

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2023**

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, UI efa S.A. (vormals European Fund Administration S.A.), 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG.
-

Management und Verwaltung	2
Informationen für die Anleger in Deutschland und in der Schweiz	5
Aktivitätsbericht	6
Prüfungsvermerk.....	14
Kombinierte Vermögensaufstellung.....	17
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
CLARTAN - VALEURS.....	19
Vermögensaufstellung	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	20
Entwicklung des Nettovermögens	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	24
CLARTAN - EUROPE.....	25
Vermögensaufstellung	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	26
Entwicklung des Nettovermögens	27
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	30
CLARTAN - EVOLUTION.....	31
Vermögensaufstellung	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	32
Entwicklung des Nettovermögens	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	36
CLARTAN - PATRIMOINE	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	38
Entwicklung des Nettovermögens	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	42
CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	43
Vermögensaufstellung	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	44
Entwicklung des Nettovermögens	45
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	48
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED.....	49
Vermögensaufstellung	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	50
Entwicklung des Nettovermögens	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	52
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	53
Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	54
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	61

CLARTAN

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

Marc de ROÜALLE
4, Place George Devey
F-92380 GARCHES
(seit dem 20. April 2023)

Guillaume ROUVIER
Lieu-dit La Barre
F-28270 LES CHÂTELETS
(bis zum 20. April 2023)

Verwaltungsratsmitglied

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
(bis zum 9. Februar 2023)
Finanzmanager
(seit dem 9. Februar 2023)
CLARTAN ASSOCIES
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem
Recht
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(bis zum 31 März 2023)
4, Place George Devey
F-92380 Garches
(seit dem 1. April 2023)

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

Amélie GUITTET GARREAU
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
3, Rue Belle-Vue
L-1227 LUXEMBURG

Guillaume ROUVIER
Lieu-dit La Barre
F-28270 LES CHÂTELETS
(seit dem 20. April 2023)

Verwaltungsgesellschaft der SICAV

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

CLARTAN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Guillaume BRISSET
Generaldirektor
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS

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

Marc de ROÜALLE
Stellvertretender Generaldirektor
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(bis zum 9. Februar 2023)

Olivier DELOOZ
Stellvertretender Generaldirektor
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(seit dem 9. Februar 2023)

Depotstelle, Hauptzahlstelle und Domizilstelle

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

Zentralverwaltung

UI efa S.A.
(vormals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
unterbeauftragt durch
BANQUE DE LUXEMBOURG
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG
(bis zum 31. Juli 2023)

UI efa S.A.
(vormals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG
(seit dem 1. August 2023)

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

CLARTAN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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
Einrichtung in Frankreich	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Zahlstelle in der Schweiz	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Île CH-1211 GENÈVE
Vertretung in der Schweiz	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE (bis zum 31. Dezember 2023) REYL & CIE SA 4, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE (seit dem 1. Januar 2024)

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 Vertrieb 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.

REYL & CIE SA
4, Rue du Rhône, CH-1204 Genf
Telefon: +41 22 816 80 00
Internet: www.reyl.com

Zahlstelle in der Schweiz:

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, quai de l'Ile, 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 vertrieben.

Editorial

Alles in allem war das Jahr 2023 ein zufriedenstellendes Börsenjahr, das jedoch mit vielen Hindernissen gespickt war.

Die Aktienmärkte begannen das Jahr mit einer positiven Note, da sie eine Erholung der Weltwirtschaft erwarteten, die insbesondere durch die Entspannung der Energiepreise und die plötzliche Wiedereröffnung der chinesischen Lokomotive nach drei Jahren des Stillstands begünstigt wurde. Die Zinserhöhungen der Zentralbanken, die entschlossen waren, die galoppierende Inflation zu bremsen, erschwerten die Gleichung jedoch und setzten die Anleihen- und Aktienmärkte unter Druck.

Im März führten die Beinahe-Pleiten mehrerer US-Regionalbanken und der Zusammenbruch der Credit Suisse zu einer spürbaren Verkrampfung, doch die Regulierungsbehörden und Regierungen zeigten durch ihr rasches Handeln, dass die Fehler im Management der Lehman-Krise eingepreist waren. Im Herbst waren viele Anleger von der Angst vor einer harten Landung des US-Wachstums (es ist selten, dass eine Volkswirtschaft eine Anhebung der Leitzinsen um 500 Basispunkte überstehen kann, ohne in eine Rezession zu geraten) und der Konjunkturabschwächung in Europa und China geplagt, wo das erhoffte Feuerwerk ausblieb. Das ungewöhnlich heftige Wiederaufflammen des israelisch-palästinensischen Konflikts Anfang Oktober war ein weiterer Risikofaktor, der das ohnehin schwache Vertrauen hätte belasten können.

Die aufeinanderfolgenden Reden der Präsidenten der FED und der EZB zum Jahresende waren für die Märkte, die sich seitdem deutlich erholt haben, in zweifacher Hinsicht hoffnungsvoll: Zunächst nahmen sie den Druck auf die langfristigen Zinsen (die in den USA von fast 5% Ende Oktober auf weniger als 3,9% Ende Dezember gesunken waren). Vor allem aber stellen sie Leitzinssenkungen im Jahr 2024 in Aussicht, wodurch die von den restriktiveren Finanzierungsbedingungen betroffenen Sektoren (Baugewerbe, Immobiliensektor usw.) wieder an Fahrt gewinnen können.

Nach drei eher außergewöhnlichen Geschäftsjahren, die von Covid und seinen Folgen, dem darauf folgenden Inflationsfieber und der Rückkehr der Konflikte geprägt waren, war 2023 das Jahr der Normalisierung: wiedergewonnene Mobilität, Abbau logistischer Spannungen, Entspannung der Inflation, Landung des Wachstums, aber leider auch tief angespannte internationale Beziehungen, die daran zweifeln lassen, ob ein dauerhafter Frieden möglich ist.

Längerfristige Auftriebskräfte

Mit Blick über den kurzfristigen Tellerrand hinaus halten wir uns an das Gebot von Charlie Munger (treuer Partner von Warren Buffett), der gerade im Alter von 99 Jahren seinen Hut genommen hat: «Wirklich gute Anlagemöglichkeiten ergeben sich nicht sehr oft und dauern nicht sehr lange, also muss man bereit sein, zu handeln, wenn die Situation eintritt.»

Mehrere Themen scheinen uns heute sowohl im Hinblick auf das künftige Wachstum als auch auf die Aufwertung der Unternehmen, die davon profitieren werden, vielversprechend zu sein. Künstliche Intelligenz natürlich, die eine ebenso starke industrielle Revolution wie die Elektrifizierung Ende des 19. Jahrhunderts oder die Internetwelle sein könnte; die Energiewende, die bereits im Gange ist, aber nicht über Nacht stattfinden wird; die Rückkehr von Produktionseinheiten in den Westen, die die Schwellenländer erfolgreich angezogen hatten.

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Getreu unserer seit über drei Jahrzehnten bewährten Strategie der Titelauswahl bleiben wir sowohl bei der Qualität der von uns ausgewählten Vermögenswerte als auch bei deren Bewertung diszipliniert: Nur um den Preis dieser Geduld werden die verwalteten Portfolios ihre vollen Früchte tragen.

Clartan Valeurs

INTERNATIONALE AKTIEN - JAHRESBERICHT 2023

In 2023 stieg Clartan Valeurs um 22,8% (C-Klasse). Auch die wichtigsten Aktienmärkte stiegen. Der Stoxx Europe 600 stieg um 16,6% und der MSCI World Euro 20,5%. Seit seiner Auflegung im Jahr 1991 hat der Fonds eine kumulierte Wertentwicklung von 971% (bzw. 7,6% annualisiert) erzielt. 2023 wird also sowohl aus absoluter als auch aus relativer Sicht als guter Jahrgang in Erinnerung bleiben.

Das Jahr war von großen Unsicherheiten über die Inflationsentwicklung in den wichtigsten Industrieländern und damit auch über die Geldpolitik geprägt. Letztendlich scheint nun klar zu sein, dass die raschen Leitzinserhöhungen hinter uns liegen und wir 2024 in einen Abwärtszyklus eintreten werden. Die europäische Wirtschaft verlangsamte sich im Laufe des Jahres stark, fiel aber nicht in eine Rezession, wie viele befürchtet hatten. Die US-Wirtschaft wiederum übertraf alle Prognosen, indem sie ein Wachstum von über 2% aufrechterhielt. Die große Enttäuschung des Jahres wird sicherlich China bleiben, das die COVID-Beschränkungen Ende 2022 aufgehoben hatte und von dem man einen starken Aufschwung hätte erwarten können. Dieser Aufschwung war sehr kurzlebig und die Wirtschaft fiel ab dem Frühjahr wieder in die Stagnation zurück.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Finanzmärkte, sowohl Anleihen als auch Aktien, nach einem schlechten Jahr 2022 erholt. Man könnte bildlich sagen, dass der Markt eine «Angstmauer» erklommen hat, da sein schöner Lauf durch das Nichteintreten von Katastrophenszenarien ermöglicht wurde.

Innerhalb des Aktienmarkts schnitten Large Caps deutlich besser ab als ihre kleineren Kollegen, da letztere stärker von den strengeren Kreditbedingungen betroffen waren. Der Fonds profitierte davon, da die meisten Unternehmen im Portfolio in die Kategorie der Large-Caps fallen.

Mit einem Liquiditätspuffer von fast 10% zu Beginn des Jahres, der innerhalb weniger Wochen rasch wieder angelegt wurde, war der Fonds das ganze Jahr über fast vollständig in Aktien investiert. In den Portfolios wurden eine Reihe von Bewegungen vorgenommen. Unternehmen aus dem Pharmasektor wie Astrazeneca wurden reduziert oder wie Roche und Sanofi aus dem Portfolio genommen. Auch Unternehmen, deren Aussichten uns schwach oder riskant erschienen, wie Vivendi, Vodafone oder Danone, wurden reduziert oder aus dem Portfolio genommen. Nvidia wurde im September nach seinem guten Lauf vollständig veräußert, um in andere Linien umgeschichtet zu werden.

Auf der Kaufseite führten wir Unternehmen aus dem Sektor elektronische Komponenten wie ASML, Micron oder Seagate sowie aus dem Sektor Bergbau und Metalle mit BHP, Norsk Hydro und Boliden ein oder stockten sie auf. Zum Jahresende kauften wir auch qualitativ hochwertige Unternehmen wie Dassault Systèmes, Atlas Copco oder Assa Abloy.

Der Fonds bleibt fast vollständig in Aktien investiert, um von der erwarteten wirtschaftlichen Erholung infolge des Energieschocks und der Landung der Inflation zu profitieren. Die in Clartan Valeurs gehaltenen Unternehmen weisen eine Eigenkapitalrendite von fast 20% auf und sind mit dem 11-fachen ihrer Gewinne bis 2024 bewertet. Sie bieten somit aufgrund ihrer hohen Qualität eine attraktive Aufwertungsperspektive für den langfristigen Anleger.

Clartan Europe

EUROPÄISCHE AKTIEN - JAHRESBERICHT 2023

Im Jahr 2023 weist Clartan Europe eine Wertentwicklung von +15,3% (Anteil C) auf, die mit der Wertentwicklung seines Referenzindex (Morningstar Developed Markets Europe net return in €: +15,6%) übereinstimmt. Die kumulierte Performance beläuft sich auf +224% seit der Auflegung im Mai 2003.

Die europäischen Aktienmärkte beenden das Jahr 2023 mit einem positiven Ergebnis nach einem krummen Weg, der von widersprüchlichen Winden geprägt war:

- Die europäische Wirtschaft hat sich in diesem Jahr mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 0,6% verlangsamt, wobei einige große Volkswirtschaften sogar ein negatives Wirtschaftswachstum verzeichnen (Deutschland).
- Die Beschäftigung (6,5% Arbeitslosenquote im Euroraum), der Rückgang der Inflation (2,4% im November gegenüber 10,6% im Oktober 2022) und die Stabilisierung des Außenhandels waren konjunkturstützende Faktoren.
- Auf mikroökonomischer Ebene sorgten die Entspannung der Energiepreise in Europa in Verbindung mit der Behebung logistischer Spannungen und dem geringeren Abbau von Lagerbeständen dafür, dass die Gewinnspannen und die Visibilität für die Unternehmen wieder hergestellt werden konnten.
- Auf der Anleihe Seite scheint der Höhepunkt vorerst erreicht zu sein: Nachdem die deutschen 10-Jahres-Renditen im Oktober mit 3% geflirtet hatten (ein seit 2011 nicht mehr erreichter Stand), schlossen sie bei rund 2%.

Unsere Aktienstrategie bestand darin, die Portfoliostruktur allmählich auf Value-Unternehmen umzustellen, die auf eine wahrscheinliche Konjunkturerholung reagieren (wie Halbleiter), und gleichzeitig von Fall zu Fall Gelegenheiten zu nutzen.

Dies führte dazu, dass wir Air Liquide, Airbus, AstraZeneca, Roche, Rubis, Unibail und Worldline veräußerten. Im Gegensatz dazu wurden im Laufe des Jahres neue Positionen in das Portfolio aufgenommen: Accenture, Amundi, ENI, Forvia, Geberit, Kion, Norsk Hydro, Rémy Cointreau, Rexel, Soitec und Verallia. Der Fonds blieb das ganze Jahr über investiert.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung lieferten: Stellantis, Technip Energies, Inditex, Elis, BNP Paribas, Saint-Gobain und Publicis. Im Gegensatz dazu belasteten Alstom, ALD und SMCP die Performance.

Ende Dezember 2023 ist Clartan Europe mit 45 Titeln zu 99% in europäische Aktien investiert. Die größten Positionen sind Société Générale, Danone, Bouygues, Elis und BNP Paribas. Die gehaltenen Unternehmen weisen im Durchschnitt eine Eigenkapitalrendite von 15% und eine Börsenbewertung zum Neunfachen der für 2024 erwarteten Ergebnisse auf. Das Aufwertungspotenzial des Fonds ist erheblich.

Clartan Evolution

AUSGEWOGENER MISCHFONDS - JAHRESBERICHT 2023

Im Jahr 2023 weist Clartan Evolution eine Wertentwicklung von +9,5% auf, die von einer guten Entwicklung der Aktienmärkte und der wieder einträglichen Anleihenmärkte getragen wird.

Das Aktienexposure, das satzungsgemäß zwischen 20% und 70% liegen kann, schwankte das ganze Jahr über um die 60%. In einem weiterhin inflationären Umfeld legte das Verwaltungsteam Wert auf Firmen mit hoher Visibilität:

- durch die Auswahl von Unternehmen, die in der Lage sind, ihre Gewinnspannen und Volumina zu halten, insbesondere solche, die auf tragfähigen strukturellen Trends beruhen, wie Wabtec, ein weltweiter Anbieter von technischen Produkten und Dienstleistungen für die Eisenbahn, oder Arcadis, ein führendes Unternehmen im Bereich des nachhaltigen Ingenieurwesens,
- indem sie sich auf Akteure mit soliden Bilanzen und wiederkehrenden Cashflows stützen (u. a. Ölwerte), die so vor kostspieligen Finanzierungskosten auf Grund hoher Zinsen bewahrt werden.

