
|---|----------------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 1.480.320,29 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 222.676,60 |
| Gesamtpassiva | 1.702.996,89 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 197.448.302,89 |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|--------------------|----------------|--|---|
| C | 3.302.236,0513 | EUR | 55,01 | 181.666.733,85 |
| D | 37.544,2488 | EUR | 91,90 | 3.450.204,48 |
| I | 12.013,6644 | EUR | 1.026,44 | 12.331.364,56 |
| | | | | 197.448.302,89 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|--|----------------|
| Erträge | |
| Nettodividenderträge | 2.464.588,21 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 1.416.718,84 |
| Bankzinsen | 13.372,12 |
| Gesamterträge | 3.894.679,17 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung | 1.885.693,17 |
| Depotgebühren | 95.651,05 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 17.656,73 |
| Transaktionskosten | 229.055,41 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 110.488,53 |
| Honorare externer Dienstleister | 13.071,54 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 56.482,66 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 97.820,81 |
| Andere Steuern | 1.461,15 |
| Bezahlte Bankzinsen | 69.533,65 |
| Sonstige Aufwendungen | 68.748,67 |
| Gesamtaufwendungen | 2.645.663,37 |
| Summe der Nettoerträge | 1.249.015,80 |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -5.918.898,09 |
| - aus Devisengeschäften | 24.067,67 |
| Realisiertes Ergebnis | -4.645.814,62 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -7.891.792,74 |
| Ergebnis | -12.537.607,36 |
| Ausschüttungen | -46.363,13 |
| Wiederanlage von Anteilen | 2.124,32 |
| Zeichnung von Anteilen | 30.783.804,56 |
| Rücknahme von Anteilen | -74.945.832,07 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | -56.743.873,68 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 254.192.176,57 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 197.448.302,89 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| | EUR | 325.147.513,30 | 254.192.176,57 | 197.448.302,89 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | 56,74 | 57,98 | 55,01 |
| D | EUR | 96,72 | 97,86 | 91,90 |
| I | EUR | 1.051,79 | 1.078,28 | 1.026,44 |

| Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %) | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | -3,65 | 2,19 | -5,12 |
| D | EUR | -3,66 | 2,19 | -5,11 |
| I | EUR | -3,33 | 2,52 | -4,81 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | wiederangelegt | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|--------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|
| C | 3.901.278,4798 | 429.710,4998 | - | -1.028.752,9283 | 3.302.236,0513 |
| D | 49.993,2134 | 2.580,6108 | 22,5392 | -15.052,1146 | 37.544,2488 |
| I | 21.426,3788 | 5.839,3067 | - | -15.252,0211 | 12.013,6644 |

| TER pro Anteilklasse zum 31.12.2022 (ungeprüft) | (in %) |
|---|--------|
| C | 1,07 |
| D | 1,07 |
| I | 0,75 |

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Anteil | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|-------------------------|---------------------|
| D | EUR | 0,98 | 06.05.2022 |

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

CLARTAN - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|-------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CHF | 26.363 | Novartis AG Reg | 1.942.437,03 | 2.232.064,97 | 1,13 |
| CHF | 2.065 | Roche Holding Ltd Pref | 510.148,78 | 607.608,54 | 0,31 |
| | | | 2.452.585,81 | 2.839.673,51 | 1,44 |
| EUR | 4.290 | Air Liquide SA | 551.918,80 | 567.996,00 | 0,29 |
| EUR | 236.772 | ALD SA | 2.634.093,84 | 2.547.666,72 | 1,29 |
| EUR | 50.310 | Alstom | 1.199.249,71 | 1.148.074,20 | 0,58 |
| EUR | 38.859 | BNP Paribas SA A | 1.917.983,09 | 2.069.241,75 | 1,05 |
| EUR | 94.960 | Bouygues SA | 3.232.974,30 | 2.662.678,40 | 1,35 |
| EUR | 34.800 | Bureau Veritas SA | 865.462,08 | 856.428,00 | 0,43 |
| EUR | 187.101 | Crédit Agricole SA | 1.866.709,95 | 1.839.389,93 | 0,93 |
| EUR | 26.332 | Deutsche Post AG Reg | 1.242.051,59 | 926.359,76 | 0,47 |
| EUR | 67.670 | Deutsche Telekom AG Reg | 1.268.573,49 | 1.261.233,46 | 0,64 |
| EUR | 137.587 | Elis SA | 2.031.552,52 | 1.901.452,34 | 0,96 |
| EUR | 134.310 | ENI SpA | 1.775.175,94 | 1.784.442,66 | 0,90 |
| EUR | 16.035 | Gaztransport et technigaz SA | 1.211.982,47 | 1.600.293,00 | 0,81 |
| EUR | 74.550 | Industria de Diseno Textil SA | 2.032.110,31 | 1.852.567,50 | 0,94 |
| EUR | 201.900 | Orange SA | 2.215.911,33 | 1.873.833,90 | 0,95 |
| EUR | 38.710 | Prysmian SpA | 1.157.755,43 | 1.341.688,60 | 0,68 |
| EUR | 25.001 | Publicis Groupe SA | 1.316.235,81 | 1.485.559,42 | 0,75 |
| EUR | 62.238 | Rubis SCA | 2.001.486,77 | 1.531.054,80 | 0,77 |
| EUR | 29.391 | Sanofi SA | 2.334.753,98 | 2.640.487,44 | 1,34 |
| EUR | 54.680 | Shell Plc | 1.529.216,88 | 1.447.926,40 | 0,73 |
| EUR | 81.990 | Spie SAS | 1.676.064,05 | 1.997.276,40 | 1,01 |
| EUR | 16.700 | STEF SA | 1.326.647,21 | 1.513.020,00 | 0,77 |
| EUR | 128.830 | Stora Enso Oyj R | 2.174.888,82 | 1.694.114,50 | 0,86 |
| EUR | 124.840 | Technip Energies NV | 1.633.807,15 | 1.831.402,80 | 0,93 |
| EUR | 31.620 | Totalenergies SE | 1.706.516,99 | 1.854.513,00 | 0,94 |
| EUR | 76.341 | Universal Music Group NV | 1.523.059,45 | 1.718.435,91 | 0,87 |
| EUR | 96.916 | Veolia Environnement SA | 2.158.388,91 | 2.325.984,00 | 1,18 |
| EUR | 52.700 | Verallia SA Reg S | 1.300.411,42 | 1.669.536,00 | 0,84 |
| EUR | 43.847 | Worldline SA | 2.072.317,57 | 1.601.730,91 | 0,81 |
| | | | 47.957.299,86 | 47.544.387,80 | 24,07 |
| GBP | 17.940 | AstraZeneca Plc | 1.575.196,08 | 2.267.596,08 | 1,15 |
| USD | 13.433 | IBM Corp | 1.627.365,39 | 1.772.987,37 | 0,90 |
| USD | 17.640 | Ralph Lauren Corp A | 1.665.685,43 | 1.746.235,23 | 0,88 |
| USD | 23.130 | Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg | 1.684.844,33 | 2.162.729,21 | 1,09 |
| | | | 4.977.895,15 | 5.681.951,81 | 2,87 |
| Summe Aktien | | | 56.962.976,90 | 58.333.609,20 | 29,53 |
| Anleihen | | | | | |
| EUR | 2.200.000 | ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24 | 2.126.938,00 | 2.101.011,00 | 1,06 |
| EUR | 4.700.000 | Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23 | 4.718.800,00 | 4.625.364,00 | 2,34 |
| EUR | 5.500.000 | Amadeus IT Group SA FRN EMTN Ser 12 22/25.01.24 | 5.507.750,00 | 5.495.022,50 | 2,78 |
| EUR | 3.750.000 | Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24 | 3.753.454,29 | 3.753.581,24 | 1,90 |
| EUR | 2.100.000 | Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24 | 1.956.150,00 | 1.974.147,00 | 1,00 |
| EUR | 6.600.000 | Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25 | 6.114.900,00 | 5.995.572,00 | 3,04 |
| EUR | 1.880.000 | BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24 | 1.867.780,00 | 1.895.096,40 | 0,96 |
| EUR | 22.595 | BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual | 2.711.400,00 | 2.681.330,20 | 1,36 |
| EUR | 2.100.000 | Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25 | 2.073.120,00 | 1.991.629,50 | 1,01 |
| EUR | 9.700.000 | Carrefour Banque FRN 19/12.09.23 | 9.712.105,00 | 9.713.434,50 | 4,92 |
| EUR | 4.800.000 | Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24 | 4.757.900,00 | 4.645.536,00 | 2,35 |
| EUR | 4.000.000 | EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23 | 4.076.000,00 | 3.923.340,00 | 1,99 |
| EUR | 1.500.000 | EasyJet Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/09.02.23 | 1.526.250,00 | 1.496.655,00 | 0,76 |
| EUR | 170.870 | Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23 | 5.339.296,00 | 5.302.779,58 | 2,69 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--------------------------------------|-------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| EUR | 2.100.000 | France 0% 20/25.02.23 | 2.092.671,00 | 2.095.254,00 | 1,06 |
| EUR | 8.300.000 | France 1.75% OAT 14/25.11.24 | 8.886.395,00 | 8.132.215,50 | 4,12 |
| EUR | 5.300.000 | Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23 | 5.135.080,00 | 5.171.051,00 | 2,62 |
| EUR | 2.500.000 | Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24 | 2.543.550,00 | 2.425.825,00 | 1,23 |
| EUR | 7.000.000 | RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24 | 7.022.137,50 | 6.892.655,00 | 3,49 |
| EUR | 9.500.000 | RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25 | 9.477.200,00 | 9.315.985,00 | 4,72 |
| EUR | 4.000.000 | Sanofi SA 0.5% EMTN Sen 18/21.03.23 | 3.987.100,00 | 3.983.420,00 | 2,02 |
| EUR | 4.400.000 | Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23 | 4.326.080,00 | 4.402.376,00 | 2,23 |
| EUR | 11.500.000 | Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24 | 11.593.450,00 | 11.586.307,50 | 5,87 |
| EUR | 5.200.000 | Spie SAS 3.125% Sen 17/22.03.24 | 5.483.600,00 | 5.172.440,00 | 2,62 |
| EUR | 1.500.000 | Unicredit SpA VAR Ser 08/16 16/30.06.23 | 1.503.900,00 | 1.500.780,00 | 0,76 |
| EUR | 4.100.000 | Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24 | 4.102.050,00 | 4.068.983,50 | 2,06 |
| EUR | 4.100.000 | Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24 | 4.018.340,00 | 4.005.310,50 | 2,03 |
| Summe Anleihen | | | 126.413.396,79 | 124.347.101,92 | 62,99 |
| <u>Offene Investmentfonds</u> | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 2.152 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | 2.156.883,48 | 2.257.684,72 | 1,14 |
| EUR | 104 | Clartan Evolution I Cap | 6.355.937,34 | 6.556.228,64 | 3,32 |
| Summe Investmentfonds (OGAW) | | | 8.512.820,82 | 8.813.913,36 | 4,46 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 191.889.194,51 | 191.494.624,48 | 96,98 |
| Bankguthaben | | | | 5.702.407,63 | 2,89 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | 251.270,78 | 0,13 |
| Gesamt | | | | 197.448.302,89 | 100,00 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Finanzen | 35,62 % |
| Industrie | 18,69 % |
| Gesundheitswesen | 8,99 % |
| Technologien | 6,83 % |
| Staaten und Regierungen | 5,18 % |
| Energie | 5,08 % |
| Investmentfonds | 4,46 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 3,44 % |
| Dienstprogramme | 3,21 % |
| Rohstoffe | 1,99 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 1,90 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,59 % |
| Gesamt | <u>96,98 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Frankreich | 61,49 % |
| Spanien | 6,06 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 5,91 % |
| Italien | 5,63 % |
| Luxemburg | 4,46 % |
| Niederlande | 4,22 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,90 % |
| Belgien | 1,90 % |
| Schweiz | 1,44 % |
| Deutschland | 1,11 % |
| Finnland | 0,86 % |
| Gesamt | <u>96,98 %</u> |

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 36.675.772,60 |
| Bankguthaben | 1.452.583,48 |
| Gründungskosten, netto | 19.105,40 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 66,18 |
| Gesamtaktiva | <u>38.147.527,66</u> |