Parallel hierzu nutzte das Team einige Gelegenheiten mit qualitativ hochwertigen Unternehmen, die eine kursseitige Achterbahnfahrt an der Börse durchmachen, wie Richemont, das Flaggschiff im Luxusgütersegment, oder Nestlé.

Der Anteil der Anleihen blieb relativ stabil und bewegte sich zwischen 35% und 39% des Nettovermögens im Jahr 2023. Da die Zentralbanken die Zinsen wahrscheinlich nicht weiter anheben werden, wurde die Duration allmählich von 1,0 auf 2,0 verlängert. Auf diese Weise wurde fast die Hälfte der Anleihebestände erneuert, wobei die Diversifizierung erhöht und das weitaus überwiegende Investment-Grade-Kreditrating bevorzugt wurde.

Die Aktienquote trug etwa 80% zur Wertentwicklung des Fonds bei, der Rest entfiel auf Zinsprodukte.

- Der positive Beitrag war gut verteilt; die besten Beiträge leisteten Bouygues (dessen Kurs um +22% stieg), Crédit Agricole (+31%), Elis (+37%), Inditex (+59%) und Technip Energies (+44%).
- Die Enttäuschungen konzentrierten sich auf fünf Positionen, von denen vier veräußert wurden (ALD, Energiean, Diageo und Worldline); Bakkafröst wurde behalten. Sie schmälern die Bruttoperformance der Aktien um weniger als ein Viertel.

Die Aussichten für Clartan Évolution sind gut, da die Inflation zurückgeht, eine Lockerung der Geldpolitik erwartet wird, sich der Konsum erholt, aber auch

- Aktien von Unternehmen mit günstigen Gewinnaussichten bei moderaten Bewertungen (12-Monats-KGV von 12,5) und einer erwarteten Rendite von 3,6%,
- Anleihen, die mit einer attraktiven Verzinsung wieder zu einem Gegengewicht zur Volatilität der Aktienmärkte werden.

Clartan Patrimoine

DEFENSIVER MISCHFONDS - JAHRESBERICHT 2023

Im Jahr 2023 stieg der Nettoinventarwert von Clartan Patrimoine C um +6,5%, womit sich die historische durchschnittliche Jahresperformance seit der Auflegung im Juni 1991 auf +4,2% beläuft.

Der Fonds ist überwiegend in Anleihen investiert, wobei mindestens 50% des Nettovermögens aus auf Euro lautenden Anleihen mit Investment-Grade-Rating bestehen. Diese Basis bietet Stabilität und, was neu ist, Rendite. Er wird durch ein Aktienportfolio ergänzt, das auf 35% des Nettovermögens begrenzt ist. Da die Verzinsung von Zinsprodukten nunmehr dem Ziel des Fonds besser entspricht und um die Volatilität des Fonds zu begrenzen, haben wir die Aktienquote von 30% im Dezember 2022 auf 10% im Frühjahr und 5% im Herbst 2023 gesenkt. Wir behalten ein Portfolio bei, das sich auf defensive Sektoren konzentriert und eine Dividendenrendite von 3,7% aufweist.

Erinnern wir uns daran, dass der 10-jährige deutsche Staatsanleihezins mehrere Jahre lang bis Ende 2021 negativ war. In dieser abnormalen Situation bestand für uns das größte Risiko darin, dass die Zinsen wieder in Richtung Normalität zurückgingen. Wir warteten, bis der Großteil des Anstiegs hinter uns lag, und erhöhten aktiv die Duration: Wir verkauften die meisten variabel verzinslichen Anleihen und erhöhten die Anleihenallokation auf 91% des Nettovermögens. Die Duration, die Ende 2022 unter 1 liegt, beträgt nun 2,1 und die erwartete Rendite 3,7%. Die Rendite von Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von zwei Jahren ist zu diesem Zeitpunkt höher als die Rendite von drei- oder fünfjährigen Anleihen in der Eurozone.

Wir setzten weiterhin auf eine gute Kreditqualität, überwiegend Investment Grade, und erhöhten die Diversifizierung durch eine größere Anzahl von Emittenten: So kamen u.a. Arcadis, BPCE, BFCM, ENI, Forvia, Imerys, Intesa und Verallia neu ins Portfolio. Der Anteil der Staatsanleihen, die als Standby-Medium betrachtet werden, bleibt mit 6% des Nettovermögens gering. Im Jahr 2023 ist der Beitrag der Anleihen zur Wertentwicklung des Fonds, die insbesondere von der jüngsten Zinsentspannung profitiert haben, sehr viel höher als der Beitrag der Aktien, der sich auf den Jahresanfang konzentriert.

Die wiedergewonnene Attraktivität von Anleihen verleiht dem Clartan Patrimoine neuen Schwung, indem er mit einem breiten Fundament ausgestattet wird, das zu einer gleichmäßigen Wertentwicklung beitragen und die Volatilität begrenzen dürfte. Diese Positionierung ist geeignet, eine agile und vorsichtige Anpassung an die Herausforderungen des Jahres 2024 zu ermöglichen.

Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap

NACHHALTIGER EUROPÄISCHER AKTIENFONDS FÜR KLEINE UND MITTELGROSSE MARKTKAPITALISIERUNGEN MIT ESG FOKUS - JAHRESBERICHT 2023

Nach 2022 erwies sich das Jahr 2023 erneut als volatil, doch dieses dritte volle Jahr des Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap Funds endete diesmal positiv mit einem Anstieg von +12,5% für den C-Anteil, womit die absolute Rendite seit Lancierung auf +15,2% stieg.

Über die finanzielle Performance hinaus war das Jahr durch die Erlangung des französischen Label ISR im September 2023 geprägt, was erneut seine Kombination aus zwei Know-hows bestätigt: das der Schweizer Ethos-Stiftung für die extra-finanzielle Recherche und den aktiven Aktionariatsteil und das von Clartan Associés für die Finanzanalyse und die Quality & Value-Verwaltung.

Das Börsenjahr 2023 begann mit einem Anstieg der Märkte und insbesondere der Small- und Mid-Caps, der Mitte September 2022 eingesetzt hatte, bevor er Mitte Februar 2023 nachließ. Es waren dann die Veröffentlichungen der ermutigenden Ergebnisse des ersten Quartals und des zweiten Quartals, die die Kurse bis Mitte August aufrecht erhielten. Danach begann der Markt, eine Verschlechterung der Ergebnisse ab dem dritten Quartal einzupreisen. Clartan Ethos verlor zwischen Ende Juli und Ende Oktober über 15%, bevor greifbare Anzeichen für eine Verlangsamung der Inflation sowohl in den USA als auch in Europa auf eine Lockerung der Geldpolitik auf beiden Seiten des Atlantiks hindeuteten, was zu einer Erholung der Aktienmärkte im Allgemeinen und einer besonders starken Erholung der Small- und Mid-Caps führte. Clartan Ethos konnte dank seiner Positionierung und der attraktiven Bewertungsniveaus seiner Positionen voll von dieser Bewegung profitieren und erholte sich in den letzten beiden Monaten des Jahres um +20%.

Der Fonds profitierte 2023 von seinem starken Engagement in der Industrie (rund 50 % des Fonds) mit Positionen wie Munters (+57 % absolut im Jahresverlauf, +256 Bp Beitrag zur Fondsperformance), Elis (+39,5 % absolut, +122 Bp Beitrag) und Kingspan (+56 % absolut, +113 Bp Beitrag), aber auch dank spezifischerer Engagements: so Publicis (+46,5% absolut, +159 Bp Beitrag), Logitech (+50,9% absolut, +97 Bp Beitrag) oder auch Swiss Life (+37,1% absolut, +91 Bp Beitrag).

Der Fonds konzentriert sich auf lange Trends wie e-Mobilität (mit Unternehmen wie Alfen und Renault), Kreislaufwirtschaft (Aquafil, Befesa und Tomra), die für die Entwicklung erneuerbarer Energien unerlässliche Kabelindustrie (Prysmian und Nexans), die innovative Nutzung natürlicher Ressourcen (Corticeira Amorim und Stora Enso), nachhaltiges Bauen (Arcadis, Kingspan, Spie und Wienerberger) oder den Bereich Infrastruktur und intelligente Gebäude (Belimo, Kion, Munters und Spie).

CLARTAN

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Am 29. Dezember 2023 umfasst das Portfolio 45 Titel und ist zu 97,6 % in Aktien mit einer durchschnittlichen Marktkapitalisierung von 7,8 Milliarden Euro investiert. Es wird mit dem 12,8-fachen der erwarteten Ergebnisse der nächsten 12 Monate bewertet und bietet eine Rendite von 2,8%. Clartan Ethos ist in Small und Mid Caps investiert, die nach wie vor stark unterbewertet sind im Vergleich zum Gesamtindex. Diese Anlageklasse wies 2023 im Vergleich zu den Large Caps eine der drei schlechtesten relativen Renditen seit 2000 auf und dürfte daher bei einer Erholung des Zyklus eine relative Outperformance bringen.

Luxemburg, den 8. Februar 2024

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 2023 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 2023;
- dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer 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 betreffend die 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 Unvollständigkeits, 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, 26. März 2024

Antoine Geoffroy

CLARTAN

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	880.716.094,52
Bankguthaben	9.108.540,66
Gründungskosten, netto	11.985,06
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.581.795,78
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.058.659,66
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.788,96
	<hr/>
Gesamtaktiva	896.478.864,64
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.667.821,45
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	8,48
Sonstige Verbindlichkeiten	1.413.649,74
	<hr/>
Gesamtpassiva	6.081.479,67
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	890.397.384,97
	<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 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	20.865.911,54
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	3.048.188,02
Bankzinsen	409.330,89
Andere erhaltene Kommissionen	3.832,46
Sonstige Erträge	48.272,81
Gesamterträge	24.375.535,72

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	12.340.237,62
Depotgebühren	346.779,32
Bankspesen und sonstige Gebühren	65.325,21
Transaktionskosten	871.601,58
Zentralverwaltungsaufwand	373.050,01
Honorare externer Dienstleister	60.559,77
Sonstiger Verwaltungsaufwand	260.705,72
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	371.014,87
Andere Steuern	7.931,90
Bezahlte Bankzinsen	9,88
Sonstige Aufwendungen	472.286,25
Gesamtaufwendungen	15.169.502,13

Summe der Nettoerträge 9.206.033,59

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	27.550.459,36
- aus Devisentermingeschäften	-420,72
- aus Devisengeschäften	-121.107,73
Realisiertes Ergebnis	36.634.964,50

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	93.874.766,77
Ergebnis	130.509.731,27

Ausschüttungen -198.327,71

Wiederanlage von Anteilen 1.945,26

Zeichnung von Anteilen 116.339.901,18

Rücknahme von Anteilen -135.588.482,24

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 111.064.767,76

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 779.332.617,21

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 890.397.384,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	534.510.682,72
Bankguthaben	4.324.154,79
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.279.390,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	122.186,08
Zinsforderungen aus Bankguthaben	778,93
Gesamtaktiva	542.237.192,86

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	3.089.710,43
Sonstige Verbindlichkeiten	935.409,74
Gesamtpassiva	4.025.120,17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	538.212.072,69

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.790.142,6514	EUR	163,24	455.473.924,81
D	38.828,5317	EUR	117,96	4.580.019,88
I	50.176,4184	EUR	1.557,67	78.158.128,00
				538.212.072,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	15.368.700,91
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	28.047,94
Bankzinsen	144.742,24
Sonstige Erträge	41.961,83
Gesamterträge	15.583.452,92
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	8.253.132,86
Depotgebühren	192.009,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	36.558,66
Transaktionskosten	472.253,46
Zentralverwaltungsaufwand	112.854,74
Honorare externer Dienstleister	34.902,73
Sonstiger Verwaltungsaufwand	90.261,24
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	221.599,61
Andere Steuern	3.755,17
Sonstige Aufwendungen	281.938,52
Gesamtaufwendungen	9.699.266,96
Summe der Nettoerträge	5.884.185,96
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	21.080.366,75
- aus Devisengeschäften	-56.069,41
Realisiertes Ergebnis	26.908.483,30
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	71.762.809,13
Ergebnis	98.671.292,43
Ausschüttungen	-139.166,16
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	70.612.331,21
Rücknahme von Anteilen	-60.824.086,59
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	108.320.370,89
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	429.891.701,80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	538.212.072,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - VALEURS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	455.920.294,75	429.891.701,80	538.212.072,69

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	141,67	132,93	163,24
D	EUR	109,78	99,24	117,96
I	EUR	1.334,70	1.260,37	1.557,67

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	9,56	-6,17	22,80
D	EUR	9,55	-6,17	22,81
I	EUR	10,26	-5,57	23,59

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	2.871.325,6621	278.216,6430	-359.399,6537	2.790.142,6514
D	41.228,5202	1.752,5020	-4.152,4905	38.828,5317
I	34.997,2736	19.764,7774	-4.585,6326	50.176,4184

TER pro Anteilklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
C	2,00
D	2,00
I	1,36