Passiva

| | |
|---|----------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | <u>68.696,21</u> |
| Gesamtpassiva | <u>68.696,21</u> |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | <u>38.078.831,45</u> |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|-----------------------|-------------------|---|---|
| C | 118.449,4285 | EUR | 102,44 | 12.133.479,82 |
| D | 4.316,5273 | EUR | 93,00 | 401.427,47 |
| E | 10.000,0000 | EUR | 844,41 | 8.444.072,70 |
| I | 16.446,8814 | EUR | 1.039,70 | 17.099.851,46 |
| | | | | <u>38.078.831,45</u> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|--|---------------|
| Erträge | |
| Nettodividendenerträge | 887.503,78 |
| Bankzinsen | 4.283,80 |
| Gesamterträge | 891.787,58 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung | 505.994,68 |
| Depotgebühren | 17.030,67 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 4.965,60 |
| Transaktionskosten | 97.625,69 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 64.292,99 |
| Honorare externer Dienstleister | 2.261,20 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 17.047,30 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 8.615,98 |
| Bezahlte Bankzinsen | 10.378,20 |
| Sonstige Aufwendungen | 30.775,55 |
| Gesamtaufwendungen | 758.987,86 |
| Summe der Nettoerträge | 132.799,72 |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -3.014.779,02 |
| - aus Devisentermingeschäften | -632,79 |
| - aus Devisengeschäften | -20.235,91 |
| Realisiertes Ergebnis | -2.902.848,00 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -5.883.163,06 |
| Ergebnis | -8.786.011,06 |
| Ausschüttungen | -14.436,99 |
| Wiederanlage von Anteilen | - |
| Zeichnung von Anteilen | 23.001.307,13 |
| Rücknahme von Anteilen | -6.949.297,77 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | 7.251.561,31 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 30.827.270,14 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 38.078.831,45 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| | EUR | 15.317.990,00 | 30.827.270,14 | 38.078.831,45 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|-----------------------|---------|------------|------------|------------|
| C | EUR | 109,36 | 127,71 | 102,44 |
| D | EUR | 106,74 | 120,95 | 93,00 |
| E | EUR | - | - | 844,41 |
| I | EUR | 1.095,81 | 1.287,93 | 1.039,70 |

| Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %) | Währung | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---|---------|------------|------------|
| C | EUR | 16,78 | -19,79 |
| D | EUR | 16,76 | -19,78 |
| I | EUR | 17,53 | -19,27 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|--------------------|---|-------------|----------------|---------------------------------------|
| C | 95.873,5188 | 33.751,6468 | -11.175,7371 | 118.449,4285 |
| D | 3.014,0000 | 1.396,9357 | -94,4084 | 4.316,5273 |
| E | - | 10.000,0000 | - | 10.000,0000 |
| I | 14.145,9736 | 7.306,5149 | -5.005,6071 | 16.446,8814 |

| TER pro Anteilklasse zum 31.12.2022 (ungeprüft) | (in %) |
|---|--------|
| C | 2,19 |
| D | 2,20 |
| E | * 1,06 |
| I | 1,56 |

* annualisiert

| Ausschüttungen | Währung | Ausschüttung pro Anteil | Ex-Dividenden Datum |
|----------------|---------|-------------------------|---------------------|
| D | EUR | 4,23 | 06.05.2022 |

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Wertpapierbestand | | | | | |
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CHF | 16.920 | AMS OSRAM AG | 272.081,84 | 115.680,94 | 0,30 |
| CHF | 224 | Barry Callebaut AG Reg | 446.908,58 | 414.972,58 | 1,09 |
| CHF | 550 | Belimo Holding AG | 206.226,95 | 245.116,78 | 0,64 |
| CHF | 12.089 | Logitech Intl SA Reg | 759.979,41 | 698.682,43 | 1,84 |
| CHF | 41.151 | SIG Group AG Reg | 905.139,93 | 841.956,08 | 2,21 |
| CHF | 3.616 | Sonova Holding AG | 1.019.433,25 | 803.201,91 | 2,11 |
| CHF | 2.700 | Straumann Holding AG | 295.813,82 | 288.792,13 | 0,76 |
| CHF | 2.007 | Swiss Life Holding Reg | 982.698,21 | 969.262,24 | 2,55 |
| | | | <u>4.888.281,99</u> | <u>4.377.665,09</u> | <u>11,50</u> |
| EUR | 35.576 | Alstom | 1.164.205,64 | 811.844,32 | 2,13 |
| EUR | 10.265 | Amundi SA | 732.963,56 | 544.045,00 | 1,43 |
| EUR | 157.861 | Aquafil SpA | 1.010.856,55 | 969.266,54 | 2,55 |
| EUR | 27.212 | Arcadis NV | 861.154,42 | 998.680,40 | 2,62 |
| EUR | 18.614 | Befesa SA Reg | 928.993,32 | 838.746,84 | 2,20 |
| EUR | 7.007 | BioMerieux SA | 730.670,72 | 686.125,44 | 1,80 |
| EUR | 17.163 | Brenntag AG | 1.215.288,39 | 1.024.974,36 | 2,69 |
| EUR | 33.176 | Corbion NV | 1.326.784,27 | 1.056.323,84 | 2,77 |
| EUR | 67.808 | Corticeira Amorim SGPS SA Reg | 730.948,89 | 591.285,76 | 1,55 |
| EUR | 19.596 | Edenred SA | 829.849,51 | 997.044,48 | 2,62 |
| EUR | 85.987 | Elis SA | 1.186.108,93 | 1.188.340,34 | 3,12 |
| EUR | 26.274 | GEA Group AG | 993.908,76 | 1.003.666,80 | 2,64 |
| EUR | 280.693 | Hera SpA | 984.276,18 | 707.065,67 | 1,86 |
| EUR | 31.107 | Jeronimo Martins SA Reg | 526.684,20 | 627.739,26 | 1,65 |
| EUR | 15.182 | Kingspan Group | 1.126.841,59 | 767.905,56 | 2,02 |
| EUR | 21.700 | Kion Group AG | 566.384,27 | 580.909,00 | 1,53 |
| EUR | 5.765 | Lenzing AG Reg | 490.321,20 | 315.922,00 | 0,83 |
| EUR | 5.901 | Nexans SA | 485.033,75 | 498.339,45 | 1,31 |
| EUR | 31.914 | Prysmian SpA | 966.474,11 | 1.106.139,24 | 2,91 |
| EUR | 22.554 | Publicis Groupe SA | 1.035.819,38 | 1.340.158,68 | 3,52 |
| EUR | 71.160 | Raiffeisen Bank Intl AG | 903.102,81 | 1.092.306,00 | 2,87 |
| EUR | 3.356 | Randstad NV | 183.037,19 | 191.157,76 | 0,50 |
| EUR | 44.353 | Renault SA | 1.338.492,24 | 1.387.140,08 | 3,64 |
| EUR | 47.794 | Rexel SA | 875.805,92 | 881.321,36 | 2,31 |
| EUR | 37.809 | SCOR SE | 842.241,66 | 812.515,41 | 2,13 |
| EUR | 58.079 | Spie SAS | 1.215.699,45 | 1.414.804,44 | 3,72 |
| EUR | 78.638 | Stora Enso Oyj R | 1.277.943,58 | 1.034.089,70 | 2,72 |
| EUR | 1.526 | Teleperformance SE | 412.833,27 | 339.840,20 | 0,89 |
| EUR | 48.468 | Veolia Environnement SA | 1.194.286,60 | 1.163.232,00 | 3,05 |
| EUR | 34.892 | Verallia SA Reg S | 925.993,33 | 1.105.378,56 | 2,90 |
| EUR | 42.143 | Vivendi | 443.087,71 | 375.662,70 | 0,99 |
| EUR | 33.596 | Wienerberger AG | 1.035.572,93 | 757.925,76 | 1,99 |
| EUR | 18.607 | Worldline SA | 1.045.256,99 | 679.713,71 | 1,79 |
| | | | <u>29.586.921,32</u> | <u>27.889.610,66</u> | <u>73,25</u> |
| GBP | 53.560 | Pearson Plc | 470.636,29 | 566.795,61 | 1,49 |
| NOK | 37.285 | Tomra Systems ASA | 766.437,89 | 587.272,10 | 1,54 |
| SEK | 149.805 | Electrolux Professional AB B Reg | 710.848,65 | 590.102,10 | 1,55 |
| SEK | 30.519 | Essity AB B Reg | 793.233,87 | 749.787,87 | 1,97 |
| SEK | 179.257 | Munters Group AB B Reg | 1.237.240,09 | 1.658.135,34 | 4,35 |
| SEK | 13.102 | Thule Group AB | 494.152,42 | 256.403,83 | 0,67 |
| | | | <u>3.235.475,03</u> | <u>3.254.429,14</u> | <u>8,54</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | <u>38.947.752,52</u> | <u>36.675.772,60</u> | <u>96,32</u> |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|---------|-------------------------|---------------------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------|
| | | Bankguthaben | | 1.452.583,48 | 3,81 |
| | | Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | -49.524,63 | -0,13 |
| | | Gesamt | | <u>38.078.831,45</u> | <u>100,00</u> |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Industrie | 33,93 % |
| Rohstoffe | 14,97 % |
| Nachhaltige Konsumgüter | 14,41 % |
| Finanzen | 12,10 % |
| Dienstprogramme | 4,91 % |
| Nicht zyklische Konsumgüter | 4,71 % |
| Gesundheitswesen | 4,67 % |
| Technologien | 3,93 % |
| Energie | 2,69 % |
| Gesamt | <u>96,32 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|------------------------|----------------|
| Frankreich | 37,35 % |
| Schweiz | 11,20 % |
| Schweden | 8,54 % |
| Italien | 7,32 % |
| Deutschland | 6,86 % |
| Österreich | 5,99 % |
| Niederlande | 5,89 % |
| Portugal | 3,20 % |
| Finnland | 2,72 % |
| Luxemburg | 2,20 % |
| Irland | 2,02 % |
| Norwegen | 1,54 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,49 % |
| Gesamt | <u>96,32 %</u> |

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 6.868.616,61 |
| Bankguthaben | 545.313,02 |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben | 24,84 |
| | <hr/> |
| Gesamtaktiva | 7.413.954,47 |
| | <hr/> |

Passiva

| | |
|---|--------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | 9.377,96 |
| | <hr/> |
| Gesamtpassiva | 9.377,96 |
| | <hr/> |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 7.404.576,51 |
| | <hr/> <hr/> |

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl der Anteile | Währung Anteil | NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse | Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR) |
|--------------|--------------------|----------------|--|---|
| C | 4.641,6001 | EUR | 1.595,26 | 7.404.576,51 |
| | | | | <hr/> |
| | | | | 7.404.576,51 |
| | | | | <hr/> <hr/> |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

| | |
|--|--------------|
| Erträge | |
| Bankzinsen | 1.806,89 |
| Andere erhaltene Kommissionen | 3.690,40 |
| Gesamterträge | 5.497,29 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsvergütung | 56.295,19 |
| Depotgebühren | 3.174,23 |
| Bankspesen und sonstige Gebühren | 284,76 |
| Transaktionskosten | 600,00 |
| Zentralverwaltungsaufwand | 23.121,99 |
| Honorare externer Dienstleister | 413,46 |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand | 12.109,40 |
| Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") | 2.119,69 |
| Andere Steuern | 627,02 |
| Bezahlte Bankzinsen | 5.527,80 |
| Sonstige Aufwendungen | 953,18 |
| Gesamtaufwendungen | 105.226,72 |
| Summe des Nettoverlustes | -99.729,43 |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | 41.586,80 |
| Realisiertes Ergebnis | -58.142,63 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) | |
| - aus Wertpapieren | -292.720,21 |
| Ergebnis | -350.862,84 |
| Ausschüttungen | - |
| Wiederanlage von Anteilen | - |
| Zeichnung von Anteilen | 1.210.254,03 |
| Rücknahme von Anteilen | -241.593,40 |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens | 617.797,79 |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 6.786.778,72 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 7.404.576,51 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

| Nettovermögen | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | 6.258.135,53 | 6.786.778,72 | 7.404.576,51 |

| Wert pro Anteilklasse | Währung | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| C | EUR | 1.539,51 | 1.677,88 | 1.595,26 |

| Anzahl der Anteile | im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres | ausgegeben | zurückgenommen | im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------------------|--|-------------------|-----------------------|--|
| C | 4.044,8553 | 752,2860 | -155,5412 | 4.641,6001 |

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2022

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermö- gens * |
|--------------------------------------|-------------------------|---|---------------|--------------|-------------------------------------|
| <u>Wertpapierbestand</u> | | | | | |
| <u>Offene Investmentfonds</u> | | | | | |
| Investmentfonds (OGAW) | | | | | |
| EUR | 362 | Axiom Lux SICAV European Banks Equity I Cap | 485.112,30 | 468.185,46 | 6,32 |
| EUR | 777 | BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap | 213.573,99 | 385.625,10 | 5,21 |
| EUR | 384 | BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap | 866.657,66 | 863.570,23 | 11,66 |
| EUR | 4.246 | Centifolia I Cap | 408.427,18 | 432.709,86 | 5,84 |
| EUR | 176.3845 | Clartan Europe I Cap | 185.942,78 | 194.335,15 | 2,63 |
| EUR | 945.9231 | Clartan Patrimoine I Cap | 1.003.435,22 | 974.158,90 | 13,16 |
| EUR | 329.7641 | Clartan Valeurs I Cap | 393.633,94 | 419.954,58 | 5,67 |
| EUR | 968 | DNCA Value Europe I Cap | 181.296,72 | 205.903,28 | 2,78 |
| EUR | 5.594 | Dodge & Cox Wldwide Fds Plc US St EUR Cap | 214.697,72 | 253.128,50 | 3,42 |
| EUR | 54,5 | Exane Fds 2 Pleiade A Cap | 659.799,69 | 700.515,75 | 9,46 |
| EUR | 2.712 | Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap | 253.900,83 | 370.429,64 | 5,00 |
| EUR | 337 | Moneta Micro Entreprises C Cap | 298.069,76 | 542.195,93 | 7,32 |
| EUR | 1.104 | Moneta Multi Caps FCP Cap | 270.564,03 | 386.753,28 | 5,22 |
| EUR | 221 | Pluvalca France Sm Caps A Cap | 157.517,82 | 161.875,87 | 2,19 |
| EUR | 508 | R-Co 2 SICAV Target 2028 IG IC Cap | 513.019,04 | 509.275,08 | 6,88 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 6.105.648,68 | 6.868.616,61 | 92,76 |
| Bankguthaben | | | | 545.313,02 | 7,36 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva) | | | | -9.353,12 | -0,12 |
| Gesamt | | | | 7.404.576,51 | 100,00 |

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|-----------------|----------------|
| Investmentfonds | 92,76 % |
| Gesamt | <u>92,76 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

| | |
|------------|----------------|
| Luxemburg | 42,45 % |
| Frankreich | 41,89 % |
| Irland | 8,42 % |
| Gesamt | <u>92,76 %</u> |

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

CLARTAN (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds nach Luxemburger Recht, die Teil I des Gesetzes von 2010 unterliegt. Die SICAV wurde am 20. August 2014 auf unbestimmte Zeit gegründet und die Satzung wurde am 26. August 2014 veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umwandlungspreis jeder Anteilklasse stehen an jedem vollen Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Die folgenden Dokumente stehen der Öffentlichkeit am Gesellschaftssitz der SICAV und am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung:

- der Prospekt der SICAV einschließlich Satzung und Kurzbeschreibungen,
- die Basisinformationsblätter der SICAV (die auch auf der Website www.clartan.com veröffentlicht werden),
- die Finanzberichte der SICAV.