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,47	27.04.2023

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	44.643	Co Financière Richemont SA	5.740.983,26	5.558.498,11	1,03
CHF	35.802	Nestlé SA Reg	4.011.198,69	3.755.255,89	0,70
CHF	184.670	Novartis AG Reg	10.980.223,75	16.859.071,11	3,13
			<u>20.732.405,70</u>	<u>26.172.825,11</u>	<u>4,86</u>
EUR	60.157	Adidas AG Reg	8.915.875,70	11.078.513,12	2,06
EUR	145.860	Airbus SE	15.218.510,22	20.388.310,80	3,79
EUR	78.255	Allianz SE Reg	15.740.278,70	18.933.797,25	3,52
EUR	30.743	ASML Holding NV	17.947.703,65	20.957.503,10	3,89
EUR	402.643	BNP Paribas SA A	19.763.229,89	25.201.425,37	4,68
EUR	299.131	Dassault Systemes SA	12.245.162,62	13.232.059,79	2,46
EUR	626.473	Elis SA	8.786.334,34	11.834.074,97	2,20
EUR	631.692	ENI SpA	9.123.071,49	9.695.208,82	1,80
EUR	67.602	Gaztransport et technigaz SA	4.714.346,89	8.105.479,80	1,51
EUR	146.095	Industria de Diseno Textil SA	3.684.725,16	5.760.525,85	1,07
EUR	59.462	Infineon Technologies AG Reg	1.970.181,39	2.247.663,60	0,42
EUR	6.217.565	Intesa Sanpaolo SpA	14.850.098,92	16.436.133,08	3,05
EUR	185.644	Kingspan Group	11.182.364,25	14.554.489,60	2,70
EUR	295.412	Kion Group AG	10.913.543,86	11.423.582,04	2,12
EUR	112.384	Legrand Holding SA	9.243.960,31	10.575.334,40	1,97
EUR	5.630	Linde Plc	1.630.045,52	2.075.218,00	0,39
EUR	134.408	Mercedes-Benz Group AG Reg	8.060.151,60	8.407.220,40	1,56
EUR	275.752	Publicis Groupe SA	10.117.293,95	23.163.168,00	4,30
EUR	66.120	Rexel SA	921.957,74	1.637.792,40	0,31
EUR	18.335	Schneider Electric SE	2.513.390,68	3.332.936,30	0,62
EUR	678.701	Shell Plc	14.916.214,74	20.225.289,80	3,76
EUR	42.197	Siemens Healthineers AG Reg	2.297.567,57	2.219.562,20	0,41
EUR	802.012	Société Générale SA	20.615.977,88	19.268.338,30	3,58
EUR	848.406	Stellantis NV	12.024.798,07	17.939.544,87	3,33
EUR	83.488	STMicroelectronics NV	3.242.844,71	3.774.492,48	0,70
EUR	760.314	Stora Enso Oyj R	10.872.662,68	9.522.932,85	1,77
EUR	290.574	Totalenergies SE	13.257.878,17	17.899.358,40	3,33
EUR	648.211	Unicredit SpA Reg	7.635.856,09	15.923.303,22	2,96
EUR	388.297	Universal Music Group NV	7.674.400,91	10.021.945,57	1,86
EUR	460.189	Veolia Environnement SA	9.214.304,84	13.142.997,84	2,44
			<u>289.294.732,54</u>	<u>368.978.202,22</u>	<u>68,56</u>
GBP	46.681	AstraZeneca Plc	4.088.006,51	5.711.771,45	1,06
GBP	572.961	BHP Group Ltd	15.361.987,46	17.787.766,31	3,31
GBP	170.070	Diageo Plc	7.206.648,49	5.606.743,90	1,04
GBP	393.418	Energiean PLC Reg	5.352.892,92	4.741.104,52	0,88
			<u>32.009.535,38</u>	<u>33.847.386,18</u>	<u>6,29</u>
NOK	1.785.512	Norsk Hydro ASA	11.594.100,96	10.888.029,59	2,02
SEK	537.030	Assa Abloy AB B	12.424.939,52	14.009.258,47	2,60
SEK	842.149	Atlas Copco AB A	11.175.890,02	13.133.579,89	2,44
SEK	261.057	Boliden AB	6.727.404,17	7.377.777,57	1,37
			<u>30.328.233,71</u>	<u>34.520.615,93</u>	<u>6,41</u>
USD	31.919	Accenture Plc	8.782.985,26	10.140.506,35	1,88
USD	7.460	Linde Plc	2.519.145,56	2.766.997,78	0,51
USD	228.136	Micron Technology Inc	13.243.990,16	17.626.296,90	3,28
USD	134.440	On Holding AG Partizsch	3.952.772,67	3.282.646,15	0,61
USD	222.087	Seagate Technology Hgs Plc	13.278.228,90	17.164.969,62	3,19
USD	57.415	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	4.228.554,98	6.596.318,41	1,23
			<u>46.005.677,53</u>	<u>57.577.735,21</u>	<u>10,70</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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Summe Aktien			429.964.685,82	531.984.794,24	98,84
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.525.888,48	0,47
Summe Investmentfonds (OGAW)			2.156.883,48	2.525.888,48	0,47
Summe des Wertpapierbestandes			432.121.569,30	534.510.682,72	99,31
Bankguthaben				4.324.154,79	0,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-622.764,82	-0,11
Gesamt				538.212.072,69	100,00

* 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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	19,99 %
Industrie	17,78 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,82 %
Technologien	15,82 %
Energie	11,28 %
Rohstoffe	9,37 %
Gesundheitswesen	4,60 %
Dienstprogramme	2,44 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,74 %
Investmentfonds	0,47 %
Gesamt	<u>99,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	27,40 %
Niederlande	13,57 %
Deutschland	10,09 %
Irland	8,67 %
Italien	7,81 %
Vereinigtes Königreich	6,74 %
Schweden	6,41 %
Schweiz	5,47 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,51 %
Australien	3,31 %
Norwegen	2,02 %
Finnland	1,77 %
Spanien	1,07 %
Luxemburg	0,47 %
Gesamt	<u>99,31 %</u>

CLARTAN - EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	77.314.359,10
Bankguthaben	1.109.720,30
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.705,57
Zinsforderungen aus Bankguthaben	239,16
Gesamtaktiva	78.426.024,13

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	203,86
Sonstige Verbindlichkeiten	141.547,80
Gesamtpassiva	141.751,66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	78.284.272,47

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	220.527,4736	EUR	324,13	71.479.273,76
D	2.281,4690	EUR	94,85	216.408,43
I	5.215,7953	EUR	1.263,20	6.588.590,28
				78.284.272,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge

Nett dividenden erträge	2.872.698,02
Bankzinsen	39.037,86
Gesamterträge	2.911.735,88

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.291.132,11
Depotgebühren	33.471,38
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.668,16
Transaktionskosten	126.145,30
Zentralverwaltungsaufwand	51.032,70
Honorare externer Dienstleister	5.464,29
Sonstiger Verwaltungsaufwand	39.787,43
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	35.061,78
Andere Steuern	1.135,05
Sonstige Aufwendungen	52.957,68
Gesamtaufwendungen	1.642.855,88

Summe der Nettoerträge 1.268.880,00

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.664.075,01
- aus Devisentermingeschäften	-420,72
- aus Devisengeschäften	-6.448,61
Realisiertes Ergebnis	3.926.085,68

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.404.196,56
Ergebnis	10.330.282,24

Ausschüttungen -6.783,88

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 10.894.990,41

Rücknahme von Anteilen -9.612.342,71

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 11.606.146,06

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 66.678.126,41

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 78.284.272,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	76.730.113,90	66.678.126,41	78.284.272,47

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	312,81	281,08	324,13
D	EUR	98,34	85,00	94,85
I	EUR	1.203,89	1.088,54	1.263,20

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	13,55	-10,14	15,32
D	EUR	13,55	-10,14	15,31
I	EUR	14,26	-9,58	16,05

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	225.414,7714	16.173,5897	-21.060,8875	220.527,4736
D	2.298,2455	115,0000	-131,7765	2.281,4690
I	2.869,8408	4.793,1391	-2.447,1846	5.215,7953

TER pro Anteilklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
C	2,07
D	2,07
I	1,45

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,98	27.04.2023

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	17.840	Co Financière Richemont SA	2.000.541,18	2.221.257,67	2,84
CHF	1.095	Geberit AG Reg	566.447,19	634.871,71	0,81
CHF	7.950	Swatch Group AG	2.182.234,39	1.954.908,55	2,50
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			4.749.222,76	4.811.037,93	6,15
EUR	231.102	ALD SA	2.796.616,96	1.489.452,39	1,90
EUR	81.015	Alstom	1.989.787,16	986.762,70	1,26
EUR	21.777	Amundi SA	1.238.358,83	1.341.463,20	1,71
EUR	16.320	Arkema	1.399.914,15	1.680.960,00	2,15
EUR	21.788	Bastide Le Confort Medical SA	547.392,39	583.918,40	0,75
EUR	44.490	BNP Paribas SA A	2.180.107,52	2.784.629,10	3,56
EUR	83.400	Bouygues SA	2.642.569,21	2.845.608,00	3,63
EUR	29.907	Cie de Saint-Gobain SA	1.647.867,58	1.993.600,62	2,55
EUR	169.529	Crédit Agricole SA	1.711.144,23	2.178.786,71	2,78
EUR	48.700	Danone	3.019.938,98	2.857.716,00	3,65
EUR	10.320	Dassault Aviation SA	1.228.227,20	1.849.344,00	2,36
EUR	150.526	Elis SA	2.113.557,50	2.843.436,14	3,63
EUR	50.381	ENI SpA	748.213,27	773.247,59	0,99
EUR	117.603	Forvia SE	2.352.864,98	2.401.453,26	3,07
EUR	14.539	Gaztransport et technigaz SA	1.025.486,54	1.743.226,10	2,23
EUR	76.509	Imerys SA	2.659.827,12	2.178.976,32	2,78
EUR	21.007	Industria de Diseno Textil SA	514.063,53	828.306,01	1,06
EUR	30.622	Kingspan Group	1.913.093,01	2.400.764,80	3,07
EUR	16.497	Kion Group AG	563.660,95	637.938,99	0,81
EUR	14.818	Legrand Holding SA	1.189.330,24	1.394.373,80	1,78
EUR	5.023	Pernod-Ricard SA	825.020,63	802.424,25	1,02
EUR	19.442	Publicis Groupe SA	1.063.509,31	1.633.128,00	2,09
EUR	52.442	Renault SA	1.709.879,10	1.935.372,01	2,47
EUR	53.087	Rexel SA	1.119.371,38	1.314.964,99	1,68
EUR	7.208	Rémy Cointreau SA	802.734,26	828.920,00	1,06
EUR	14.880	Sanofi SA	1.248.631,64	1.335.628,80	1,71
EUR	56.960	Shell Plc	1.243.214,68	1.697.408,00	2,17
EUR	183.363	SMCP SA	1.231.488,88	627.101,46	0,80
EUR	146.306	Société Générale SA	3.723.662,58	3.515.001,65	4,49
EUR	10.318	Soitec	1.506.523,39	1.669.452,40	2,13
EUR	10.770	STEF SA	722.406,08	1.229.934,00	1,57
EUR	90.334	Stellantis NV	1.265.037,21	1.910.112,43	2,44
EUR	52.201	STMicroelectronics NV	2.276.105,43	2.360.007,21	3,01
EUR	95.173	Technip Energies NV	1.225.064,63	2.013.860,68	2,57
EUR	31.644	Totalenergies SE	1.597.278,91	1.949.270,40	2,49
EUR	81.111	Veolia Environnement SA	1.787.675,44	2.316.530,16	2,96
EUR	42.027	Verallia SA Reg S	1.569.459,63	1.465.061,22	1,87
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			58.399.084,53	64.398.141,79	82,25
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	2.203.635,87	2,81
NOK	254.848	Norsk Hydro ASA	1.395.384,02	1.554.059,88	1,99
SEK	72.823	Munters Group AB B Reg	463.700,55	1.069.931,29	1,37
USD	2.462	Accenture Plc	738.442,17	782.165,06	1,00
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
		Summe Aktien	67.807.818,34	74.818.971,82	95,57
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
RON	222.908	Banca Transilvania SA	<u>431.674,13</u>	<u>1.086.899,28</u>	<u>1,39</u>
Summe Aktien			<u>431.674,13</u>	<u>1.086.899,28</u>	<u>1,39</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>1.408.488,00</u>	<u>1,80</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)			<u>1.200.000,00</u>	<u>1.408.488,00</u>	<u>1,80</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>69.439.492,47</u>	<u>77.314.359,10</u>	<u>98,76</u>
Bankguthaben				1.109.720,30	1,42
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-139.806,93	-0,18
Gesamt				<u><u>78.284.272,47</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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	25,60 %
Finanzen	17,56 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,27 %
Energie	10,45 %
Rohstoffe	8,79 %
Technologien	6,14 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,73 %
Dienstprogramme	2,96 %
Gesundheitswesen	2,46 %
Investmentfonds	1,80 %
Gesamt	<u>98,76 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	68,70 %
Schweiz	6,15 %
Niederlande	5,45 %
Vereinigtes Königreich	4,98 %
Irland	4,07 %
Norwegen	1,99 %
Luxemburg	1,80 %
Rumänien	1,39 %
Schweden	1,37 %
Spanien	1,06 %
Italien	0,99 %
Deutschland	0,81 %
Gesamt	<u>98,76 %</u>

CLARTAN - EVOLUTION

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	44.731.670,42
Bankguthaben	900.013,28
Forderungen aus Wertpapiererträgen	213.059,65
Zinsforderungen aus Bankguthaben	181,22
Gesamtaktiva	45.844.924,57

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	75.203,51
Gesamtpassiva	75.203,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45.769.721,06

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	310.805,3182	EUR	128,70	40.000.526,31
D	551,0008	EUR	93,94	51.759,84
I	82,9216	EUR	68.949,88	5.717.434,91
				45.769.721,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	865.044,50
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	272.847,64
Bankzinsen	40.554,87
Sonstige Erträge	1.008,33
Gesamterträge	1.179.455,34

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	643.109,72
Depotgebühren	19.482,15
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.425,86
Transaktionskosten	63.748,02
Zentralverwaltungsaufwand	42.325,53
Honorare externer Dienstleister	3.172,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.227,99
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.984,83
Andere Steuern	514,68
Bezahlte Bankzinsen	1,40
Sonstige Aufwendungen	25.396,70
Gesamtaufwendungen	856.389,78

Summe der Nettoerträge 323.065,56

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-272.387,01
- aus Devisengeschäften	-12.033,88
Realisiertes Ergebnis	38.644,67

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren 3.864.839,40

Ergebnis 3.903.484,07

Ausschüttungen -1.205,15

Wiederanlage von Anteilen -

Zeichnung von Anteilen 10.151.566,90

Rücknahme von Anteilen -8.115.202,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 5.938.642,91

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 39.831.078,15

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 45.769.721,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - EVOLUTION

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	46.823.124,21	39.831.078,15	45.769.721,06

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	125,33	117,52	128,70
D	EUR	95,23	87,45	93,94
I	EUR	66.441,61	62.630,10	68.949,88

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	4,45	-6,23	9,51
D	EUR	4,47	-6,23	9,51
I	EUR	5,01	-5,74	10,09

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	257.332,6859	81.559,4325	-28.086,8002	310.805,3182
D	1.076,1950	16,1500	-541,3442	551,0008
I	151,5902	1,2738	-69,9424	82,9216

TER pro Anteilklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
C	1,92
D	1,89
I	1,37

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,75	27.04.2023

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.851	Co Financière Richemont SA	798.668,73	853.017,73	1,86
CHF	5.757	Nestlé SA Reg	619.679,51	603.849,17	1,32
CHF	12.247	Novartis AG Reg	807.614,80	1.118.064,89	2,44
			<u>2.225.963,04</u>	<u>2.574.931,79</u>	<u>5,62</u>
EUR	10.455	Amundi SA	576.765,37	644.028,00	1,41
EUR	16.700	Arcadis NV	665.541,60	815.628,00	1,78
EUR	9.418	BioMerieux SA	908.629,43	947.450,80	2,07
EUR	36.110	Bouygues SA	1.227.869,12	1.232.073,20	2,69
EUR	71.577	Crédit Agricole SA	725.640,75	919.907,60	2,01
EUR	7.432	Danone	429.094,85	436.109,76	0,95
EUR	26.160	Deutsche Telekom AG Reg	490.414,02	568.980,00	1,24
EUR	11.214	Edenred SA	592.218,43	607.125,96	1,33
EUR	51.723	Elis SA	710.249,82	977.047,47	2,14
EUR	41.722	ENI SpA	569.518,46	640.349,26	1,40
EUR	7.744	Euronext NV	549.616,56	609.065,60	1,33
EUR	6.081	Gaztransport et technigaz SA	447.997,47	729.111,90	1,59
EUR	13.134	Industria de Diseno Textil SA	344.300,09	517.873,62	1,13
EUR	12.334	Kingspan Group	751.606,58	966.985,60	2,11
EUR	16.641	Prysmian SpA	523.057,91	685.109,97	1,50
EUR	21.790	Rubis SCA	769.041,04	490.275,00	1,07
EUR	8.998	Sanofi SA	725.421,62	807.660,48	1,76
EUR	19.829	Shell Plc	554.180,95	590.904,20	1,29
EUR	32.240	Spie SAS	659.054,76	912.392,00	1,99
EUR	5.209	STEF SA	423.194,54	594.867,80	1,30
EUR	55.580	Stora Enso Oyj R	922.310,92	696.139,50	1,52
EUR	29.262	Technip Energies NV	387.981,11	619.183,92	1,35
EUR	4.270	Thales SA	362.163,01	571.966,50	1,25
EUR	13.276	Totalenergies SE	714.059,58	817.801,60	1,79
EUR	22.389	Universal Music Group NV	443.079,41	577.860,09	1,26
EUR	37.152	Veolia Environnement SA	847.703,65	1.061.061,12	2,32
EUR	18.765	Verallia SA Reg S	509.612,64	654.147,90	1,43
			<u>16.830.323,69</u>	<u>19.691.106,85</u>	<u>43,01</u>
GBP	15.440	Relx Plc	459.227,68	554.284,19	1,21
NOK	7.592	Bakkafrost P/F Reg	405.087,96	360.079,38	0,79
SEK	31.923	Essity AB B Reg	731.928,44	717.155,40	1,57
USD	763	Accenture Plc	223.241,60	242.401,28	0,53
USD	4.740	IBM Corp	568.986,19	701.848,72	1,53
USD	7.814	Ralph Lauren Corp A	759.003,15	1.020.124,76	2,23
USD	7.640	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	556.435,70	877.747,50	1,92
			<u>2.107.666,64</u>	<u>2.842.122,26</u>	<u>6,21</u>
			<u>22.760.197,45</u>	<u>26.739.679,87</u>	<u>58,41</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
EUR	1.100.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	1.063.469,00	1.093.939,00	2,39
EUR	1.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.036.735,00	2,27
EUR	400.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	372.600,00	387.970,00	0,85
EUR	800.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	800.320,00	810.172,00	1,77
EUR	600.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	819.000,00	856.098,00	1,87
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	789.760,00	782.972,00	1,71
EUR	900.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	892.200,00	894.069,00	1,95
EUR	800.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	753.200,00	772.260,00	1,69
EUR	900.000	Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24	922.635,00	893.776,50	1,95

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	700.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	719.950,00	743.725,50	1,63
EUR	800.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	739.600,00	750.544,00	1,64
EUR	500.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	451.250,00	470.427,50	1,03
EUR	610.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	586.720,00	597.912,85	1,31
EUR	500.000	Nexans SA 5.5% 23/05.04.28	508.700,00	532.292,50	1,16
EUR	640.000	RCI Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24	633.280,00	633.539,20	1,38
EUR	700.000	Société Générale SA VAR EMTN 20/21.04.26	668.640,00	675.857,00	1,48
EUR	900.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	899.532,00	910.993,50	1,99
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	906.115,00	1,98
EUR	750.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	699.000,00	728.520,00	1,59
EUR	600.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	587.984,00	599.481,00	1,31
EUR	1.000.000	Verallia SA 1.625% 21/14.05.28	878.900,00	935.430,00	2,04
EUR	1.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	898.390,00	922.795,00	2,02
Summe Anleihen			16.534.502,00	16.935.624,55	37,01
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	1.056.366,00	2,31
Summe Investmentfonds (OGAW)			900.000,00	1.056.366,00	2,31
Summe des Wertpapierbestandes			40.194.699,45	44.731.670,42	97,73
Bankguthaben				900.013,28	1,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				138.037,36	0,30
Gesamt				45.769.721,06	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	28,58 %
Finanzen	21,81 %
Energie	10,47 %
Rohstoffe	8,62 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,11 %
Gesundheitswesen	6,27 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,63 %
Dienstprogramme	3,63 %
Investmentfonds	2,31 %
Technologien	2,06 %
Telekommunikationsdienste	1,24 %
Gesamt	<u>97,73 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	55,25 %
Niederlande	8,66 %
Italien	6,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,68 %
Schweiz	5,62 %
Finnland	3,51 %
Irland	2,64 %
Vereinigtes Königreich	2,50 %
Luxemburg	2,31 %
Schweden	1,57 %
Deutschland	1,24 %
Spanien	1,13 %
Feroe Inseln	0,79 %
Gesamt	<u>97,73 %</u>

CLARTAN - PATRIMOINE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	171.918.134,97
Bankguthaben	1.601.843,05
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.296.230,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.723.413,93
Zinsforderungen aus Bankguthaben	345,03
Gesamtaktiva	176.539.967,56

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.577.907,16
Sonstige Verbindlichkeiten	188.940,08
Gesamtpassiva	1.766.847,24
Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres	174.773.120,32

Aufteilung des Nettvermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettvermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.726.220,6663	EUR	58,57	159.678.698,92
D	27.731,0950	EUR	96,89	2.686.840,60
I	11.316,3611	EUR	1.096,43	12.407.580,80
				174.773.120,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge

Nettodividendenerträge	962.145,04
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.747.292,44
Bankzinsen	133.489,30
Sonstige Erträge	5.302,65
Gesamterträge	3.848.229,43

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.573.177,44
Depotgebühren	80.935,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.532,84
Transaktionskosten	172.569,39
Zentralverwaltungsaufwand	96.323,02
Honorare externer Dienstleister	13.486,42
Sonstiger Verwaltungsaufwand	55.937,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	83.362,19
Andere Steuern	1.876,90
Sonstige Aufwendungen	75.726,24
Gesamtaufwendungen	2.166.927,72

Summe der Nettoerträge 1.681.301,71

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.470.600,38
- aus Devisengeschäften	-40.826,19
Realisiertes Ergebnis	6.111.075,90

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.593.298,63
Ergebnis	11.704.374,53

Ausschüttungen -31.860,28

Wiederanlage von Anteilen 1.945,26

Zeichnung von Anteilen 19.017.806,34

Rücknahme von Anteilen -53.367.448,42

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -22.675.182,57

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 197.448.302,89

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 174.773.120,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - PATRIMOINE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	254.192.176,57	197.448.302,89	174.773.120,32

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	57,98	55,01	58,57
D	EUR	97,86	91,90	96,89
I	EUR	1.078,28	1.026,44	1.096,43

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	2,19	-5,12	6,47
D	EUR	2,19	-5,11	6,47
I	EUR	2,52	-4,81	6,82

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	3.302.236,0513	286.388,9472	-	-862.404,3322	2.726.220,6663
D	37.544,2488	2.395,6000	20,8049	-12.229,5587	27.731,0950
I	12.013,6644	2.324,3932	-	-3.021,6965	11.316,3611

TER pro Anteilklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
C	1,10
D	1,10
I	0,77

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	0,92	27.04.2023

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	7.623	Co Financière Richemont SA	880.962,49	949.139,42	0,54
CHF	6.828	Nestlé SA Reg	737.701,87	716.185,89	0,41
CHF	6.914	Novartis AG Reg	492.480,06	631.199,53	0,36
			<u>2.111.144,42</u>	<u>2.296.524,84</u>	<u>1,31</u>
EUR	7.944	BioMerieux SA	762.290,73	799.166,40	0,46
EUR	25.032	Bouygues SA	869.088,59	854.091,84	0,49
EUR	35.133	ENI SpA	464.353,04	539.221,28	0,31
EUR	5.450	Gaztransport et technigaz SA	448.303,96	653.455,00	0,37
EUR	7.554	Sanofi SA	600.072,52	678.047,04	0,39
EUR	14.623	Shell Plc	408.956,44	435.765,40	0,25
EUR	2.493	STEF SA	198.043,79	284.700,60	0,16
EUR	8.490	Totalenergies SE	455.057,41	522.984,00	0,30
EUR	15.201	Universal Music Group NV	303.271,20	392.337,81	0,22
			<u>4.509.437,68</u>	<u>5.159.769,37</u>	<u>2,95</u>
GBP	10.445	Relx Plc	305.587,29	374.967,51	0,21
SEK	39.047	Essity AB B Reg	906.130,93	877.197,22	0,50
			<u>7.832.300,32</u>	<u>8.708.458,94</u>	<u>4,97</u>
Anleihen					
EUR	2.200.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	2.126.938,00	2.187.878,00	1,25
EUR	2.500.000	ALD SA 4.75% EMTN 22/13.10.25	2.568.000,00	2.549.887,50	1,46
EUR	2.000.000	Amadeus IT Group SA 2.5% EMTN Ser 8 20/20.05.24	1.975.240,00	1.989.110,00	1,14
EUR	6.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.220.410,00	3,56
EUR	2.100.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	1.956.150,00	2.036.842,50	1,17
EUR	5.000.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	5.002.000,00	5.063.575,00	2,90
EUR	1.800.000	Arval Serv Lease SA 4.25% EMTN Ser 8 23/11.11.25	1.808.028,00	1.821.285,00	1,04
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN Ser 1 23/27.04.27	1.671.280,00	1.689.320,00	0,97
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.252.609,00	3,58
EUR	2.800.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	2.718.717,86	2.761.122,00	1,58
EUR	16.295	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	1.955.400,00	1.836.583,58	1,05
EUR	3.000.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	4.095.000,00	4.280.490,00	2,45
EUR	3.200.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	2.829.760,00	2.954.480,00	1,69
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.625% EMTN Ser 528 22/19.11.27	5.192.400,00	5.403.570,00	3,09
EUR	1.800.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 3% EMTN Sub 15/11.09.25	1.754.352,00	1.788.165,00	1,02
EUR	4.100.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	4.008.120,00	4.012.731,50	2,30
EUR	4.500.000	Carrefour Banque 0.107% EMTN Ser 4 21/14.06.25	4.175.500,00	4.288.320,00	2,45
EUR	4.800.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	4.757.900,00	4.768.368,00	2,73
EUR	3.600.000	Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	3.436.596,00	3.474.234,00	1,99
EUR	8.200.000	Deutschland 1.5% 14/15.05.24	8.094.081,08	8.139.033,00	4,66
EUR	5.200.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	4.895.800,00	5.019.690,00	2,87
EUR	3.000.000	Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	2.849.832,00	2.957.175,00	1,69
EUR	4.000.000	ENI SpA 1.25% EMTN Ser 25 20/18.05.26	3.742.400,00	3.837.700,00	2,20
EUR	4.200.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.947.580,00	4.126.101,00	2,36
EUR	1.300.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	1.337.050,00	1.381.204,50	0,79
EUR	2.700.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	2.890.755,00	2.666.182,50	1,53
EUR	5.700.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	5.243.932,00	5.347.626,00	3,06
EUR	600.000	Imerys SA 2% EMTN Sen 14/10.12.24	585.420,00	588.591,00	0,34
EUR	2.300.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	2.075.750,00	2.163.966,50	1,24
EUR	6.090.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	5.857.680,00	5.969.326,65	3,42
EUR	3.500.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	3.507.700,00	3.708.670,00	2,12
EUR	3.800.000	Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	3.475.100,00	3.650.584,00	2,09
EUR	3.400.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	3.227.882,00	3.271.378,00	1,87
EUR	4.000.000	Société Générale SA VAR Ser PA-133/21-12 21/02.12.27	3.525.845,00	3.670.300,00	2,10

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.900.000	Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	3.735.110,00	3.826.641,00	2,19
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.767.680,00	1,58
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	3.997.995,00	4.048.860,00	2,32
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.718.345,00	1,55
EUR	3.700.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	3.489.840,00	3.577.974,00	2,05
EUR	1.700.000	Veola Environnement SA 1.75% EMTN Reg S Sen 15/10.09.25	1.629.478,00	1.659.735,50	0,95
EUR	4.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	4.018.340,00	4.096.453,50	2,34
EUR	6.000.000	Verallia SA 1.625% 21/14.05.28	5.297.400,00	5.612.580,00	3,21
EUR	4.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	3.532.000,00	3.691.180,00	2,11
EUR	3.900.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	3.803.365,00	3.844.366,50	2,20
Summe Anleihen			154.102.286,94	157.720.324,73	90,26
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.525.888,48	1,44
EUR	43	Clartan Evolution I Cap	2.627.935,63	2.963.462,82	1,70
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.784.819,11	5.489.351,30	3,14
Summe des Wertpapierbestandes			166.719.406,37	171.918.134,97	98,37
Bankguthaben				1.601.843,05	0,92
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.253.142,30	0,71
Gesamt				174.773.120,32	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	36,89 %
Industrie	16,46 %
Rohstoffe	11,13 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,45 %
Staaten und Regierungen	6,19 %
Energie	4,98 %
Gesundheitswesen	4,79 %
Dienstprogramme	3,29 %
Investmentfonds	3,14 %
Technologien	1,14 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,91 %
Gesamt	<u>98,37 %</u>

p

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	61,40 %
Italien	9,22 %
Niederlande	7,47 %
Deutschland	4,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,58 %
Luxemburg	3,14 %
Finnland	2,32 %
Österreich	2,20 %
Schweiz	1,31 %
Spanien	1,14 %
Rumänien	0,97 %
Schweden	0,50 %
Vereinigtes Königreich	0,46 %
Gesamt	<u>98,37 %</u>

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	43.236.561,02
Bankguthaben	1.089.171,42
Gründungskosten, netto	11.985,06
Ausstehende Zeichnungsbeträge	4.469,29
Zinsforderungen aus Bankguthaben	227,74
Gesamtaktiva	44.342.414,53

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	8,48
Sonstige Verbindlichkeiten	63.465,19
Gesamtpassiva	63.473,67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	44.278.940,86

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	119.283,1763	EUR	115,22	13.744.366,34
D	7.718,0000	EUR	101,16	780.789,42
E	10.000,0000	EUR	960,74	9.607.425,27
I	17.116,0983	EUR	1.177,04	20.146.359,83
				44.278.940,86