Ein Exemplar der mit der Verwaltungsgesellschaft, den Verwaltern und Anlageberatern der SICAV abgeschlossenen Verträge ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Jahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung der Aktiva

Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf Konto, Wechselguthaben, Sichtschecks und Forderungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die Gesellschaft nach eigenem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

Der Wert von allen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Derivaten, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

Bei Anlagen der Gesellschaft, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, und die von Marktmachern außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, oder außerhalb des Marktes gehandelt werden, an dem sie üblicherweise gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, deren Wert dann anhand des zuletzt verfügbaren Kurses auf diesem Markt festgestellt wird.

Derivate, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder nicht an einem anderen ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Prospekt beschrieben sind.

Der Wert der Wertpapiere, die jeden offenen Organismus für gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.

Im Fall von:

- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die am Bewertungstag im Portfolio gehalten werden und die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder,
- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die an einer Börse oder an einem anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, für die jedoch der ermittelte Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate nicht repräsentativ ist, oder,
- Derivaten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, nicht repräsentativ ist,

schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste auf Wertpapierverkäufen werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividenden erträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Nicht nettorealisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Die Gründungskosten werden unter der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in Euros (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds.

j) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Die Transaktionsgebühren auf Anleihen sind im Einstandswert der Investitionen enthalten.

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die SICAV hat CLARTAN ASSOCIES, eine Gesellschaft, die als vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht gegründet wurde, als Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung, der Zentralverwaltung und dem Vertrieb beauftragt.

Die Verwaltungsvergütung, die an der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird, wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds mit den folgenden Sätzen berechnet:

| Teilfonds | Anteil- klassen | Währung | Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung |
|---|--------------------|---------|--|
| 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 - 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 % |

(*) seit dem 1. Februar 2022

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED erworbenen Zielfonds betragen maximal 2,50% p.a., berechnet auf das Nettovermögen der Zielfonds.

Erläuterung 5 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 6 - Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand

Als Depot- und zentrale Verwaltungsstelle erhält BANQUE DE LUXEMBOURG Depotgebühren, die in 3 Teile aufgeteilt sind:

- Verwahrungskosten
- Depotkosten
- Gebühren für die Aufsicht der Liquidationsströme

Die Vergütung der Depotstelle wird unter der Rubrik "Depotgebühren" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellenkosten.

Erläuterung 7 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Ein Ausgabeaufschlag zugunsten der beteiligten Vertriebsstellen und Vermittlern die an der Vermarktung und Platzierung der Anteile tätig sind, kann bei der Zeichnung des Teilfonds der SICAV erhoben werden.

Dieser Ausgabeaufschlag beläuft sich auf maximal 3,00% des Zeichnungsbetrags mit Ausnahme des Teilfonds CLARTAN - PATRIMOINE für den der Ausgabeaufschlag maximal 1,00% des Zeichnungsbetrags beträgt.

Für Anteile der Klasse I, E und Z werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

Bei der Rücknahme und beim Umtausch von Anteilen des Teilfonds der SICAV wird keine Gebühr erhoben.

Erläuterung 8 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Anteilklasse I, die sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes von 2010 richtet, unterliegt einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 9 - Jährliche belgische Steuer

Die belgische Gesetzgebung schreibt den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925% berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung der SICAV bei der "Financial Services and Markets authority" ("FSMA").

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Der SICAV wird vorgeschrieben diese Steuer spätestens am 31. März jeden Jahres zu zahlen.

Diese Steuer ist unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterung 10 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Erläuterung 11 - Kreuz-Investitionen

Gemäß Art. 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, investierten die Teilfonds CLARTAN – EUROPE, CLARTAN – VALEURS, CLARTAN – EVOLUTION, CLARTAN – PATRIMOINE und CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED zum 31. Dezember 2022 in die unten beschriebenen Teilfonds:

| Teilfonds | Anzahl | Bezeichnung | Währung des Teilfonds | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|----------|--|-----------------------|----------------------|----------------------|
| CLARTAN - EUROPE | 1200 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | EUR | 1.258.932,00 | 1,89% |
| CLARTAN - VALEURS | 2152 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | EUR | 2.257.684,72 | 0,53% |
| CLARTAN - EVOLUTION | 900 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | EUR | 944.199,00 | 2,37% |
| CLARTAN - PATRIMOINE | 2152 | Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap | EUR | 2.257.684,72 | 1,14% |
| CLARTAN - PATRIMOINE | 104 | Clartan Evolution I Cap | EUR | 6.556.228,64 | 3,32% |
| CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED | 176,3845 | Clartan Europe I Cap | EUR | 194.335,15 | 2,63% |
| CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED | 945,9231 | Clartan Patrimoine I Cap | EUR | 974.158,90 | 13,16% |
| CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED | 329,7641 | Clartan Valeurs I Cap | EUR | 419.954,58 | 5,67% |
| | | | | <u>14.863.177,71</u> | <u>30,71%</u> |

Zum 31. Dezember 2022 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 14.863.177,71 und, demzufolge würde das gesamte globale Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres ohne Kreuzinvestitionen, EUR 764.469.439,50 betragen.

Die konsolidierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um die Auswirkung des vorangehenden zu neutralisieren.

Die in der Erläuterung 7 aufgeführten Gebühren bei Zeichnungen und Rücknahmen und die in der Erläuterung 3 aufgeführte Verwaltungsvergütung werden nicht auf den Nettoinventarwert der Investition der folgenden Teilfonds angewendet:

CLARTAN - EUROPE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - VALEURS in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - EVOLUTION in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - PATRIMOINE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP und CLARTAN - EVOLUTION.
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED in den Teilfonds CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - VALEURS.

Erläuterung 12 - Ereignisse

Ein neuer Verkaufsprospekt vom Januar 2022 wurde erstellt und von der CSSF genehmigt. Es wurde beschlossen, den folgenden Satz in die Kurzbeschreibung jedes Teilfonds einzufügen:

1. Für den Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED:
„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten“
2. Für alle anderen Teilfonds der SICAV:
"Die auf diesen Teilfonds angewandten Umweltkriterien entsprechen nicht den nachhaltigen Anlagen oder den Umweltzielen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852.

Nicolas JORDAN wurde mit Wirkung zum 21. April 2022 durch Amélie GUITTET GARREAU als Verwaltungsratsmitglied der SICAV ersetzt.

Ein neuer Verkaufsprospekt datiert vom 12. September 2022, wurde herausgegeben und erhielt das CSSF-Visum.

Erläuterung 13 - Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Um den verschiedenen europäischen Verordnungen zu entsprechen, hat die CLARTAN SICAV bei der CSSF einen Antrag auf eine Verkaufsprospektänderung für die Teilfonds, VALEURS, EUROPE, EVOLUTION, PATRIMOINE und ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP eingereicht, der sich auf die vorvertraglichen Informationen für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und in Artikel 6 Absatz 1 der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte bezieht.

CLARTAN

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2022

1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2 - Vergütungen

CLARTAN ASSOCIÉS wurde als Verwaltungsgesellschaft von der SICAV CLARTAN benannt.

Da das Vermögen der SICAV CLARTAN einen sehr großen Anteil des von CLARTAN ASSOCIÉS verwalteten Vermögens ausmacht, kann man sagen, dass das gesamte Personal von CLARTAN ASSOCIÉS in die Tätigkeiten der SICAV CLARTAN eingebunden ist.

Die feste Vergütung von CLARTAN ASSOCIÉS besteht aus einem einzigen Einkommen ohne sonstige Sachleistungen. Die Höhe dieser Vergütung wird einmal jährlich durch die Geschäftsleitung des Unternehmens festgesetzt.

Die variable Vergütung von CLARTAN ASSOCIÉS besteht aus einem einzigen Bonus, dessen Höhe von der Geschäftsleitung nach eigenem Ermessen festgelegt wird. Die Berechnung dieses Bonus erfolgt in Abhängigkeit vom Ergebnis (Gewinn vor Zinsen und Steuern) des Unternehmens, jedoch keinesfalls abhängig von der Performance der SICAV.

Für das Jahr 2022, umfasst das gesamte Lohn- und Gehaltsaufkommen die Mitarbeiter von CLARTAN ASSOCIÉS in PARIS sowie der Zweigniederlassung in Deutschland, d. h. 17 Manager und/oder Vertriebsmitarbeiter und 14 Personen im Middle- und Backoffice plus zeitweise beschäftigte Praktikanten.

Fixe Bruttolöhne/-gehälter "Manager und Vertriebsmitarbeiter": EUR 2.465.282

Variable Löhne/Gehälter "Manager und Vertriebsmitarbeiter": EUR 66.979

Fixe Bruttolöhne/-gehälter "Middle- und Backoffice und Praktikanten": EUR 574.685

Variable Löhne/Gehälter "Middle- und Backoffice und Praktikanten": EUR 66.321

Nähere Informationen über die neue Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, sind auf der Website von CLARTAN ASSOCIÉS abrufbar.

3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

4 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 5. August 2021 von der *Asset Management Association Switzerland* geändert wurden, ermittelt.

CLARTAN

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

5 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), wird Folgendes festgehalten:

- für den Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED, wird auf Artikel 6 verwiesen:

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- und für die Teilfonds CLARTAN - VALEURS, EUROPE, EVOLUTION, PATRIMOINE und CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, wird auf Artikel 8 verwiesen. Der (ungeprüfte) Anhang zu den RTS (technische Regulierungsstandards) wird auf den folgenden Seiten dargestellt.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Clartan Valeurs

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2221000KWHNDLANR7Q61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht den nachhaltigen Investitionen.]*

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Valeurs (der „Teilfonds“) gefördert werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: **dem Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen bestimmte im Portfolio gehaltene Unternehmen konfrontiert sein können, einem **„Best in Class“-Ansatz** zur Investition in Unternehmen und Staaten, die sich durch eine angemessene Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Peers unterscheiden, und schließlich einem Ansatz des **aktiven Engagements**.

1) Der Ausschluss gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Sektorbezogene Ausschlüsse:

Jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in den folgenden Sektoren erwirtschaftet, ist vom Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Tabak
- Geld- und Glücksspiel
- Pornografie
- Unkonventionelle Waffen
- Nicht-therapeutisches Cannabis

Verhaltensbezogene Ausschlüsse:

Auf der Grundlage Ethos Forschung und der internen Analysearbeit werden die Kontroversen, denen die Unternehmen ausgesetzt sein können, je nach Schwere der Kontroverse einer von fünf Bewertungsstufen zugeordnet. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird systematisch vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (ein Nichtausschluss muss entsprechend begründet werden). **Ende 2022 umfasste das Portfolio kein Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist.**

2) Aufnahme (oder Best-in-Class-Ansatz)

Clartan Associés hat sich dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten mit der besten ESG-Performance ihres Sektors zu konzentrieren. Gestützt auf die Methodik von Ethos wird den Unternehmen ein ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) zugewiesen. Auch Staaten erhalten ein ESG-Rating (A+, A-, B+ und B-). **Clartan Associés verpflichtet sich, 50 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating der besten Ratingkategorien (mindestens B+) zu investieren.**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

3) Aktives Engagement

Bei der Abstimmung auf den Hauptversammlungen verfolgt Clartan Associés das Ziel, **bei mindestens 50 % der vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestände** abzustimmen.