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Erträge	
Nettodividendenerträge	797.323,07
Bankzinsen	43.331,31
Gesamterträge	840.654,38
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	513.923,25
Depotgebühren	17.287,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.605,74
Transaktionskosten	35.235,41
Zentralverwaltungsaufwand	46.926,87
Honorare externer Dienstleister	2.936,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.850,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.369,73
Andere Steuern	650,10
Bezahlte Bankzinsen	8,48
Sonstige Aufwendungen	34.947,06
Gesamtaufwendungen	694.741,58
Summe der Nettoerträge	145.912,80
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-574.224,50
- aus Devisengeschäften	-5.729,64
Realisiertes Ergebnis	-434.041,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.596.859,44
Ergebnis	5.162.818,10
Ausschüttungen	-19.312,24
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	4.592.047,90
Rücknahme von Anteilen	-3.535.444,35
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.200.109,41
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38.078.831,45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	44.278.940,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	30.827.270,14	38.078.831,45	44.278.940,86

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	127,71	102,44	115,22
D	EUR	120,95	93,00	101,16
E	EUR	-	844,41	960,74
I	EUR	1.287,93	1.039,70	1.177,04

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	16,78	-19,79	12,48
D	EUR	16,76	-19,78	12,48
E	EUR	-	-	13,78
I	EUR	17,53	-19,27	13,21

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	118.449,4285	20.967,0938	-20.133,3460	119.283,1763
D	4.316,5273	4.440,0000	-1.038,5273	7.718,0000
E	10.000,0000	-	-	10.000,0000
I	16.446,8814	1.726,6469	-1.057,4300	17.116,0983

TER pro Anteilklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
C	2,19
D	2,21
E	1,05
I	1,55

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,26	27.04.2023

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	179.175	AMS OSRAM AG	643.214,50	407.441,71	0,92
CHF	1.096	Belimo Holding AG	454.180,21	546.794,82	1,24
CHF	1.788	Geberit AG Reg	893.810,71	1.036.667,23	2,34
CHF	5.107	Logitech Intl SA Reg	319.821,65	438.161,38	0,99
CHF	41.815	SIG Group AG Reg	895.363,05	870.354,46	1,97
CHF	3.898	Sonova Holding AG	1.096.497,86	1.150.559,37	2,60
CHF	6.067	Straumann Holding AG	714.973,38	884.946,01	2,00
CHF	1.279	Swiss Life Holding Reg	644.591,77	803.464,11	1,81
			5.662.453,13	6.138.389,09	13,87
EUR	19.789	Alfen NV Reg	863.255,36	1.192.880,92	2,69
EUR	32.481	Alstom	1.006.541,25	395.618,58	0,89
EUR	230.996	Aquafil SpA	1.266.936,49	794.626,24	1,79
EUR	32.148	Arcadis NV	1.055.308,04	1.570.108,32	3,55
EUR	27.069	Befesa SA Reg	1.315.946,66	952.828,80	2,15
EUR	10.712	BioMerieux SA	1.073.898,80	1.077.627,20	2,43
EUR	14.225	Brenntag AG	1.012.159,94	1.183.804,50	2,67
EUR	9.888	Corbion NV	380.754,05	191.629,44	0,43
EUR	64.169	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	664.173,00	586.504,66	1,32
EUR	19.812	Edenred SA	952.311,88	1.072.621,68	2,42
EUR	71.563	Elis SA	1.001.048,64	1.351.825,07	3,05
EUR	33.091	GEA Group AG	1.242.682,32	1.247.199,79	2,82
EUR	302.141	Hera SpA	1.045.985,07	897.963,05	2,03
EUR	24.953	Jeronimo Martins SA Reg	459.748,79	574.917,12	1,30
EUR	18.683	Kingspan Group	1.373.464,66	1.464.747,20	3,31
EUR	38.574	Kion Group AG	1.151.376,39	1.491.656,58	3,37
EUR	6.811	Lenzing AG Reg	438.782,79	242.131,05	0,55
EUR	8.359	Nexans SA	695.700,49	662.450,75	1,50
EUR	29.327	Prysmian SpA	897.107,58	1.207.392,59	2,73
EUR	20.074	Publicis Groupe SA	866.518,18	1.686.216,00	3,81
EUR	46.242	Raiffeisen Bank Intl AG	593.562,83	863.338,14	1,95
EUR	24.063	Recordati Ind Chim e Farm SpA	1.074.776,67	1.174.996,29	2,65
EUR	39.773	Renault SA	1.200.276,24	1.467.822,57	3,32
EUR	44.514	Rexel SA	823.914,87	1.102.611,78	2,49
EUR	35.493	SCOR SE	902.703,82	939.144,78	2,12
EUR	46.757	Spie SAS	993.012,92	1.323.223,10	2,99
EUR	102.411	Stora Enso Oyj R	1.563.321,16	1.282.697,78	2,90
EUR	45.419	Veolia Environnement SA	1.123.007,13	1.297.166,64	2,93
EUR	17.006	Verallia SA Reg S	462.346,85	592.829,16	1,34
EUR	31.137	Wienerberger AG	947.384,98	940.960,14	2,13
			28.448.007,85	30.829.539,92	69,63
GBP	101.377	Pearson Plc	936.147,35	1.128.317,61	2,55
NOK	86.097	Tomra Systems ASA	1.211.007,78	947.566,13	2,14
SEK	97.941	Electrolux Professional AB B Reg	461.396,18	484.057,32	1,09

* 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
SEK	34.465	Essity AB B Reg	856.362,70	774.261,84	1,75
SEK	17.357	MIPS AB Reg	695.162,98	568.514,78	1,28
SEK	114.941	Munters Group AB B Reg	806.293,16	1.688.738,07	3,81
SEK	27.453	Thule Group AB	834.850,37	677.176,26	1,53
			<u>3.654.065,39</u>	<u>4.192.748,27</u>	<u>9,46</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	39.911.681,50	43.236.561,02	97,65
		Bankguthaben		1.089.171,42	2,46
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-46.791,58	-0,11
		Gesamt		<u>44.278.940,86</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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	40,44 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,37 %
Rohstoffe	10,64 %
Gesundheitswesen	9,68 %
Finanzen	8,93 %
Dienstprogramme	4,96 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,05 %
Energie	2,67 %
Technologien	1,91 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	29,29 %
Schweiz	12,95 %
Schweden	9,46 %
Italien	9,20 %
Deutschland	8,86 %
Niederlande	6,67 %
Österreich	5,55 %
Irland	3,31 %
Finnland	2,90 %
Portugal	2,62 %
Vereinigtes Königreich	2,55 %
Luxemburg	2,15 %
Norwegen	2,14 %
Gesamt	<u>97,65 %</u>

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	9.004.686,29
Bankguthaben	83.637,82
Zinsforderungen aus Bankguthaben	16,88
Gesamtaktiva	9.088.340,99

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	9.083,42
Gesamtpassiva	9.083,42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.079.257,57

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	5.199,5337	EUR	1.746,17	9.079.257,57
				9.079.257,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<u>Erträge</u>	
Bankzinsen	8.175,31
Andere erhaltene Kommissionen	3.832,46
Gesamterträge	12.007,77
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	65.762,24
Depotgebühren	3.592,53
Bankspesen und sonstige Gebühren	533,95
Transaktionskosten	1.650,00
Zentralverwaltungsaufwand	23.587,15
Honorare externer Dienstleister	596,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	9.640,99
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.636,73
Sonstige Aufwendungen	1.320,05
Gesamtaufwendungen	109.320,21
Summe des Nettoverlustes	-97.312,44
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	182.028,73
Realisiertes Ergebnis	84.716,29
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	652.763,61
Ergebnis	737.479,90
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	1.071.158,42
Rücknahme von Anteilen	-133.957,26
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.674.681,06
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7.404.576,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.079.257,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	6.786.778,72	7.404.576,51	9.079.257,57

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	1.677,88	1.595,26	1.746,17

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
C	EUR	8,99	-4,92	9,46

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
C	4.641,6001	637,9062	-79,9726	5.199,5337

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. 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 - MULTIMANAGERS BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2023

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 IC EUR (V) Cap	485.112,30	613.702,22	6,76
EUR	10.800	BlackRock Global Fds World Energy D2 Cap	261.684,00	267.084,00	2,94
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	467.334,42	5,15
EUR	253	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	570.958,90	587.629,01	6,47
EUR	4.246	Centifolia I Cap	408.427,18	496.739,54	5,47
EUR	178	CG Nouvelle Asie Z Cap	153.010,58	134.352,62	1,48
EUR	176,3845	Clartan Europe I Cap	185.942,78	222.824,78	2,46
EUR	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.003.435,22	1.037.081,71	11,42
EUR	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	393.633,94	513.699,92	5,66
EUR	7,38	CM-AM Mone Premium RC Cap	480.907,58	484.979,28	5,34
EUR	765	DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe I Cap	150.337,80	167.351,40	1,84
EUR	586	DNCA Value Europe I Cap	109.751,94	142.802,34	1,57
EUR	9.672	Dodge & Cox Wldwide Fds Plc US St EUR Cap	461.723,65	492.304,80	5,42
EUR	684	Lazard Euro Credit SRI Cap	693.005,34	733.548,96	8,08
EUR	2.973	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	293.870,81	463.812,08	5,11
EUR	337	Moneta Micro Entreprises C Cap	298.069,76	596.193,44	6,57
EUR	374	Moneta Multi Caps FCP Cap	91.658,47	137.919,98	1,52
EUR	508	R-Co 2 SICAV Target 2028 IG IC Cap	513.019,04	560.151,28	6,17
EUR	508	R-co Conviction Credit EUR Cap	527.733,26	565.749,44	6,23
EUR	1,6	R-co Conviction Equity Value I EUR Cap	293.098,21	319.425,07	3,52
Summe des Wertpapierbestandes			7.588.954,75	9.004.686,29	99,18
Bankguthaben				83.637,82	0,92
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-9.066,54	-0,10
Gesamt				9.079.257,57	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,18 %
Gesamt	<u>99,18 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	52,42 %
Luxemburg	36,23 %
Irland	10,53 %
Gesamt	<u>99,18 %</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 in der geänderten Fassung 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

Dividendenerträge 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. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht nettorealisierte

Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen) 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.

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:

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

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 %

Erläuterung 4 - 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 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 Depotstelle 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.

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus den von UI efa S.A. erhobenen Verwaltungsstellenkosten.

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

Ein Ausgabeaufschlag zugunsten der beteiligten Vertriebsstellen und Einrichtungen 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*").

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.

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

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 und CLARTAN - PATRIMOINE zum 31. Dezember 2023 in die unten aufgelisteten Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
CLARTAN - EUROPE	1200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.408.488,00	1,80%
CLARTAN - VALEURS	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.525.888,48	0,47%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.056.366,00	2,31%
CLARTAN - PATRIMOINE	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.525.888,48	1,44%
CLARTAN - PATRIMOINE	43	Clartan Evolution I Cap	EUR	2.963.462,82	1,70%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	176,3845	Clartan Europe I Cap	EUR	222.824,78	2,46%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	EUR	1.037.081,71	11,42%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	EUR	513.699,92	5,66%
				12.253.700,19*	27,26%*

* die Gesamtbeträge berücksichtigen einen Teilfonds, der von der FINMA nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz genehmigt wurde.

Zum 31. Dezember 2023 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 12.253.700,19 und demzufolge würde das gesamte globale Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode ohne Kreuzinvestitionen, EUR 878.143.684,78 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.

Erläuterung 12 - Informationen zur Nachhaltigkeit

Regelmäßige Informationen für Finanzprodukte, die ökologische oder soziale Merkmale fördern, sind gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor im Abschnitt SFDR-Anhänge (ungeprüft) verfügbar.

CLARTAN

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 13 - Ereignisse

Ein neuer Verkaufsprospekt vom April 2023 wurde erstellt und von der CSSF genehmigt. Um den verschiedenen europäischen Verordnungen zu entsprechen, hat die CLARTAN SICAV in diesen Prospekt für die Teilfonds CLARTAN - VALEURS, CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - EVOLUTION, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP die Informationen zu den 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 eingefügt.

Nach Inkrafttreten des CSSF-Rundschreibens 22/811 hat BDL beschlossen, seine Zentralverwaltungsdienste einzustellen, bleibt aber Partner der UI efa SA. Es wurde ein neuer Zentralverwaltungsvertrag zwischen Clartan und UI efa SA geschlossen; die Tarife und Services bleiben unverändert. Darüber hinaus wurden im Hinblick auf den Erhalt des SRI-Labels durch den Teilfonds CLARTAN – ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP die Beschreibung der Anlagepolitik sowie die vorvertraglichen Informationen im Prospekt näher erläutert. Die Politik, die Strategie, das Risikoprofil und die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds haben sich aufgrund des Erhalts des Labels im Oktober 2023 nicht geändert. Der aktualisierte Prospekt, der diese Änderungen widerspiegelt, wurde am 31. Oktober 2023 von der CSSF genehmigt.

Erläuterung 14 - Ereignisse nach dem Jahresabschluss

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 ersetzt die REYL & Cie AG die CARNEGIE FUND SERVICES SA als Vertreter in der Schweiz.

CLARTAN

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2023

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 2023, umfasst das gesamte Lohn- und Gehaltsaufkommen die Mitarbeiter von CLARTAN ASSOCIÉS in PARIS sowie der Zweigniederlassung in Deutschland, d. h. 15 Manager und/oder Vertriebsmitarbeiter und 16 Personen im Middle- und Backoffice plus zeitweise beschäftigte Praktikanten.

Fixe Bruttolöhne/-gehälter "Manager und Vertriebsmitarbeiter": EUR 1.934.306

Variable Löhne/Gehälter "Manager und Vertriebsmitarbeiter": EUR 492.326

Fixe Bruttolöhne/-gehälter "Middle- und Backoffice und Praktikanten": EUR 600.063

Variable Löhne/Gehälter "Middle- und Backoffice und Praktikanten": EUR 65.842

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 2023

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 (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, 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.

- 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.

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code): Clartan

Valeurs 2221000KWHNDLANR7Q61

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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“) beworben werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: dem **Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen

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

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 der 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 2023 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 bestimmten Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

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

Clartan Valeurs	% des Nettovermögens Ende 2023	% des Nettovermögens Ende 2022	Ziel
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	79,9 %	83,0 %	> 50 %
AKTIEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	19,0 %	14,4 %	< 50 %
OGAW und LIQUIDITÄT	1,1 %	2,6 %	

- **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. *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.

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.

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



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-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen 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 Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen.
8. Emissionen 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	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in 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).

Die PAI sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

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-Emissionsintensität	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Treibhausgasemissionen						
THG-Emissionen						
Scope 1	PAI 1	23.8	100%	22.9	98%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 2	PAI 1	5.0	100%	6.2	97%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2	PAI 1	28.8	100%	29.2	97%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 3	PAI 1	330.4	100%	307.6	97%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2+3	PAI 1	359.2	100%	336.7	96%	Tsd. metrische Tonnen
CO2-Fußabdruck						
Scope 1+2	PAI 2	0.1	100%	0.1	97%	Metrische Tonnen/investierter Mio.
Scope 1+2+3	PAI 2	0.7	100%	0.9	96%	Metrische Tonnen/investierter Mio.
THG-Emissionsintensität						
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit	PAI 3	74.5	100%	73.0	98%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	28.9	100%	20.5	97%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	103.3	100%	93.8	97%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1689.1	100%			Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1792.4	100%	1625.3	100%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter	Freiwillig	60.4	55%	82.3	97%	Metrische Tonnen/Mitarbeiter
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind						
Anteil der Investitionen in diese Unternehmen	PAI 4	11.3	100%	0.1	100%	% des Nettovermögens
Energieverbrauch						
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig	70.5	57%	124.0	100%	GWh
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig	12.7	54%	39.9	90%	GWh
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie	PAI 5	61%	54%	72%	90%	
Energieintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	266.5	57%	393.4	100%	GWh/Mio. € Umsatz
Biodiversität						
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig	87%	47%	82%	100%	
Wasser						
Wasserentnahme	Freiwillig	3182.4	42%	3906.5	74%	Tsd. Kubikmeter
Emissionen in Wasser	PAI 8	0.0	2%	0.1	57%	Tsd. Kubikmeter
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	21.1	42%	16.6	66%	Kubikmeter/Mio. € Umsatz
Abfälle						
Abfälle insgesamt	Freiwillig	30.6	53%	3.4	92%	Tsd. metrische Tonnen
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig	57.2	53%	25.1	92%	Tsd. metrische Tonnen/ Mio. €
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig	2.6	36%			Tsd. metrische Tonnen
„Fußabdruck“ gefährlicher Abfälle	PAI 9	4.8	36%	2.1	69%	Tonnen/investierter Mio. €

Indikator	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung						
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze						
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)	PAI 10	72	78%			Von Bloomberg auf der Grundlage der Richtlinien und Überwachungsmechanismen des Unternehmens für die Einhaltung der 10 UNGC-Prinzipien bewertet
Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7 („Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen“)	Freiwillig	98%	78%			Indikator für die Einhaltung des UNGC-Prinzips 7, berechnet von Bloomberg anhand der Veröffentlichungen des Unternehmens
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen						
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen	PAI 11	2%	100%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen
Fehlende Menschenrechtspolitik	Zusätzlicher PAI	0%	68%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle						
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12	17%	20%			
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen						
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13	41%	100%	41%	100%	Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane
% der weiblichen Führungskräfte	Freiwillig	31%	43%	24%	97%	Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden Führungskräfte
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung						
Größe des Verwaltungsrats	Freiwillig	12	100%	13	100%	
% der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	91%	100%	91%	100%	
% der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	70%	78%	69%	100%	
Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	61	93%	60	94%	
Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	24	93%	26	94%	
Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr	Freiwillig	10	79%	10	99%	
Durchschnittliche Beteiligungsquote	Freiwillig	96%	79%	96%	98%	
% Unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss	Freiwillig	84%	78%	83%	100%	
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss	Freiwillig	88%	72%	86%	98%	
Engagement in umstrittenen Waffen *						
Unternehmen, die in der Herstellung oder im Verkauf umstrittener Waffen tätig sind*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	% des Nettovermögens
* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen)						
Portfolio-Positionen 29.12.2023, Quelle: Clartan						
Letzte verfügbare ESG-Daten vom 21.03.2024, Quelle: Bloomberg						
Bestimmte „verpflichtende“ PAI sind in der obigen Tabelle nicht aufgeführt, wenn der Abdeckungsgrad des Indikators zu gering ist. Das ist der Fall bei:						
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)						
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7)						



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

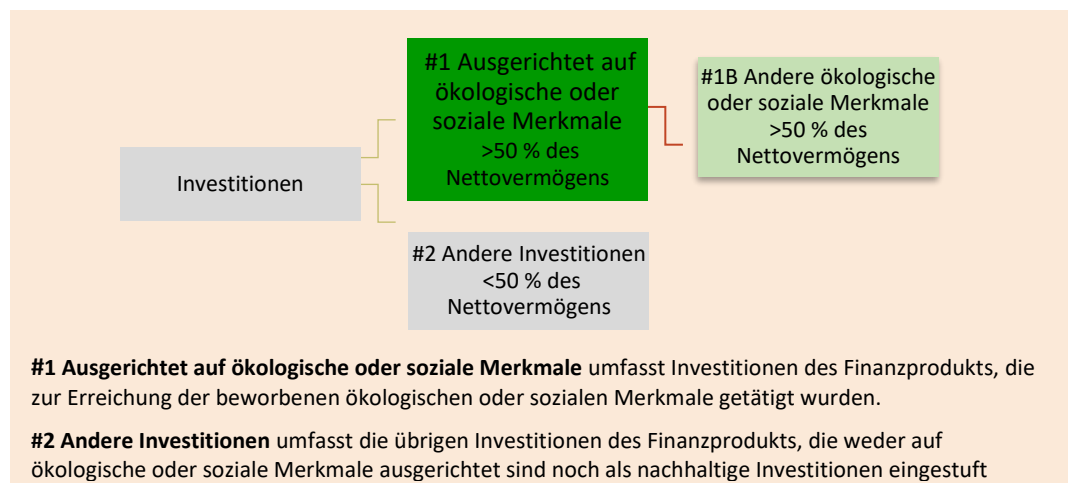
Aktien Top 15	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
BNP Paribas	Finanzgesellschaften	4,7 %	Frankreich
Publicis	Zyklische Konsumgüter	4,3 %	Frankreich
ASML	Technologie	3,9 %	Niederlande
Airbus	Industrie	3,8 %	Frankreich
Shell	Energie	3,8 %	Vereinigtes Königreich
Société Générale	Finanzgesellschaften	3,6 %	Frankreich
Allianz	Finanzgesellschaften	3,5 %	Deutschland
Stellantis	Zyklische Konsumgüter	3,3 %	Niederlande
Totalenergies	Energie	3,3 %	Frankreich
BHP	Grundstoffe	3,3 %	Australien
Micron	Technologie	3,3 %	USA
Seagate	Technologie	3,2 %	USA
Novartis	Gesundheit	3,1 %	Schweiz
Intesanpaolo	Finanzgesellschaften	3,1 %	Italien
Unicredit	Finanzgesellschaften	3,0 %	Italien

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?

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





Clartan Valeurs	% des Nettovermögens Ende 2023	Allokation
AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+	79,9 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
AKTIEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	19,0 %	#2 Andere
OGAW und LIQUIDITÄT	1,1 %	

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

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2023
AKTIEN	98,9%
Industrie	21,9 %
Finanzgesellschaften	17,8 %
Zyklische Konsumgüter	15,8 %
Technologie	13,9 %
Energie	11,3 %
Grundstoffe	9,4 %
Gesundheit	4,6 %
Versorger	2,4 %
Basiskonsumgüter	1,7 %
OGAW	0,5 %
LIQUIDITÄT	0,7 %



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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁷**

Ja:

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

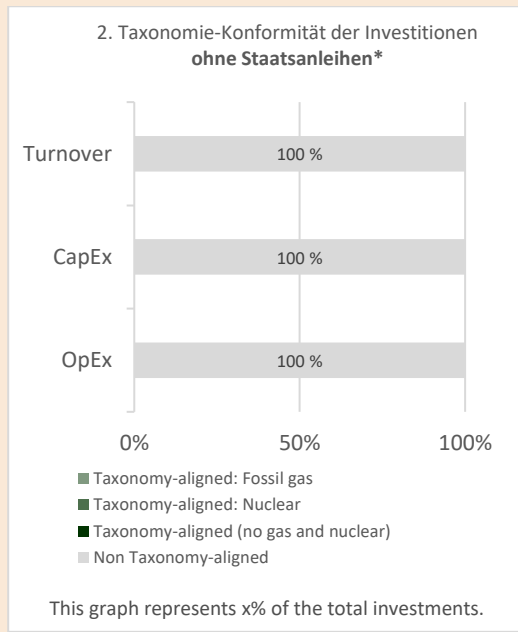
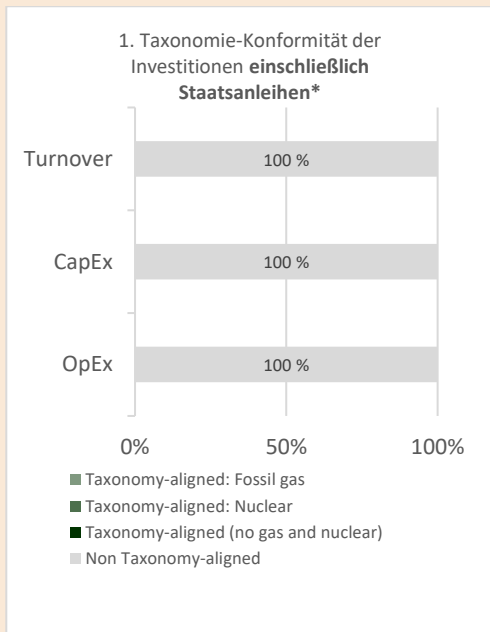
[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

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.

In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme 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 Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



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

Nicht zutreffend. **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 Investitionen“ sind Ende 2023 enthalten:

- in Höhe von 19,0 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos-Rating von B- (18,1 %) oder ohne Rating (0,9 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 0,5 % eine 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 0,7 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz). **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.

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code): Clartan Europe 222100CNJ25TYPFV6572

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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“) beworben werden, beruhen auf drei Investmentsäulen: dem **Ausschluss** bestimmter Tätigkeiten oder Verhaltensweisen durch die Analyse von Kontroversen, mit denen

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

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 der 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 2023 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 bestimmten Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

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

Clartan Europe	% des Nettovermögens Ende 2023	% des Nettovermögens Ende 2022	Ziel
AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+	77,2 %	75,4 %	> 50 %
AKTIEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	19,8 %	20,0 %	< 50 %
OGAW und LIQUIDITÄT	3,0 %	4,6 %	

- **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. *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.

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.

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



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-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen 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 Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen.
8. Emissionen 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	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in 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).

Die PAI sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

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-Emissionsintensität	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Treibhausgasemissionen						
THG-Emissionen						
Scope 1	PAI 1	5.2	100%	4.8	96%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 2	PAI 1	1.2	100%	1.9	96%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2	PAI 1	6.4	100%	6.7	96%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 3	PAI 1	50.4	97%	66.6	86%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2+3	PAI 1	56.8	97%	73.3	86%	Tsd. metrische Tonnen
CO2-Fußabdruck						
Scope 1+2	PAI 2	0.1	100%	0.1	96%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
Scope 1+2+3	PAI 2	0.7	97%	1.2	86%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
THG-Emissionsintensität						
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit	PAI 3	83.4	100%	83.8	96%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	21.1	100%	36.9	96%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	104.5	100%	120.1	96%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1145.5	97%			Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1250.0	97%	1306.5	200%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter	Freiwillig	46.8	60%	54.6	196%	Metrische Tonnen/Mitarbeiter
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind						
Anteil der Investitionen in diesen Unternehmen	PAI 4	10.4	100%	10.9	100%	% des Nettovermögens
Energieverbrauch						
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig	18.0	61%	25.8	94%	GWh
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig	2.5	53%	5.7	75%	GWh
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie	PAI 5	67%	53%	71%	75%	
Energieintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	447.0	61%	428.6	94%	GWh/Mio. € Umsatz
Biodiversität						
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig	92%	60%	88%	100%	
Wasser						
Wasserentnahme	Freiwillig	569.8	36%	734.0	71%	Tsd. Kubikmeter
Emissionen in Wasser	PAI 8	0.0	2%	0.1	50%	Tsd. Kubikmeter
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	28.3	36%	17.0	67%	Kubikmeter/Mio. € Umsatz
Abfälle						
Abfälle insgesamt	Freiwillig	1.4	45%	0.9	79%	Tsd. metrische Tonnen
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig	50.2	45%	13.3	79%	Tsd. metrische Tonnen/ Mio. € Umsatz
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig	0.1	34%			Tsd. metrische Tonnen
„Fußabdruck“ gefährlicher Abfälle	PAI 9	1.5	34%	2.6	58%	Tonnen/investierter Mio. €

Indikator	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung						
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze						
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)	PAI 10	74	71%			Von Bloomberg auf der Grundlage der Richtlinien und Überwachungsmechanismen des Unternehmens für die Einhaltung der 10 UNGC-Prinzipien bewertet
Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7 („Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen“)	Freiwillig	96%	71%			Indikator für die Einhaltung des UNGC-Prinzips 7, berechnet von Bloomberg anhand der Veröffentlichungen des Unternehmens
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen						
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen	PAI 11	4%	100%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen
Fehlende Menschenrechtspolitik	Zusätzlicher PAI	0%	64%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle						
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12	16%	19%			
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen						
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13	43%	100%	41%	100%	Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane
% der weiblichen Führungskräfte	Freiwillig	29%	46%	21%	100%	Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden Führungskräfte
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung						
Größe des Verwaltungsrats	Freiwillig	12	100%	12	100%	
% der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	91%	100%	90%	97%	
% der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	58%	76%	60%	97%	
Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	60	87%	59	91%	
Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	26	87%	28	91%	
Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr	Freiwillig	9	82%	9	100%	
Durchschnittliche Beteiligungsquote	Freiwillig	96%	79%	97%	97%	
% Unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss	Freiwillig	76%	78%	82%	97%	
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss	Freiwillig	79%	72%	81%	92%	
Engagement in umstrittenen Waffen *						
Unternehmen, die in der Herstellung oder im Verkauf umstrittener Waffen tätig sind*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	% des Nettovermögens
* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen)						
Portfolio-Positionen 29.12.2023, Quelle: Clartan						
Letzte verfügbare ESG-Daten vom 21.03.2024, Quelle: Bloomberg						
Bestimmte „verpflichtende“ PAI sind in der obigen Tabelle nicht aufgeführt, wenn der Abdeckungsgrad des Indikators zu gering ist.						
Das ist der Fall bei:						
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)						
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7)						



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

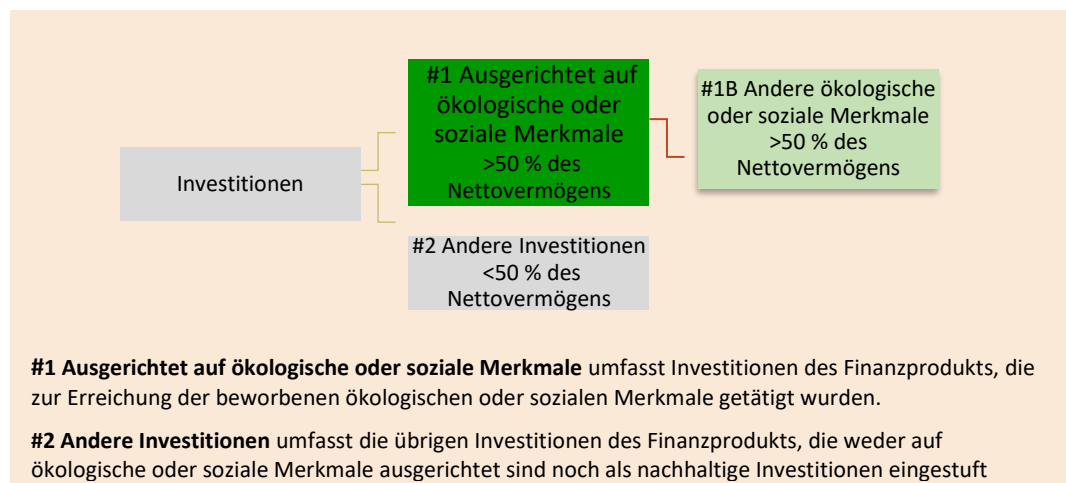
Aktien Top 15	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
Société Générale	Finanzgesellschaften	4,5 %	Frankreich
Danone	Basiskonsumgüter	3,7 %	Frankreich
Bouygues	Industrie	3,6 %	Frankreich
Elis	Industrie	3,6 %	Frankreich
BNP Paribas	Finanzgesellschaften	3,6 %	Frankreich
Forvia	Zyklische Konsumgüter	3,1 %	Frankreich
Kingspan	Industrie	3,1 %	Irland
STMicroelectronics	Technologie	3,0 %	Frankreich
Veolia Environnement	Versorger	3,0 %	Frankreich
Richemont	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	Schweiz Vereinigtes Königreich
Page Group	Industrie	2,8 %	Königreich
Imerys	Grundstoffe	2,8 %	Frankreich
Crédit Agricole	Finanzgesellschaften	2,8 %	Frankreich
Technip Energies	Energie	2,6 %	Frankreich
Saint-Gobain	Industrie	2,5 %	Frankreich

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?