Darüber hinaus verpflichtet sich Clartan Associés, bei individuellen Treffen mit dem Management einen **Dialog** über ESG-Themen mit den Unternehmen zu führen.

Der Teilfonds verfügt über **keinen Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

| Clartan Valeurs | % des Nettovermögens Ende 2022 | Ziel |
|--|-----------------------------------|-------|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 83,0 % | >50 % |
| AKTIEN MIT RATING B- OGAW und LIQUIDITÄT | 14,4 % 2,6 % | <50 % |

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend (2022 ist das erste Jahr, in dem dieser regelmäßige Bericht erstellt wird).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— — — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|---|
| 1. THG-Emissionen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) und den Umweltindikatoren, nach denen sich der Teilfonds richten möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste). |
| 2. CO2-Fußabdruck | |
| 3. THG-Intensität der Portfoliounternehmen | |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind | Der Teilfonds hält die Liste der Unternehmen, die im Bereich fossiler Energien tätig sind, zum Jahresende auf dem neuesten Stand. |
| 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 6. Intensität des Energieverbrauchs nach Sektor mit starker Klimaauswirkung | Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt. |

| | |
|--|---|
| 7. Tätigkeiten mit nachteiligen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete | Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen. |
| 8. Freisetzung in Wasser | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 11. Fehlen von Compliance-Prozessen und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | |
| 12. Unbereinigte Lohnlücke zwischen Männern und Frauen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 13. Diversität in den Leitungsorganen | |
| 14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit unkonventionellen Waffen erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen). |

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 2 PAI für Investitionen in staatliche Emittenten zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|--|
| 15. THG-Intensität | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 16. Länder, in denen Verstöße gegen soziale Normen vorliegen | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Jahresbericht bei der Überprüfung der Indikatoren für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Emittenten veröffentlicht:

| Indikator | 2022 | Einheit | Abdeckungsgrad Indikator |
|--|-------------|--|---------------------------------|
| Treibhausgasemissionen | | | |
| THG Scope 1 | 23 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 98 % |
| THG Scope 2 | 6 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 97 % |
| THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2) | 29 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 97 % |
| THG Scope 3 | 308 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 97 % |
| THG Scope 1+2+3 | 337 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 96 % |
| THG-Intensität Scope 1 durch Verkäufe | 73 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 98 % |
| THG-Intensität Scope 2 durch Verkäufe | 20 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 97 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 94 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 97 % |
| THG-Intensität pro Mitarbeiter | 82 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mitarbeiter</i> | 97 % |
| Energieverbrauch | | | |
| Energieverbrauch insgesamt | 124 | <i>in Tsd. MWh</i> | 100 % |
| Genutzte erneuerbare Energie | 40 | <i>in Tsd. MWh</i> | 90 % |
| Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie | 72 % | | 90 % |
| Energieintensität nach Verkäufen | 393 | <i>in MWh pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 100 % |
| Wasser | | | |
| Wasserentnahme insgesamt | 3.907 | <i>in Tsd. Kubikmeter</i> | 74 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 16.573 | <i>in Kubikmeter pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 66 % |

Abfälle

| | | | |
|------------------------------------|----|--|------|
| Abfälle insgesamt | 3 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 92 % |
| Durch Verkäufe entstehende Abfälle | 25 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 92 % |

Biodiversitätspolitik

| | | |
|------|---|-------|
| 82 % | <i>% der Unternehmen, die Ziele gesetzt haben</i> | 100 % |
|------|---|-------|

Governance

| | | |
|--|------|-------|
| Größe des Verwaltungsrats | 12,7 | 100 % |
| % der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder | 91 % | 100 % |
| % der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder | 69 % | 100 % |
| % der Frauen im Verwaltungsrat | 41 % | 100 % |
| % der weiblichen Führungskräfte | 24 % | 97 % |
| Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder | 60 | 94 % |
| Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder | 26 | 94 % |
| Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr | 10 | 99 % |
| Durchschnittliche Beteiligungsquote | 96 % | 98 % |
| % Selbstständige im Prüfungsausschuss | 83 % | 100 % |
| % Selbstständige im Ernennungsausschuss | 86 % | 98 % |

Portfoliositionen 30.12.2022

Letzte verfügbare jährliche Daten zum 17.03.23: 2021



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

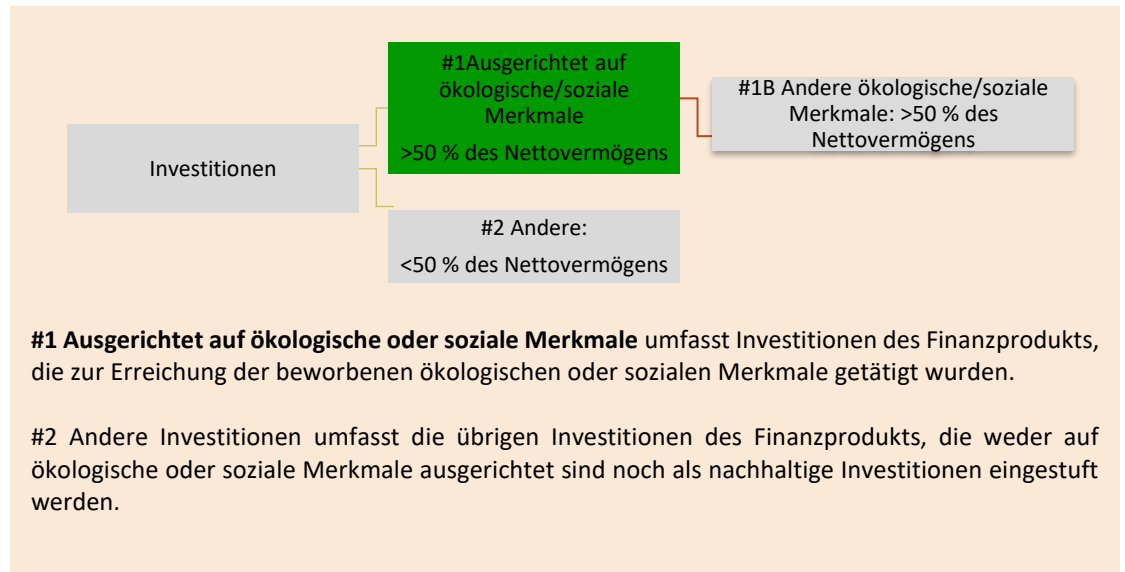
| Aktien Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|---------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|
| BNP Paribas | Finanzgesellschaften | 4,8 % | Frankreich |
| Sanofi | Gesundheit | 4,5 % | Frankreich |
| Shell | Energie | 3,8 % | Vereinigtes Königreich |
| Allianz | Finanzgesellschaften | 3,8 % | Deutschland |
| Stellantis | Zyklische Konsumgüter | 3,8 % | Niederlande |
| Novartis | Gesundheit | 3,6 % | Schweiz |
| Publicis | Zyklische Konsumgüter | 3,6 % | Frankreich |
| Airbus | Industrie | 3,5 % | Frankreich |
| Totalenergies | Energie | 3,4 % | Frankreich |
| AstraZeneca | Gesundheit | 3,4 % | Vereinigtes Königreich |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum** getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **2022**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

| Clartan Valeurs | % des Nettovermögens Ende 2022 | Allokation |
|---|--------------------------------|--|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 83,0 % | #1B Andere ökologische/soziale Merkmale |
| AKTIEN MIT RATING B- OGAW und LIQUIDITÄT | 14,4 % 2,6 % | #2 Andere |

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

● **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

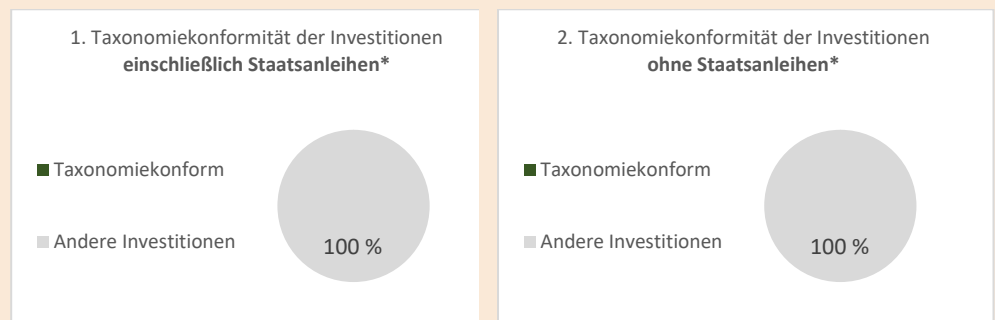
| Zusammensetzung des Fonds | % des Nettovermögens Ende 2022 |
|--|--------------------------------|
| AKTIEN | 89,0 % |
| Industrie | 17,3 % |
| Finanzgesellschaften | 17,2 % |
| Zyklische Konsumgüter | 17,0 % |
| Gesundheit | 14,5 % |
| Energie | 10,8 % |
| Basiskonsumgüter | 4,8 % |
| Versorger | 2,8 % |
| Grundstoffe | 1,6 % |
| Technologie | 1,5 % |
| Telekommunikation | 1,4 % |
| OGAW | 0,5 % |
| STAATSANLEIHEN INVESTMENT-GRADE | 8,5 % |
| LIQUIDITÄT | 2,0 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für den Teilfonds ist kein Mindestprozentsatz an nachhaltigen Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel festgelegt.

Die zwei nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie fließen, festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend, da (



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in sozial nachhaltige Anlagen zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Kategorie „#2 Andere“ sind Ende 2022 enthalten:

- in Höhe von 14,4 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos Rating von B-, bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 0,5 % Investition in den OGAW Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dessen regelmäßiger Bericht über die ökologischen und sozialen Anforderungen verfügbar ist) und in Höhe von 2 % Liquidität (ohne ökologische/soziale Garantie).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat verbindliche sektor- und verhaltensbezogene Ausschlussrichtlinien eingeführt, die für 100 % der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gelten, sowie eine Vorgabe, dass mindestens 50 % des Nettovermögens in Aktien und Anleihen mit dem besten Ethos Rating investiert werden. Der in Aktien und Anleihen investierte Anteil am Nettovermögen in den

besten Ratingkategorien des Sektors (A+, A-, B+) wird monatlich auf der Website und im monatlichen Reporting von Clartan Associés veröffentlicht.

Darüber hinaus wird in regelmäßigen Abständen ein Abstimmungsbericht veröffentlicht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Clartan Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code):
222100CNJ25TYPFV6572

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht den nachhaltigen Investitionen.]*

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Europe (der „Teilfonds“) gefördert werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: **dem Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen bestimmte im Portfolio gehaltene Unternehmen konfrontiert sein können, einem „**Best in Class**“-Ansatz zur Investition in Unternehmen und Staaten, die sich durch eine angemessene Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Peers unterscheiden, und schließlich einem Ansatz des **aktiven Engagements**.

1) Der Ausschluss gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Sektorbezogene Ausschlüsse:

Jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in den folgenden Sektoren erwirtschaftet, ist vom Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Tabak
- Geld- und Glücksspiel
- Pornografie
- Unkonventionelle Waffen
- Nicht-therapeutisches Cannabis

Verhaltensbezogene Ausschlüsse:

Auf der Grundlage Ethos Forschung und der internen Analysearbeit werden die Kontroversen, denen die Unternehmen ausgesetzt sein können, je nach Schwere der Kontroverse einer von fünf Bewertungsstufen zugeordnet. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird systematisch vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (ein Nichtausschluss muss entsprechend begründet werden). **Ende 2022 umfasste das Portfolio kein Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist.**

2) Aufnahme (oder Best-in-Class-Ansatz)

Clartan Associés hat sich dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten mit der besten ESG-Performance ihres Sektors zu konzentrieren. Gestützt auf die Methodik von Ethos wird den Unternehmen ein ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) zugewiesen. Auch Staaten erhalten ein ESG-Rating (A+, A-, B+ und B-). **Clartan Associés verpflichtet sich, 50 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating der besten Ratingkategorien (mindestens B+) zu investieren.**

3) Aktives Engagement

Bei der Abstimmung auf den Hauptversammlungen verfolgt Clartan Associés das Ziel, **bei mindestens 50 % der vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestände** abzustimmen.

Darüber hinaus verpflichtet sich Clartan Associés, bei individuellen Treffen mit dem Management einen **Dialog** über ESG-Themen mit den Unternehmen zu führen.