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

Clartan Europe	% des Nettovermögens Ende 2023	Allokation
AKTIEN MIT RATING A+ / A- / B+	77,2 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
AKTIEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING OGAW und LIQUIDITÄT	19,8 % 3,0 %	#2 Andere

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2023
AKTIEN	97,0 %
Industrie	30,2 %
Zyklische Konsumgüter	19,2 %
Finanzgesellschaften	13,9 %
Energie	10,4 %
Grundstoffe	6,9 %
Basiskonsumgüter	5,7 %
Technologie	5,1 %
Versorger	3,0 %
Gesundheit	2,5 %
OGAW	1,8 %
LIQUIDITÄT	1,2 %



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.

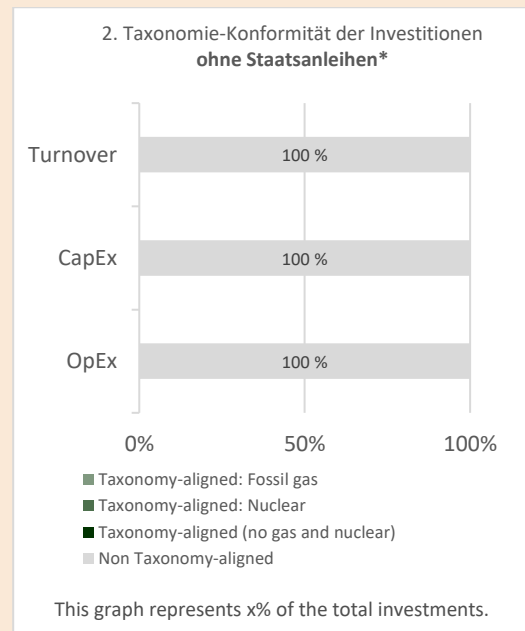
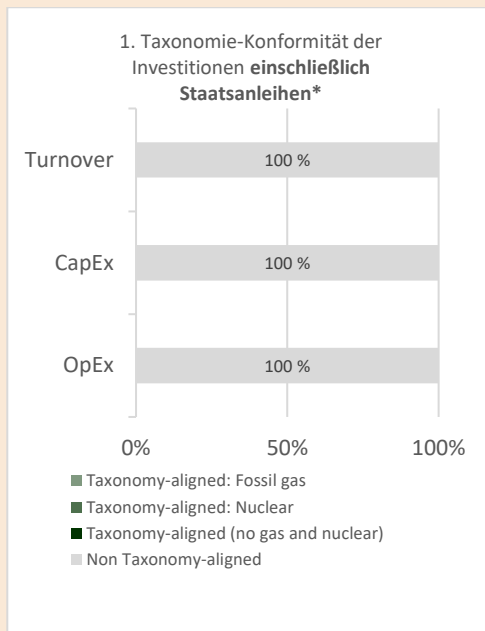
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja: In fossiles Gas In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

X Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme 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 Bezugszeiträumen entwickelt?**



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

Nicht zutreffend. **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 Investitionen“ sind Ende 2023 enthalten:

- in Höhe von 19,8 % des Nettovermögens: Aktien mit einem Ethos-Rating von B- (15,9 %) oder ohne Rating (3,9 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 1,8 % eine 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 1,2 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz).



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.

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code): Clartan Evolution
2221005YJ5R25CWH6U35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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



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

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

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die von Clartan Evolution (der „**Teilfonds**“) beworben 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 der 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 2023 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 bestimmten Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

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

Clartan Evolution	% des Nettovermögens Ende 2023	% des Nettovermögens Ende 2022	Ziel
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	82,8 %	87,0 %	> 50 %
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	13,1 %	7,4 %	< 50 %
OGAW und LIQUIDITÄT	4,1 %	5,6 %	

- **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. *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.

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.

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



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-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen 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 Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen.
8. Emissionen 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	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in 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).

Die PAI sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

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-Emissionsintensität	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Treibhausgasemissionen						
THG-Emissionen						
Scope 1	PAI 1	3.2	100%	3.8	98%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 2	PAI 1	0.7	100%	0.7	93%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2	PAI 1	3.9	100%	4.7	93%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 3	PAI 1	37.0	98%	42.3	97%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2+3	PAI 1	40.8	98%	46.8	91%	Tsd. metrische Tonnen
CO2-Fußabdruck						
Scope 1+2	PAI 2	0.1	100%	0.1	93%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
Scope 1+2+3	PAI 2	0.9	98%	1.2	91%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
THG-Emissionsintensität						
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit	PAI 3	88.6	100%	136.9	98%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	22.2	100%	26.9	93%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	110.3	100%	170.9	93%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1315.2	98%			Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	1425.4	98%	1481.0	200%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter	Freiwillig	46.7	64%	76.6	193%	Metrische Tonnen/Mitarbeiter
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind						
Anteil der Investitionen in diese Unternehmen	PAI 4	10.3	100%	9.7	100%	% des Nettovermögens
Energieverbrauch						
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig	10.8	68%	17.8	98%	GWh
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig	1.6	64%	5.1	86%	GWh
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie	PAI 5	71%	64%	63%	86%	
Energieintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	519.1	68%	715.5	98%	GWh/Mio. € Umsatz
Biodiversität						
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig	92%	65%	76%	100%	
Wasser						
Wasserentnahme	Freiwillig	383.2	39%	3906.5	74%	Tsd. Kubikmeter
Emissionen in Wasser	PAI 8	0.0	3%	0.1	57%	Tsd. Kubikmeter
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	35.8	38%	16.6	66%	Kubikmeter/Mio. € Umsatz
Abfälle						
Abfälle insgesamt	Freiwillig	0.3	48%	3.4	92%	Tsd. metrische Tonnen
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig	1.5	48%	25.1	92%	Tsd. metrische Tonnen/ Mio. € Umsatz
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig	0.1	40%			Tsd. metrische Tonnen
Anteil gefährlicher Abfälle	PAI 9	1.3	40%	2.1	69%	Tonnen/investierter Mio. €

Indikator	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung						
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze						
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)	PAI 10	70	77%			Von Bloomberg auf der Grundlage der Richtlinien und Überwachungsmechanismen des Unternehmens für die Einhaltung der 10 UNGC-Prinzipien bewertet
Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7 („Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen“)	Freiwillig	97%	77%			Indikator für die Einhaltung des UNGC-Prinzips 7, berechnet von Bloomberg anhand der Veröffentlichungen des Unternehmens
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen						
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen	PAI 11	3%	98%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen
Fehlende Menschenrechtspolitik	Zusätzlicher PAI	0%	67%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle						
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12	14%	23%			
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen						
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13	42%	100%	41%	100%	Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane
% der weiblichen Führungskräfte	Freiwillig	30%	50%	24%	97%	Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden Führungskräfte
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung						
Größe des Verwaltungsrats	Freiwillig	12	100%	13	100%	
% der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	92%	100%	91%	100%	
% der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	65%	76%	69%	100%	
Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	60	88%	60	94%	
Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	25	88%	26	94%	
Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr	Freiwillig	9	80%	10	99%	
Durchschnittliche Beteiligungsquote	Freiwillig	96%	79%	96%	98%	
% Unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss	Freiwillig	76%	80%	83%	100%	
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss	Freiwillig	77%	78%	86%	98%	
Engagement in umstrittenen Waffen *						
Unternehmen, die in der Herstellung oder im Verkauf umstrittener Waffen tätig sind*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	% des Nettovermögens
* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen)						
Portfolio-Positionen 29.12.2023, Quelle: Clartan						
Letzte verfügbare ESG-Daten vom 21.03.2024, Quelle: Bloomberg						
Bestimmte „verpflichtende“ PAI sind in der obigen Tabelle nicht aufgeführt, wenn der Abdeckungsgrad des Indikators zu gering ist.						
Das ist der Fall bei:						
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)						
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7)						



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Aktien Top 10	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
Bouygues	Industrie	2,7 %	Frankreich
Novartis	Gesundheit	2,4 %	Schweiz
Veolia Environnement	Versorger	2,3 %	Frankreich
Ralph Lauren	Zyklische Konsumgüter	2,2 %	USA
Elis	Industrie	2,1 %	Frankreich
Kingspan	Industrie	2,1 %	Irland
BioMerieux	Gesundheit	2,1 %	Frankreich
Crédit Agricole	Finanzgesellschaften	2,0 %	Frankreich
Spie	Industrie	2,0 %	Frankreich
Wabtec	Industrie	1,9 %	USA

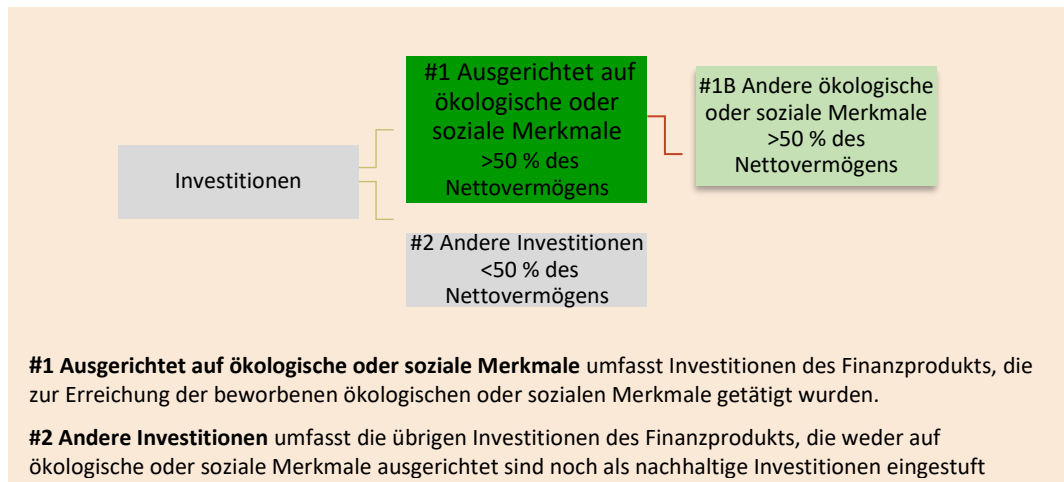
Anleihen Top 10	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
ALD 0% 23.02.24	Finanzgesellschaften	2,4 %	Frankreich Niederlande
Arcadis 4,875% 28.02.28	Industrie	2,4 %	
Verallia 1,625% 14.05.28	Industrie	2,1 %	Frankreich
Stora Enso 4% 01.06.26	Grundstoffe	2,0 %	Finnland
Wabtec 1,25% 03.12.27	Industrie	2,0 %	USA
Technip Energies 1,125% 28.05.28	Energie	2,0 %	Frankreich
Elis 1,75% 11.04.24	Industrie	2,0 %	Frankreich
Saint-Gobain 0,625% 15.03.24	Industrie	2,0 %	Frankreich
BPCE 0% 25.06.26	Finanzgesellschaften	1,9 %	Frankreich
Arval 4,125% 13.04.26	Finanzgesellschaften	1,8 %	Frankreich

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?**



Clartan Evolution	% des Nettovermögens Ende 2023	Allokation
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	82,8 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING OGAW und LIQUIDITÄT	13,1 % 4,1 %	#2 Andere

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2023
AKTIEN	58,4%
Industrie	20,0 %
Zyklische Konsumgüter	8,8 %
Energie	7,4 %
Gesundheit	6,3 %
Finanzgesellschaften	4,7 %
Basiskonsumgüter	4,6 %
Versorger	2,3 %
Technologie	1,5 %
Grundstoffe	1,5 %
Telekommunikation	1,2 %
UNTERNEHMENSANLEIHEN	37,5 %
davon INVESTMENT-GRADE	32,9 %
davon SONSTIGE	4,6 %
Industrie	16,7 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen

Finanzgesellschaften	12,4 %
Grundstoffe	3,7 %
Energie	2,0 %
Zyklische Konsumgüter	1,4 %
Versorger	1,3 %
OGAW	2,3 %
LIQUIDITÄT	1,8 %



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.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

[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:

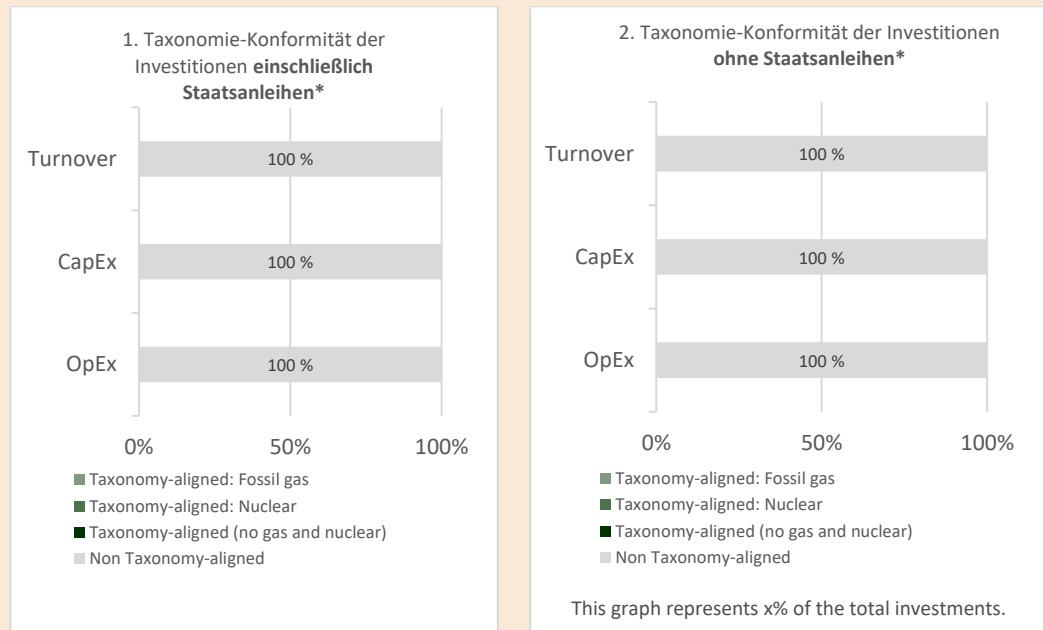
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer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

[Fügen Sie 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.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme 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 Bezugszeiträumen entwickelt?**



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

Nicht zutreffend. **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 Investitionen“ sind Ende 2023 enthalten:

- in Höhe von 13,1 % des Nettovermögens: Aktien oder Unternehmensanleihen mit einem Ethos-Rating von B- (9,2 %) oder ohne Rating (3,9 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 2,3 % eine 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 1,8 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz).