Der Teilfonds verfügt über **keinen Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

| Clartan Europe | % des Nettovermögens Ende 2022 | Ziel |
|--|--------------------------------|-------|
| AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 75,4 % | >50 % |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating OGAW und LIQUIDITÄT | 20,0 % 4,6 % | <50 % |

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend (2022 ist das erste Jahr, in dem dieser regelmäßige Bericht erstellt wird).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|---|
| 1. THG-Emissionen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) und den Umweltindikatoren, nach denen sich der Teilfonds richten möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste). |
| 2. CO2-Fußabdruck | |
| 3. THG-Intensität der Portfoliounternehmen | |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind | Der Teilfonds hält die Liste der Unternehmen, die im Bereich fossiler Energien tätig sind, zum Jahresende auf dem neuesten Stand. |
| 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 6. Intensität des Energieverbrauchs nach Sektor mit starker Klimaauswirkung | Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt. |

| | |
|--|---|
| 7. Tätigkeiten mit nachteiligen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete | Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen. |
| 8. Freisetzung in Wasser | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 11. Fehlen von Compliance-Prozessen und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | |
| 12. Unbereinigte Lohnlücke zwischen Männern und Frauen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 13. Diversität in den Leitungsorganen | |
| 14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit unkonventionellen Waffen erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen). |

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 2 PAI für Investitionen in staatliche Emittenten zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|--|
| 15. THG-Intensität | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 16. Länder, in denen Verstöße gegen soziale Normen vorliegen | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Jahresbericht bei der Überprüfung der Indikatoren für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Emittenten veröffentlicht:

| Indikator | 2022 | Einheit | Abdeckungsgrad Indikator |
|--|-------------|--|---------------------------------|
| Treibhausgasemissionen | | | |
| THG Scope 1 | 5 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 96 % |
| THG Scope 2 | 2 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 96 % |
| THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2) | 7 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 96 % |
| THG Scope 3 | 67 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 86 % |
| THG Scope 1+2+3 | 73 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 86 % |
| THG-Intensität Scope 1 durch Verkäufe | 84 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 96 % |
| THG-Intensität Scope 2 durch Verkäufe | 37 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 96 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 120 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 96 % |
| THG-Intensität pro Mitarbeiter | 54 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mitarbeiter</i> | 96 % |
| Energieverbrauch | | | |
| Energieverbrauch insgesamt | 26 | <i>in Tsd. MWh</i> | 94 % |
| Genutzte erneuerbare Energie | 6 | <i>in Tsd. MWh</i> | 75 % |
| Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie | 71 % | | 75 % |
| Energieintensität nach Verkäufen | 429 | <i>in MWh pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 94 % |
| Wasser | | | |
| Wasserentnahme insgesamt | 734 | <i>in Tsd. Kubikmeter</i> | 71 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 16.966 | <i>in Kubikmeter pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 67 % |

Abfälle

| | | | |
|------------------------------------|----|--|------|
| Abfälle insgesamt | 1 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 79 % |
| Durch Verkäufe entstehende Abfälle | 13 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 79 % |

Biodiversitätspolitik

| | | |
|------|---|-------|
| 88 % | <i>% der Unternehmen, die Ziele gesetzt haben</i> | 100 % |
|------|---|-------|

Governance

| | | |
|--|------|-------|
| Größe des Verwaltungsrats | 12,4 | 100 % |
| % der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder | 90 % | 97 % |
| % der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder | 60 % | 97 % |
| % der Frauen im Verwaltungsrat | 41 % | 100 % |
| % der weiblichen Führungskräfte | 21 % | 100 % |
| Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder | 59 | 91 % |
| Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder | 28 | 91 % |
| Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr | 9 | 100 % |
| Durchschnittliche Beteiligungsquote | 97 % | 97 % |
| % Selbstständige im Prüfungsausschuss | 82 % | 97 % |
| % Selbstständige im Ernennungsausschuss | 81 % | 92 % |

Portfoliositionen 30.12.2022

Letzte verfügbare jährliche Daten zum 17.03.23: 2021



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

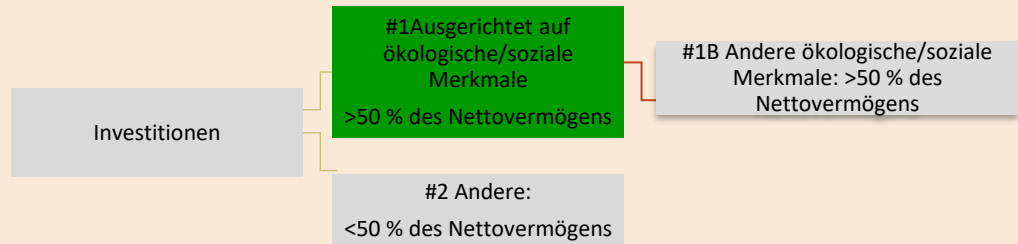
| Aktien Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|----------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| BNP Paribas | Finanzgesellschaften | 4,5 % | Frankreich |
| Société Générale | Finanzgesellschaften | 4,3 % | Frankreich |
| ALD | Zyklische Konsumgüter | 3,9 % | Frankreich |
| Technip Energies | Energie | 3,8 % | Frankreich |
| Sanofi | Gesundheit | 3,5 % | Frankreich |
| Renault | Zyklische Konsumgüter | 3,5 % | Frankreich |
| Stellantis | Zyklische Konsumgüter | 3,4 % | Niederlande |
| Elis | Industrie | 3,2 % | Frankreich |
| Swatch Group | Zyklische Konsumgüter | 3,2 % | Schweiz |
| Veolia Environnement | Versorger | 3,2 % | Frankreich |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum** getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **2022**



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

| Clartan Europe | % des Nettovermögens Ende 2022 | Allokation |
|---------------------------------------|--------------------------------|--|
| AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 75,4 % | #1B Andere ökologische/soziale Merkmale |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating | 20,0 % | #2 Andere |
| OGAW und LIQUIDITÄT | 4,6 % | |

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

• **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

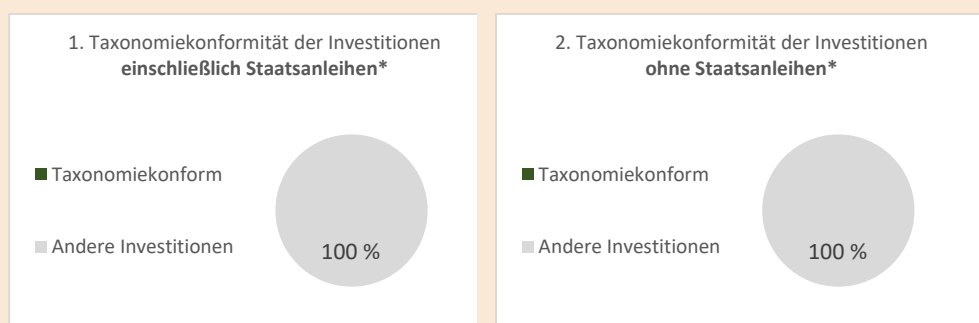
| Zusammensetzung des Fonds | % des Nettovermögens Ende 2022 |
|---------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN | 95,4 % |
| Zyklische Konsumgüter | 25,7 % |
| Industrie | 24,6 % |
| Finanzgesellschaften | 11,9 % |
| Energie | 9,3 % |
| Gesundheit | 8,4 % |
| Grundstoffe | 6,2 % |
| Basiskonsumgüter | 4,2 % |
| Versorger | 3,2 % |
| Immobilien | 1,4 % |
| Technologie | 0,5 % |
| OGAW | 1,9 % |
| LIQUIDITÄT | 2,7 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?


Für den Teilfonds ist kein Mindestprozentsatz an nachhaltigen Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel festgelegt.

Die zwei nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie fließen, festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in sozial nachhaltige Anlagen zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Kategorie „#2 Andere“ sind Ende 2022 enthalten:

- in Höhe von 20,0 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos Rating von B- oder ohne Rating, bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 1,9 % Investition in den OGAW Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dessen regelmäßiger Bericht über die ökologischen und sozialen Anforderungen verfügbar ist) und in Höhe von 2,7 % Liquidität (ohne ökologische/soziale Garantie).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat verbindliche sektor- und verhaltensbezogene Ausschlussrichtlinien eingeführt, die für 100 % der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gelten, sowie eine Vorgabe, dass mindestens 50 % des

Nettovermögens in Aktien und Anleihen mit dem besten Ethos Rating investiert werden. Der in Aktien und Anleihen investierte Anteil am Nettovermögen in den besten Ratingkategorien des Sektors (A+, A-, B+) wird monatlich auf der Website und im monatlichen Reporting von Clartan Associés veröffentlicht.

Darüber hinaus wird in regelmäßigen Abständen ein Abstimmungsbericht veröffentlicht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Clartan Evolution

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2221005YJ5R25CWH6U35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht den nachhaltigen Investitionen.]*

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Evolution (der „Teilfonds“) gefördert werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: **dem Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen bestimmte im Portfolio gehaltene Unternehmen konfrontiert sein können, einem „**Best in Class**“-Ansatz zur Investition in Unternehmen und Staaten, die sich durch eine angemessene Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Peers unterscheiden, und schließlich einem Ansatz des **aktiven Engagements**.

1) Der Ausschluss gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Sektorbezogene Ausschlüsse:

Jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in den folgenden Sektoren erwirtschaftet, ist vom Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Tabak
- Geld- und Glücksspiel
- Pornografie
- Unkonventionelle Waffen
- Nicht-therapeutisches Cannabis

Verhaltensbezogene Ausschlüsse:

Auf der Grundlage Ethos Forschung und der internen Analysearbeit werden die Kontroversen, denen die Unternehmen ausgesetzt sein können, je nach Schwere der Kontroverse einer von fünf Bewertungsstufen zugeordnet. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird systematisch vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (ein Nichtausschluss muss entsprechend begründet werden). **Ende 2022 umfasste das Portfolio kein Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist.**

2) Aufnahme (oder Best-in-Class-Ansatz)

Clartan Associés hat sich dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten mit der besten ESG-Performance ihres Sektors zu konzentrieren. Gestützt auf die Methodik von Ethos wird den Unternehmen ein ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) zugewiesen. Auch Staaten erhalten ein ESG-Rating (A+, A-, B+ und B-). **Clartan Associés verpflichtet sich, 50 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating der besten Ratingkategorien (mindestens B+) zu investieren.**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

3) Aktives Engagement

Bei der Abstimmung auf den Hauptversammlungen verfolgt Clartan Associés das Ziel, **bei mindestens 50 % der vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestände** abzustimmen.

Darüber hinaus verpflichtet sich Clartan Associés, bei individuellen Treffen mit dem Management einen **Dialog** über ESG-Themen mit den Unternehmen zu führen.

Der Teilfonds verfügt über **keinen Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

| Clartan Evolution | % des Nettovermögens Ende 2022 | Ziel |
|---|--------------------------------|-------|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 87,0 % | >50 % |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating | 7,4 % | <50 % |
| OGAW und LIQUIDITÄT | 5,6 % | |

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Nicht zutreffend (2022 ist das erste Jahr, in dem dieser regelmäßige Bericht erstellt wird).

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

● *Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— — — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|---|
| 1. THG-Emissionen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) und den Umweltindikatoren, nach denen sich der Teilfonds richten möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste). |
| 2. CO2-Fußabdruck | |
| 3. THG-Intensität der Portfoliounternehmen | |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind | Der Teilfonds hält die Liste der Unternehmen, die im Bereich fossiler Energien tätig sind, zum Jahresende auf dem neuesten Stand. |
| 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 6. Intensität des Energieverbrauchs nach Sektor mit starker Klimaauswirkung | Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt. |

| | |
|--|---|
| 7. Tätigkeiten mit nachteiligen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete | Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen. |
| 8. Freisetzung in Wasser | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 11. Fehlen von Compliance-Prozessen und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | |
| 12. Unbereinigte Lohnlücke zwischen Männern und Frauen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 13. Diversität in den Leitungsorganen | |
| 14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit unkonventionellen Waffen erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen). |

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 2 PAI für Investitionen in staatliche Emittenten zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|--|
| 15. THG-Intensität | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 16. Länder, in denen Verstöße gegen soziale Normen vorliegen | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Jahresbericht bei der Überprüfung der Indikatoren für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Emittenten veröffentlicht:

| Indikator | 2022 | Einheit | Abdeckungsgrad Indikator |
|--|--------|--|--------------------------|
| Treibhausgasemissionen | | | |
| THG Scope 1 | 4 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 98 % |
| THG Scope 2 | 1 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 93 % |
| THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2) | 5 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 93 % |
| THG Scope 3 | 42 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 97 % |
| THG Scope 1+2+3 | 47 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 91 % |
| THG-Intensität Scope 1 durch Verkäufe | 137 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 98 % |
| THG-Intensität Scope 2 durch Verkäufe | 27 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 93 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 171 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 93 % |
| THG-Intensität pro Mitarbeiter | 76 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mitarbeiter</i> | 93 % |
| Energieverbrauch | | | |
| Energieverbrauch insgesamt | 18 | <i>in Tsd. MWh</i> | 98 % |
| Genutzte erneuerbare Energie | 5 | <i>in Tsd. MWh</i> | 86 % |
| Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie | 63 % | | 86 % |
| Energieintensität nach Verkäufen | 715 | <i>in MWh pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 98 % |
| Wasser | | | |
| Wasserentnahme insgesamt | 429 | <i>in Tsd. Kubikmeter</i> | 64 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 22.948 | <i>in Kubikmeter pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 62 % |

Abfälle

| | | | |
|------------------------------------|----|--|------|
| Abfälle insgesamt | 0 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 81 % |
| Durch Verkäufe entstehende Abfälle | 14 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 81 % |

Biodiversitätspolitik

| | | |
|------|---|-------|
| 76 % | <i>% der Unternehmen, die Ziele gesetzt haben</i> | 100 % |
|------|---|-------|

Governance

| | | |
|--|------|-------|
| Größe des Verwaltungsrats | 11,2 | 100 % |
| % der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder | 82 % | 100 % |
| % der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder | 56 % | 100 % |
| % der Frauen im Verwaltungsrat | 37 % | 100 % |
| % der weiblichen Führungskräfte | 19 % | 98 % |
| Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder | 52 | 92 % |
| Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder | 27 | 92 % |
| Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr | 9 | 96 % |
| Durchschnittliche Beteiligungsquote | 86 % | 96 % |
| % Selbstständige im Prüfungsausschuss | 69 % | 100 % |
| % Selbstständige im Ernennungsausschuss | 68 % | 98 % |

Portfoliositionen 30.12.2022

Letzte verfügbare jährliche Daten zum 17.03.23: 2021



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum** getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **2022**

| Aktien Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|----------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|
| Veolia Environnement | Versorger | 2,6 % | Frankreich |
| Bouygues | Industrie | 2,5 % | Frankreich |
| ALD | Zyklische Konsumgüter | 2,5 % | Frankreich |
| Sanofi | Gesundheit | 2,4 % | Frankreich |
| Novartis | Gesundheit | 2,4 % | Schweiz |
| Wabtec | Industrie | 2,2 % | USA |
| AstraZeneca | Gesundheit | 2,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Spie | Industrie | 2,0 % | Frankreich |
| BNP Paribas | Finanzgesellschaften | 2,0 % | Frankreich |
| Technip Energies | Energie | 1,8 % | Frankreich |

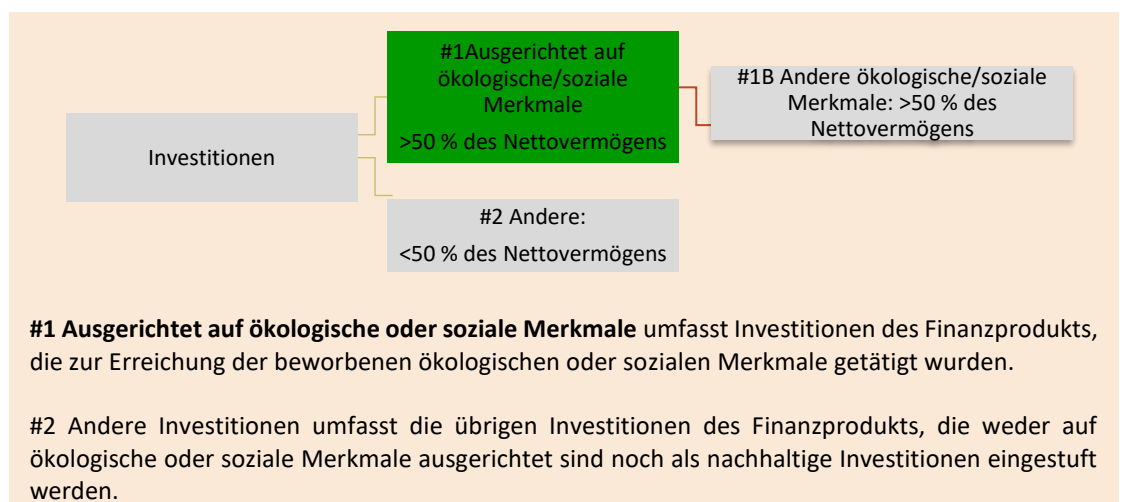
| Anleihen Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|
| Société Générale FRN 22.05.24 | Finanzgesellschaften | 3,8 % | Frankreich |
| ALD 0% 23.02.24 | Zyklische Konsumgüter | 2,6 % | Frankreich |
| EasyJet 1,125 % 18.10.23 | Zyklische Konsumgüter | 2,5 % | Vereinigtes Königreich |
| Nexi 1,75 % 31.10.24 | Industrie | 2,4 % | Italien |
| Elis 0 % Conv 06.10.23 | Industrie | 2,3 % | Frankreich |
| Spie 3,125 % 22.03.24 | Industrie | 2,3 % | Frankreich |
| Elis 1,75 % 11.04.24 | Industrie | 2,2 % | Frankreich |
| Amadeus 0,875 % 18.09.23 | Technologie | 2,2 % | Spanien |
| Saint-Gobain 0,625 % 15.03.24 | Industrie | 2,2 % | Frankreich |
| Unicredit VAR 31.08.24 | Finanzgesellschaften | 2,0 % | Italien |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

| Clartan Evolution | % des Nettovermögens Ende 2022 | Allokation |
|---|--------------------------------|---|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 87,0 % | #1B Andere ökologische/soziale Merkmale |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating | 7,4 % | #2 Andere |
| OGAW und LIQUIDITÄT | 5,6 % | |

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Zusammensetzung des Fonds | % des Nettovermögens Ende 2022 |
|-------------------------------|--------------------------------|
| AKTIEN | 59,8 % |
| Industrie | 18,7 % |
| Zyklische Konsumgüter | 10,6 % |
| Energie | 8,2 % |
| Gesundheit | 7,5 % |
| Finanzgesellschaften | 3,7 % |
| Telekommunikation | 2,9 % |
| Versorger | 2,6 % |
| Grundstoffe | 2,2 % |
| Technologie | 1,8 % |
| Basiskonsumgüter | 1,6 % |
| UNTERNEHMENSANLEIHEN | 34,6 % |
| davon INVESTMENT-GRADE | 21,3 % |
| davon SONSTIGE | 13,3 % |
| Industrie | 13,5 % |
| Finanzgesellschaften | 8,7 % |
| Zyklische Konsumgüter | 6,7 % |
| Technologie | 2,2 % |
| Versorger | 1,5 % |
| Gesundheit | 1,3 % |
| Basiskonsumgüter | 0,8 % |
| OGAW | 2,4 % |
| LIQUIDITÄT | 3,2 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für den Teilfonds ist kein Mindestprozentsatz an nachhaltigen Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel festgelegt.

[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind

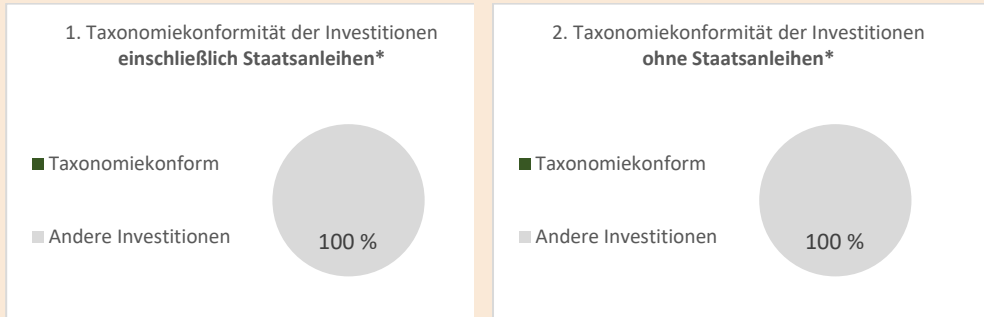
Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Die zwei nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie fließen, festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in sozial nachhaltige Anlagen zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Kategorie „#2 Andere“ sind Ende 2022 enthalten:

- in Höhe von 7,4 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos Rating von B- oder ohne Rating, bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 2,4 % Investition in den OGAW Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dessen regelmäßiger Bericht über die ökologischen und sozialen Anforderungen verfügbar ist) und in Höhe von 3,2 % Liquidität (ohne ökologische/soziale Garantie).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat verbindliche sektor- und verhaltensbezogene Ausschlussrichtlinien eingeführt, die für 100 % der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gelten, sowie eine Vorgabe, dass mindestens 50 % des Nettovermögens in Aktien und Anleihen mit dem besten Ethos Rating investiert werden. Der in Aktien und Anleihen investierte Anteil am Nettovermögen in den besten Ratingkategorien des Sektors (A+, A-, B+) wird monatlich auf der Website und im monatlichen Reporting von Clartan Associés veröffentlicht.

Darüber hinaus wird in regelmäßigen Abständen ein Abstimmungsbericht veröffentlicht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Clartan Patrimoine

Unternehmenskennung (LEI-Code):
222100VUSP2BUN3U7E79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht den nachhaltigen Investitionen.]*

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Patrimoine (der „Teilfonds“) gefördert werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: **dem Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen bestimmte im Portfolio gehaltene Unternehmen konfrontiert sein können, einem „**Best in Class**“-Ansatz zur Investition in Unternehmen und Staaten, die sich durch eine angemessene Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien im Vergleich zu ihren Peers unterscheiden, und schließlich einem Ansatz des **aktiven Engagements**.

1) Der Ausschluss gilt nur für Anlagen des Teilfonds in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Unternehmensanleihen.

Sektorbezogene Ausschlüsse:

Jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in den folgenden Sektoren erwirtschaftet, ist vom Anlageuniversum ausgeschlossen:

- Tabak
- Geld- und Glücksspiel
- Pornografie
- Unkonventionelle Waffen
- Nicht-therapeutisches Cannabis

Verhaltensbezogene Ausschlüsse:

Auf der Grundlage Ethos Forschung und der internen Analysearbeit werden die Kontroversen, denen die Unternehmen ausgesetzt sein können, je nach Schwere der Kontroverse einer von fünf Bewertungsstufen zugeordnet. Jedes Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist, wird systematisch vom ESG-Ausschuss von Clartan Associés geprüft und gegebenenfalls ausgeschlossen (ein Nichtausschluss muss entsprechend begründet werden). **Ende 2022 umfasste das Portfolio kein Unternehmen, das Gegenstand einer Kontroverse der höchsten Stufe ist.**

2) Aufnahme (oder Best-in-Class-Ansatz)

Clartan Associés hat sich dafür entschieden, die Anlagen des Teilfonds auf die Unternehmen und Staaten mit der besten ESG-Performance ihres Sektors zu konzentrieren. Gestützt auf die Methodik von Ethos wird den Unternehmen ein ESG-Rating (A+, A-, B+, B- und C) zugewiesen. Auch Staaten erhalten ein ESG-Rating (A+, A-, B+ und B-). **Clartan Associés verpflichtet sich, 50 % des Netto-Teilfondsvermögens in Aktien börsennotierter Unternehmen und in Anleihen mit einem Rating der besten Ratingkategorien (mindestens B+) zu investieren.**

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

3) Aktives Engagement

Bei der Abstimmung auf den Hauptversammlungen verfolgt Clartan Associés das Ziel, **bei mindestens 50 % der vom Teilfonds gehaltenen Aktienbestände** abzustimmen.

Darüber hinaus verpflichtet sich Clartan Associés, bei individuellen Treffen mit dem Management einen **Dialog** über ESG-Themen mit den Unternehmen zu führen.

Der Teilfonds verfügt über **keinen Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

| Clartan Patrimoine | % des Nettovermögens Ende 2022 | Ziel |
|--|--------------------------------|-------|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 89,4 % | >50 % |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating OGAW und LIQUIDITÄT | 3,3 % 7,3 % | <50 % |

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend (2022 ist das erste Jahr, in dem dieser regelmäßige Bericht erstellt wird).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— — — Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Entfällt. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu tätigen.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren anhand der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|---|
| 1. THG-Emissionen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) und den Umweltindikatoren, nach denen sich der Teilfonds richten möchte, berücksichtigt (siehe nachstehende Liste). |
| 2. CO2-Fußabdruck | |
| 3. THG-Intensität der Portfoliounternehmen | |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind | Der Teilfonds hält die Liste der Unternehmen, die im Bereich fossiler Energien tätig sind, zum Jahresende auf dem neuesten Stand. |
| 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 6. Intensität des Energieverbrauchs nach Sektor mit starker Klimaauswirkung | Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt. |

| | |
|--|---|
| 7. Tätigkeiten mit nachteiligen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete | Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen. |
| 8. Freisetzung in Wasser | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 11. Fehlen von Compliance-Prozessen und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | |
| 12. Unbereinigte Lohnlücke zwischen Männern und Frauen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 13. Diversität in den Leitungsorganen | |
| 14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit unkonventionellen Waffen erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen). |

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 2 PAI für Investitionen in staatliche Emittenten zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|--|
| 15. THG-Intensität | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 16. Länder, in denen Verstöße gegen soziale Normen vorliegen | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |

Weitere Informationen zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Jahresbericht bei der Überprüfung der Indikatoren für die im Portfolio des Teilfonds gehaltenen Emittenten veröffentlicht:

| Indikator | 2022 | Einheit | Abdeckungsgrad Indikator |
|--|--------|--|--------------------------|
| Treibhausgasemissionen | | | |
| THG Scope 1 | 15 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 99 % |
| THG Scope 2 | 3 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 92 % |
| THG-Emissionen insgesamt (Scope 1+2) | 20 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 92 % |
| THG Scope 3 | 264 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 98 % |
| THG Scope 1+2+3 | 283 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 91 % |
| THG-Intensität Scope 1 durch Verkäufe | 116 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 99 % |
| THG-Intensität Scope 2 durch Verkäufe | 22 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 92 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 147 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 92 % |
| THG-Intensität pro Mitarbeiter | 52 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mitarbeiter</i> | 92 % |
| Energieverbrauch | | | |
| Energieverbrauch insgesamt | 50 | <i>in Tsd. MWh</i> | 99 % |
| Genutzte erneuerbare Energie | 14 | <i>in Tsd. MWh</i> | 91 % |
| Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie | 59 % | | 91 % |
| Energieintensität nach Verkäufen | 585 | <i>in MWh pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 99 % |
| Wasser | | | |
| Wasserentnahme insgesamt | 1 172 | <i>in Tsd. Kubikmeter</i> | 56 % |
| THG-Intensität durch Verkäufe | 21 319 | <i>in Kubikmeter pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 55 % |

Abfälle

| | | | |
|------------------------------------|----|--|------|
| Abfälle insgesamt | 2 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen</i> | 86 % |
| Durch Verkäufe entstehende Abfälle | 12 | <i>in Tsd. metrischen Tonnen pro Mio. Umsatz (EUR)</i> | 86 % |

Biodiversitätspolitik

| | | |
|------|---|-------|
| 69 % | <i>% der Unternehmen, die Ziele gesetzt haben</i> | 100 % |
|------|---|-------|

Governance

| | | |
|--|------|-------|
| Größe des Verwaltungsrats | 10,8 | 100 % |
| % der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder | 74 % | 100 % |
| % der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder | 51 % | 100 % |
| % der Frauen im Verwaltungsrat | 32 % | 100 % |
| % der weiblichen Führungskräfte | 16 % | 99 % |
| Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder | 49 | 94 % |
| Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder | 27 | 94 % |
| Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr | 8 | 98 % |
| Durchschnittliche Beteiligungsquote | 77 % | 98 % |
| % Selbstständige im Prüfungsausschuss | 63 % | 100 % |
| % Selbstständige im Ernennungsausschuss | 60 % | 100 % |

Portfoliositionen 30.12.2022

Letzte verfügbare jährliche Daten zum 17.03.23: 2021



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum** getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: **2022**

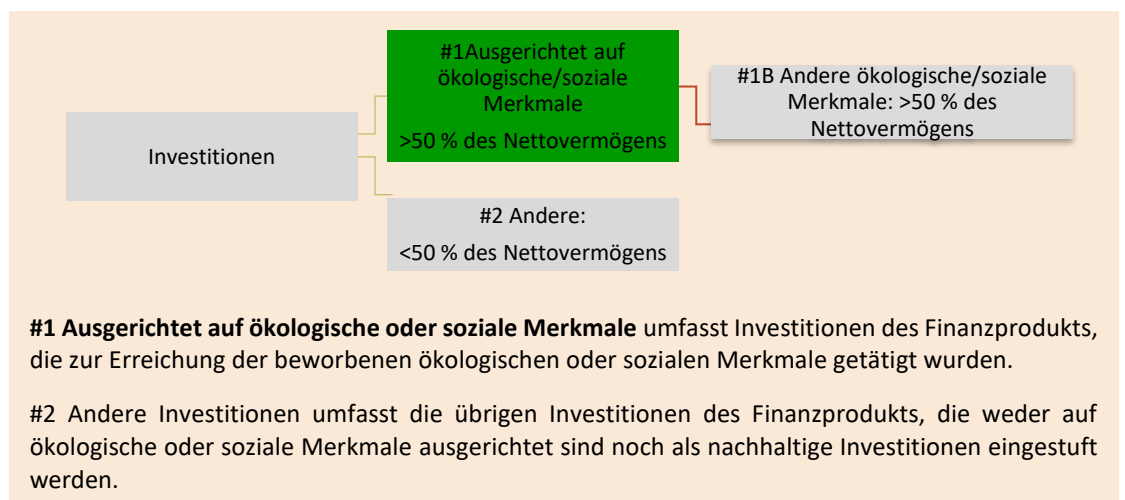
| Aktien Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|----------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|
| Bouygues | Industrie | 1,3 % | Frankreich |
| Sanofi | Gesundheit | 1,3 % | Frankreich |
| ALD | Zyklische Konsumgüter | 1,3 % | Frankreich |
| Veolia Environnement | Versorger | 1,2 % | Frankreich |
| AstraZeneca | Gesundheit | 1,1 % | Vereinigtes Königreich |
| Novartis | Gesundheit | 1,1 % | Schweiz |
| Wabtec | Industrie | 1,1 % | USA |
| BNP Paribas | Finanzgesellschaften | 1,0 % | Frankreich |
| Spie | Industrie | 1,0 % | Frankreich |
| Elis | Industrie | 1,0 % | Frankreich |

| Anleihen Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens Ende 2022 | Land |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| Société Générale FRN 22.05.24 | Finanzgesellschaften | 5,9 % | Frankreich |
| Carrefour Banque FRN 12.09.23 | Basiskonsumgüter | 4,9 % | Frankreich |
| RCI Banque FRN 12.03.25 | Zyklische Konsumgüter | 4,7 % | Frankreich |
| Frankreich 1,75 % OAT 25.11.24 | Staat | 4,1 % | Frankreich |
| RCI Banque FRN 04.11.24 | Zyklische Konsumgüter | 3,5 % | Frankreich |
| Becton Dickinson 13.08.25 | Gesundheit | 3,0 % | USA |
| Amadeus FRN 25.01.24 | Technologie | 2,8 % | Spanien |
| Elis 0 % Conv 06.10.23 | Industrie | 2,7 % | Frankreich |
| Spie 3,125 % 22.03.24 | Industrie | 2,7 % | Frankreich |
| Leaseplan 0,125 % 13.09.23 | Finanzgesellschaften | 2,6 % | Niederlande |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

| Clartan Patrimoine | % des Nettovermögens Ende 2022 | Allokation |
|---|--------------------------------|---|
| AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+ | 89,4 % | #1B Andere ökologische/soziale Merkmale |
| AKTIEN MIT RATING B- oder ohne Rating OGAW und LIQUIDITÄT | 3,3 % 7,3 % | #2 Andere |

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Zusammensetzung des Fonds | % des Nettovermögens Ende 2022 |
|--|--------------------------------|
| AKTIEN | 29,5 % |
| Industrie | 9,0 % |
| Zyklische Konsumgüter | 5,5 % |
| Energie | 4,3 % |
| Gesundheit | 3,9 % |
| Finanzgesellschaften | 2,0 % |
| Telekommunikation | 1,6 % |
| Versorger | 1,2 % |
| Grundstoffe | 1,1 % |
| Technologie | 0,9 % |
| UNTERNEHMENSANLEIHEN | 58,0 % |
| davon INVESTMENT-GRADE | 48,3 % |
| davon SONSTIGE | 9,7 % |
| Finanzgesellschaften | 16,9 % |
| Zyklische Konsumgüter | 12,1 % |
| Industrie | 10,0 % |
| Basiskonsumgüter | 6,8 % |
| Technologie | 5,1 % |
| Gesundheit | 5,1 % |
| Versorger | 2,0 % |
| STAATSANLEIHEN INVESTMENT-GRADE | 5,2 % |
| OGAW | 4,5 % |
| LIQUIDITÄT | 2,8 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Für den Teilfonds ist kein Mindestprozentsatz an nachhaltigen Investitionen mit einem mit der EU-Taxonomie konformen Umweltziel festgelegt.

[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

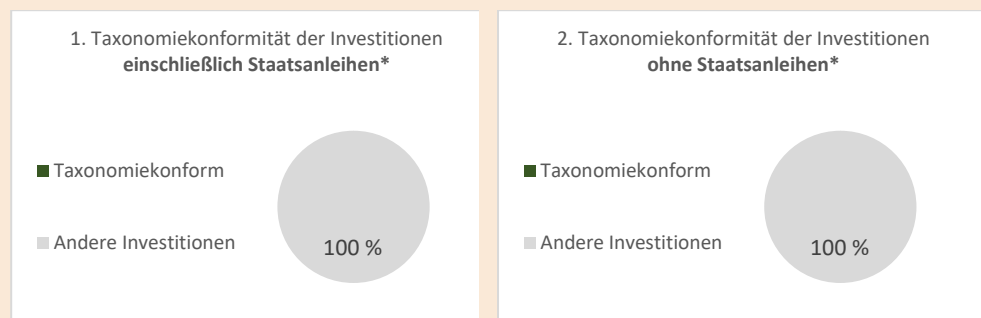
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Die zwei nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie fließen, festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht zutreffend, da sich der Teilfonds nicht verpflichtet, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in sozial nachhaltige Anlagen zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Kategorie „#2 Andere“ sind Ende 2022 enthalten:

- in Höhe von 3,3 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos Rating von B- oder ohne Rating, bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 4,5 % Investition in die OGAW Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap und Clartan Evolution (deren regelmäßiger Bericht über die ökologischen und sozialen Anforderungen verfügbar ist) und in Höhe von 2,8 % Liquidität (ohne ökologische/soziale Garantie).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat verbindliche sektor- und verhaltensbezogene Ausschlussrichtlinien eingeführt, die für 100 % der Anlagen in Aktien und Unternehmensanleihen gelten, sowie eine Vorgabe, dass mindestens 50 % des Nettovermögens in Aktien und Anleihen mit dem besten Ethos Rating investiert werden. Der in Aktien und Anleihen investierte Anteil am Nettovermögen in den besten Ratingkategorien des Sektors (A+, A-, B+) wird monatlich auf der Website und im monatlichen Reporting von Clartan Associés veröffentlicht.

Darüber hinaus wird in regelmäßigen Abständen ein Abstimmungsbericht veröffentlicht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts
Clartan Ethos ESG Europe Small et Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930043T01NZXYIFE71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? *[Bitte gegebenenfalls ankreuzen und ausfüllen; der Prozentsatz entspricht den nachhaltigen Investitionen.]*

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Bei seinen Investitionen hat Clartan Ethos ESG Europe Small et Mid Cap (der „Teilfonds“) die Grundsätze für sozial verantwortliches Investieren („SRI“) von Ethos Services SA („Ethos“), dem diesbezüglichen Berater des Teilfonds, angewendet. Die vom Teilfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden insbesondere durch den Ansatz erreicht, der im Anlageprozess über die folgenden Säulen umgesetzt wird:

Ausschlüsse

- Ausschluss von Unternehmen, deren Produkte nicht mit den vom Teilfonds angestrebten Werten vereinbar sind
- Ausschluss von Unternehmen, deren Verhalten gravierend gegen die von Ethos definierten Grundprinzipien verstößt

Positive Auswahl

- Bewertung von Unternehmen nach ökologischen, sozialen und Governance-Kriterien („ESG“) und Investition vorrangig in Unternehmen mit einer im Branchenvergleich überdurchschnittlichen ESG-Bewertung („Best-in-Class“-Ansatz)
- Bewertung der Unternehmen nach ihrer Berücksichtigung der Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Investition vorrangig in Unternehmen, die diese Herausforderungen in ihr Geschäftsmodell integrieren

Aktives Engagement

- Systematische Ausübung der Stimmrechte bei den Hauptversammlungen gemäß den Ethos Leitlinien zur Förderung der nachhaltigen Entwicklung
- Dialog mit den Leitungsgremien der Unternehmen zur Verbesserung der Praktiken bei spezifischen ESG-Themen

Die für den Teilfonds geltenden Ethos Grundsätze für sozial verantwortliches Investieren sind unter folgendem Link näher beschrieben:
https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-10/2022_Principes_Ethos_pour_ISR_FR_A4_FINAL.pdf

Darüber hinaus verfügt der Teilfonds über keinen Referenzindex, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Derzeit werden die Nachhaltigkeitsindikatoren ex post angewendet, um nachzuweisen, dass der für den Teilfonds eingeführte Nachhaltigkeitsansatz die erwarteten Ergebnisse liefert. Die folgende nicht erschöpfende Liste enthält die Indikatoren, die im nichtfinanziellen Bericht 2021 des Teilfonds verwendet werden und die in den nächsten nichtfinanziellen Bericht 2022 wieder aufgenommen werden:

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

| Ökologische Indikatoren | Einheiten | 2022 | % Abd. | 2021 | % Abd. |
|---|-----------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| CO2-Intensität nach dem Carbon to Revenue-Verfahren (C/R) unter Berücksichtigung der Scopes 1 und 2 des GHG Protocol | Tonnen CO2e/EUR Mio. Umsatz | 138,4 | 100 % | 128,91 | 95 % |
| CO2-Intensität nach dem Weighted Average Carbon Intensity-Verfahren (WACI) unter Berücksichtigung der Scopes 1 und 2 des GHG Protocol | Tonnen CO2e/EUR Mio. Umsatz | 164,96 | 100 % | 166,55 | 95 % |
| Unternehmen mit 1,5-Grad-Ziel gemäß der Science Based Target Initiative | % des Nettovermögens | 42,2 % | 100 % | 27,7 % | 100 % |

Carbon to Revenue-Verfahren: Die THG-Emissionen (t CO2e) werden auf der Grundlage der Beteiligung am Kapital der Portfoliounternehmen zugerechnet. Wenn der Fonds 5 % der gesamten Marktkapitalisierung eines Unternehmens besitzt, besitzt der Fonds 5 % seiner THG-Emissionen. Der Umsatz des Unternehmens (in Mio. EUR) wird dann zur Bereinigung des Ergebnisses und zur Ermittlung einer vergleichbaren Intensität zwischen den Fonds verwendet. Diese Messgröße ist im Monatsbericht des Fonds angegeben.

WACI-Verfahren: Die THG-Emissionen (t CO2e) jedes Unternehmens werden durch den Umsatz des Unternehmens (in Mio. EUR) geteilt. Das Endergebnis wird durch die Gewichtung jedes Unternehmens im Fonds ermittelt.

| Soziale Indikatoren | Einheiten | 2022 | % Abd. | 2021 | % Abd. |
|---|----------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | % des Nettovermögens | 0 % | 100 % | 0 % | 100 % |
| Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (>50 % Frauen) | % Unternehmen | 21,3 % | 100 % | 19,5 % | 100 % |
| Anzahl der Wertpapiere von Unternehmen, die Menschenrechtsrichtlinien eingeführt haben (Unternehmen mit Richtlinien) | % Unternehmen | 100,0 % | 100 % | 97,6 % | 100 % |

| Beteiligung an ausgeschlossenen Tätigkeiten | Einheiten | 2022 | % Abd. | 2021 | % Abd. |
|--|----------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Konventionelle Waffen (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Unkonventionelle Waffen (>0 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Kraftwerkskohle (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Kernenergie (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Fossile Energien aus hydraulischem Fracking (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Gas und Öl aus der Arktis (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Glücksspiel (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Genetisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Pornografie (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Ölsande (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Tabak (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |
| Transport über Öl- und Gas-Pipelines und Speicherung unkonventioneller fossiler Energien (>5 % des Umsatzes) | % des Nettovermögens | 0,0 % | 100 % | 0,0 % | 100 % |

| Zuordnung des Umsatzes zu Themen mit positiver Wirkung | Einheiten | 2022 | % Abd. | 2021 | % Abd. |
|---|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Resiliente Landwirtschaft, Aquakultur und Forstwirtschaft | % des Nettovermögens | 3,3 % | 100 % | 3,5 % | 100 % |
| Kreislaufwirtschaft | % des Nettovermögens | 4,8 % | 100 % | 1,8 % | 100 % |
| Nachhaltige Energie | % des Nettovermögens | 1,3 % | 100 % | 1,6 % | 100 % |
| Nachhaltiges Wassermanagement | % des Nettovermögens | - | 100 % | 0,3 % | 100 % |
| Nachhaltige Immobilien | % des Nettovermögens | 1,6 % | 100 % | 4,1 % | 100 % |
| CO2-arme Mobilität | % des Nettovermögens | 1,8 % | 100 % | 4,6 % | 100 % |
| Gesundheit und Wohlbefinden | % des Nettovermögens | 0,7 % | 100 % | 1,5 % | 100 % |
| Mehrere Themen | % des Nettovermögens | 9,6 % | 100 % | 7,0 % | 100 % |
| Gesamt | % des Nettovermögens | 23,1 % | 100 % | 24,3 % | 100 % |

Die Prozentangaben zu den Umsätzen der Unternehmen, die eine positive Wirkung haben, sind in Intervallen definiert: 0–10 %, 10–25 %, 25–50 % und 50–100 %. Der Mittelpunkt des Intervalls wird bei der Berechnung der gewichteten Durchschnittswerte des Fonds berücksichtigt.

| Verteilung der Portfoliounternehmen nach Nachhaltigkeitskategorien | Einheiten | 2022 | % Abd. | 2021 | % Abd. |
|---|----------------------|---------|--------|---------|--------|
| ESG-Leader/Impact | % des Nettovermögens | 7,5 % | | 4,2 % | |
| ESG-Strong Performer/Impact | % des Nettovermögens | 49,1 % | | 54,1 % | |
| Challenger | % des Nettovermögens | 43,3 % | | 41,7 % | |
| Follower | % des Nettovermögens | 0,0 % | | 0,0 % | |
| Laggard | % des Nettovermögens | 0,0 % | | 0,0 % | |
| Ohne Rating | % des Nettovermögens | 0,0 % | | 0,0 % | |
| Gesamt | % des Nettovermögens | 100,0 % | 100 % | 100,0 % | 100 % |

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend. Der Teilfonds beabsichtigte nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend. Der Teilfonds beabsichtigte nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht zutreffend. Der Teilfonds beabsichtigte nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht zutreffend. Der Teilfonds beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

In der EU-Taxonomie ist der Do No Significant Harm-Grundsatz festgelegt, wonach taxonomiekonforme Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie, die mit spezifischen Kriterien der EU einhergehen, nicht erheblich beeinträchtigen dürfen.

Der Do No Significant Harm-Grundsatz gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Andere nachhaltige Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“ – Principal Adverse Impact) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden bei der von Ethos durchgeführten Nachhaltigkeitsanalyse berücksichtigt.

In der nachstehenden Tabelle sind die aktuell vom Teilfonds berücksichtigten 14 PAI für Investitionen in Unternehmen zusammengefasst:

| Wichtigste nachteilige Auswirkungen | Vom Teilfonds berücksichtigt |
|--|--|
| 1. THG-Emissionen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating), bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) sowie bei den sektorbezogenen Ausschlüssen (Kraftwerkskohle und unkonventionelle fossile Energien) berücksichtigt. |
| 2. CO2-Fußabdruck | |
| 3. THG-Intensität der Portfoliounternehmen | Diese PAI werden bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) sowie bei den sektorbezogenen Ausschlüssen (Kraftwerkskohle und unkonventionelle fossile Energien) berücksichtigt. |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind | |
| 5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung nicht erneuerbarer Energie | Diese PAI werden bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) sowie bei den sektorbezogenen Ausschlüssen (Kraftwerkskohle und unkonventionelle fossile Energien) berücksichtigt. |
| | |

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| | |
|--|--|
| 6. Intensität des Energieverbrauchs nach Sektor mit starker Klimaauswirkung | Dieser PAI wird bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) berücksichtigt. |
| 7. Tätigkeiten mit nachteiligen Auswirkungen auf biodiversitätssensible Gebiete | Dieser PAI wird bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) und bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 8. Freisetzung in Wasser | Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) sowie bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen (Kernenergie) und verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 10. Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Dieser PAI wird bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. |
| 11. Fehlen von Compliance-Prozessen und -Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | |
| 12. Unbereinigte Lohnlücke zwischen Männern und Frauen | Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt. |
| 13. Diversität in den Leitungsorganen | |
| 14. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen) | Dieser PAI wird bei den sektorbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt. Der Teilfonds schließt alle Unternehmen aus, die an Tätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind. |



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

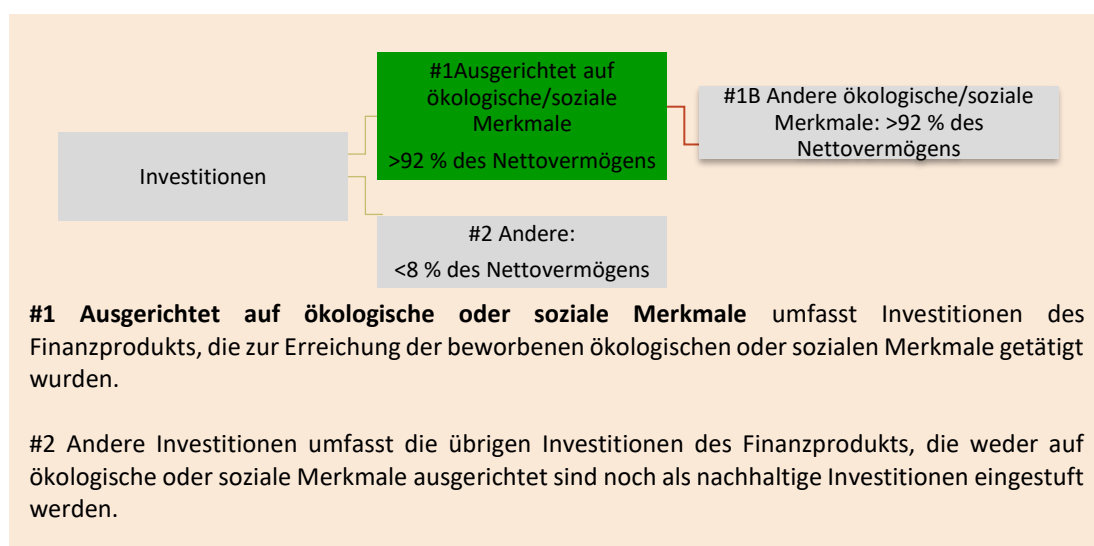
| Aktien Top 10 | Sektor | % des Nettovermögens | Land |
|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| Munters | Industrie | 4,4 % | Schweden |
| Spie | Industrie | 3,7 % | Frankreich |
| Renault | Zyklische Konsumgüter | 3,6 % | Frankreich |
| Publicis Groupe | Zyklische Konsumgüter | 3,5 % | Frankreich |
| Elis | Industrie | 3,1 % | Frankreich |
| Veolia Environnement | Versorger | 3,1 % | Frankreich |
| Prysmian | Industrie | 2,9 % | Italien |
| Verallia | Industrie | 2,9 % | Frankreich |
| Raiffeisen Bank Intl | Finanzgesellschaften | 2,9 % | Österreich |
| Corbion | Basiskonsumgüter | 2,8 % | Niederlande |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum** getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: [Bitte ausfüllen]



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



[Fügen Sie diesen Hinweis nur für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

| Clartan Ethos ESG Europe Small et Mid Cap | % des Nettovermögens Ende 2022 | Allokation |
|---|--------------------------------|---|
| AKTIEN | 96,3 % | #1B Andere ökologische/soziale Merkmale |
| LIQUIDITÄT | 3,7 % | #2 Andere |

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Zusammensetzung des Fonds | % des Nettovermögens |
|---------------------------|----------------------|
| AKTIEN | 96,3 % |
| Industrie | 46,8 % |
| Zyklische Konsumgüter | 10,3 % |
| Finanzgesellschaften | 9,0 % |
| Grundstoffe | 8,8 % |
| Basiskonsumgüter | 7,5 % |
| Versorger | 7,1 % |
| Gesundheit | 4,7 % |
| Technologie | 2,1 % |
| LIQUIDITÄT | 3,7 % |

[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

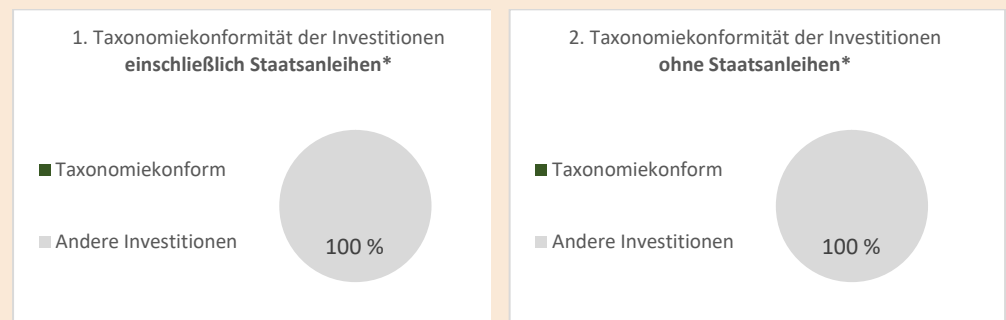
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die zwei nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Bei den Anlagen des Teilfonds handelt es sich nicht um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, wie sie in der Taxonomie-Verordnung definiert sind.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie zu investieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die nicht auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Es sind jedoch 23,1 % seines Nettovermögens in Tätigkeiten mit positiver Wirkung laut Ethos investiert.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil seines Nettovermögens in nachhaltige Anlagen mit sozialem Ziel, wie in der EU-Taxonomie definiert, zu investieren.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Investitionen der Kategorie „#2 Andere“ bestehen Ende 2022 aus 3,7 % Liquidität (ohne ökologische/soziale Garantie).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Berichtszeitraums hat der Teilfonds die Grundsätze des sozial verantwortlichen Investierens („SRI“) von Ethos angewendet. Der Teilfonds hat einen Dialog mit Portfoliounternehmen und potenziellen Kandidaten geführt, die Herausforderungen in Bezug auf ökologische und/oder soziale Themen aufwiesen.

[Fügen Sie den Hinweis für die Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein, mit denen in ökologische Wirtschaftstätigkeiten investiert wird, die keine ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten sind.]



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Darüber hinaus hat er systematisch seine Stimmrechte gemäß den Abstimmungsleitlinien von Ethos ausgeübt. Der Teilfonds veröffentlicht in regelmäßigen Abständen einen Abstimmungsbericht (<https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/>).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ein solcher Index wurde nicht bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

[Fügen Sie diesen Hinweis bei Finanzprodukten ein, bei denen ein Index als Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wurde.]

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.