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.

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:

Unternehmenskennung (LEI-Code): Clartan Patrimoine
222100VUSP2BUN3U7E79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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



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

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 der 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 2023 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 bestimmten Referenzindex**, anhand dessen die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale gemessen wird.

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

Clartan Patrimoine	% des Nettovermögens Ende 2023	% des Nettovermögens Ende 2022	Ziel
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	83,8 %	89,4 %	> 50 %
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	12,3 %	3,3 %	< 50 %
OGAW und LIQUIDITÄT	3,9 %	7,3 %	

- **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. *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.

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.

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



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-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen 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 Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird in diesem Stadium nicht berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt, und der Teilfonds beabsichtigt, diejenigen Emittenten, die eine Biodiversitätspolitik verfolgen, regelmäßig zu überprüfen.
8. Emissionen 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	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in 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).

Die PAI sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

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-Emissionsintensität	Dieser PAI wird bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN						
Treibhausgasemissionen						
THG-Emissionen						
Scope 1	PAI 1	13.5	100%	15.3	99%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 2	PAI 1	3.0	100%	3.4	92%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2	PAI 1	16.5	100%	19.9	92%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 3	PAI 1	86.4	93%	264.2	98%	Tsd. metrische Tonnen
Scope 1+2+3	PAI 1	102.9	93%	282.9	91%	Tsd. metrische Tonnen
CO2-Fußabdruck						
Scope 1+2	PAI 2	0.1	100%	0.1	92%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
Scope 1+2+3	PAI 2	0.7	93%	1.6	91%	Metrische Tonnen/investierter Mio. €
THG-Emissionsintensität						
THG-Emissionsintensität Scope 1 pro Umsatzeinheit	PAI 3	101.1	100%	116.2	99%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	24.6	100%	21.9	92%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Umsatzeinheit	PAI 3	125.7	100%	147.0	92%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	553.5	93%			Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2+3 pro Umsatzeinheit	PAI 3	678.8	93%	1159.0	200%	Metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
THG-Emissionsintensität Scope 1+2 pro Mitarbeiter	Freiwillig	60.2	62%	53.0	192%	Metrische Tonnen/Mitarbeiter
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind						
Anteil der Investitionen in diese Unternehmen	PAI 4	5.0	100%	5.1	100%	% des Nettovermögens
Energieverbrauch						
Energieverbrauch insgesamt	Freiwillig	50.9	70%	49.9	99%	GWh
Genutzte erneuerbare Energie	Freiwillig	6.2	61%	14.2	91%	GWh
Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energie	PAI 5	69%	61%	59%	91%	
Energieintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	509.4	70%	584.9	99%	GWh/Mio. € Umsatz
Biodiversität						
Anteil der Unternehmen, die Maßnahmen zum Schutz der Biodiversität ergriffen haben	Freiwillig	95%	70%	69%	100%	
Wasser						
Wasserentnahme	Freiwillig	1394.2	35%	1172.0	56%	Tsd. Kubikmeter
Emissionen in Wasser	PAI 8	0.0	1%	0.1	36%	Tsd. Kubikmeter
Wasserintensität pro Umsatzeinheit	Freiwillig	35.7	35%	21.3	55%	Kubikmeter/Mio. € Umsatz
Abfälle						
Abfälle insgesamt	Freiwillig	1.5	51%	2.4	86%	Tsd. metrische Tonnen
Durch Verkäufe entstehende Abfälle	Freiwillig	1.1	51%	12.0	86%	Tsd. metrische Tonnen/Mio. € Umsatz
Gefährliche Abfälle gesamt	Freiwillig	0.2	33%			Tsd. metrische Tonnen
„Fußabdruck“ gefährlicher Abfälle	PAI 9	1.5	33%	2.3	52%	Tonnen/investierter Mio. €

Indikator	PAI/ Freiwillig	2023	Abdeckungs- grad	2022	Abdeckungs- grad	Einheit
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG						
Soziales und Beschäftigung						
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze						
Konformität mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen (Score von 0 bis 100)	PAI 10	73	80%			Von Bloomberg auf der Grundlage der Richtlinien und Überwachungsmechanismen des Unternehmens für die Einhaltung der 10 UNGC-Grundsätze bewertet
Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7 („Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen“)	Freiwillig	98%	80%			Indikator für die Einhaltung des UNGC-Grundsatzes 7, berechnet von Bloomberg anhand der Veröffentlichungen des Unternehmens
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen						
Fehlende Maßnahmen zur Gewährleistung der Konformität mit dem UNGC und den OECD-Leitsätzen	PAI 11	2%	91%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, wie von ESG Book berechnet, gewichtet nach dem Nettovermögen
Fehlende Menschenrechtspolitik	Zusätzlicher PAI	0%	72%			Binärwert 1=Fehlen, 0=Kein Fehlen, gewichtet nach dem Nettovermögen
Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle						
Durchschnittliches unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	PAI 12	11%	21%			
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen						
Durchschnittliches Verhältnis von Frauen und Männern in Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13	41%	100%	32%	100%	Prozentsatz der Gesamtzahl der Mitglieder der Leitungsorgane
% der weiblichen Führungskräfte	Freiwillig	28%	49%	16%	99%	Prozentsatz der Gesamtzahl der leitenden
Sonstige Indikatoren für die Qualität der Unternehmensführung						
Größe des Verwaltungsrats	Freiwillig	13	100%	11	100%	
% der nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	94%	100%	74%	100%	
% der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	62%	79%	51%	100%	
Durchschnittsalter der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	61	88%	49	94%	
Altersspanne der Verwaltungsratsmitglieder	Freiwillig	24	88%	27	94%	
Anzahl der Sitzungen des Verwaltungsrats pro Jahr	Freiwillig	11	81%	8	98%	
Durchschnittliche Beteiligungsquote	Freiwillig	96%	81%	77%	98%	
% Unabhängige Mitglieder im Prüfungsausschuss	Freiwillig	72%	78%	63%	100%	
% Unabhängige Mitglieder im Ernennungsausschuss	Freiwillig	74%	77%	60%	100%	
Engagement in umstrittenen Waffen *						
Unternehmen, die in der Herstellung oder im Verkauf umstrittener Waffen tätig sind*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	% des Nettovermögens
* Unkonventionelle Waffen sind ein Ausschlusssektor (jedes Unternehmen, das mehr als 5 % seines Umsatzes in diesem Sektor erwirtschaftet, wird vom Anlageuniversum ausgeschlossen)						
Portfolio-Positionen 29.12.2023, Quelle: Clartan						
Letzte verfügbare ESG-Daten vom 21.03.2024, Quelle: Bloomberg						
Bestimmte „verpflichtende“ PAI sind in der obigen Tabelle nicht aufgeführt, wenn der Abdeckungsgrad des Indikators zu gering ist.						
Das ist der Fall bei:						
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6)						
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7)						



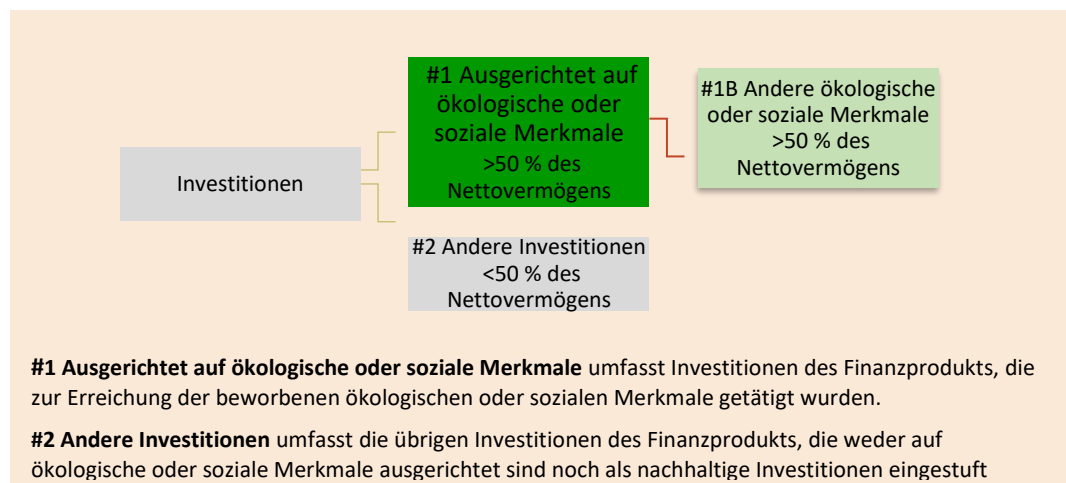
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Anleihen Top 15	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
Deutschland 1,5% 15.05.24	Staat	4,7 %	Deutschland
Arcadis 4,875% 28.02.28	Industrie	3,7 %	Niederlande
Becton Dickinson 0,034% 13.08.25	Gesundheit	3,6 %	USA
Intesa Sanpaolo 2,125% 26.05.25	Finanzgesellschaften	3,5 %	Italien
Verallia 1,625% 14.05.28	Industrie	3,2 %	Frankreich
Imerys 1,5% 15.01.27	Grundstoffe	3,1 %	Frankreich
BFCM 0,625% 19.11.27	Finanzgesellschaften	3,1 %	Frankreich
Arval 4,125% 13.04.26	Finanzgesellschaften	3,0 %	Frankreich
Elis 1% 03.04.25	Industrie	2,9 %	Frankreich
Saint-Gobain 0,625% 15.03.24	Industrie	2,7 %	Frankreich
Carrefour Banque 0,107% 14.06.25	Finanzgesellschaften	2,5 %	Frankreich
BPCE 0% 25.06.26	Finanzgesellschaften	2,4 %	Frankreich
Stora Enso 4% 01.06.26	Grundstoffe	2,4 %	Finnland
Veolia 0,892% 14.01.24	Versorger	2,4 %	Frankreich
Forvia 3,125% 15.06.26	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Frankreich

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.]

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.



Clartan Patrimoine	% des Nettovermögens Ende 2023	Allokation
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING A+ / A- / B+	83,8 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
AKTIEN UND ANLEIHEN MIT RATING B- ODER OHNE RATING	12,3 %	#2 Andere
OGAW und LIQUIDITÄT	3,9 %	

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

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2023
UNTERNEHMENSANLEIHEN	84,9 %
davon INVESTMENT-GRADE	70,4 %
davon SONSTIGE	14,5 %
Finanzgesellschaften	33,2 %
Industrie	26,4 %
Zyklische Konsumgüter	7,7 %
Grundstoffe	5,8 %
Energie	3,8 %
Gesundheit	3,6 %
Versorger	3,3 %
Technologie	1,2 %
STAATSANLEIHEN INVESTMENT-GRADE	6,2 %
AKTIEN	5,0 %
OGAW	3,1 %
LIQUIDITÄT	0,8 %



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.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

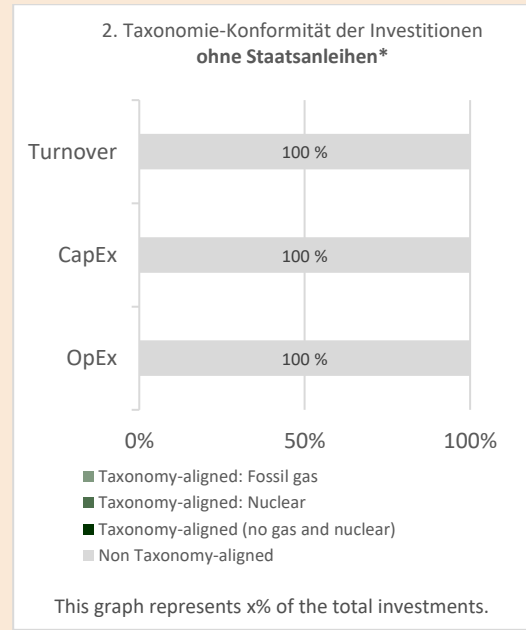
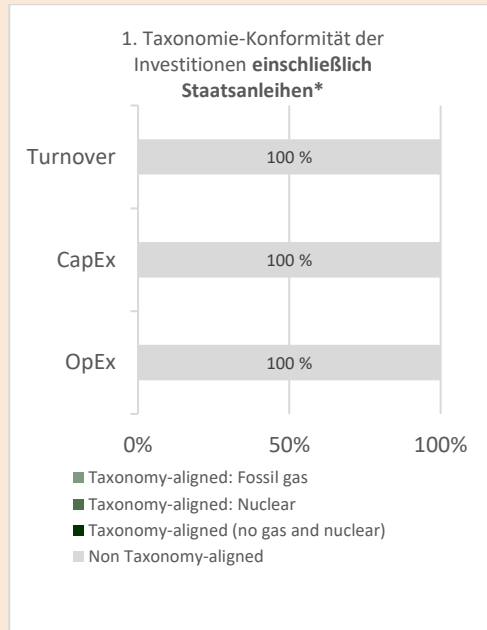
[Fügen Sie diesen Hinweis für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 ein.]

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.

X Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme 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 Bezugszeiträumen entwickelt?**

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

Nicht zutreffend. **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 Investitionen“ sind Ende 2023 enthalten:

- in Höhe von 12,3 % des Nettovermögens: Aktien und Anleihen mit einem Ethos-Rating von B- (9,2 %) oder ohne Rating (3,2 %), bei denen mindestens die vorstehend beschriebenen sektor- und verhaltensbezogenen Ausschlüsse beachtet werden,
- in Höhe von 3,1 % eine 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 0,8 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz).



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.

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:

Code):Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-

54930043T01NZXYIFE71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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 & 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

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

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/fr/principesir>

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?**

Derzeit werden die Nachhaltigkeitsindikatoren ex post angewendet, um nachzuweisen, dass der für den Teilfonds eingeführte Nachhaltigkeitsansatz die erwarteten Ergebnisse liefert. Die folgende, keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebende Liste enthält

Indikatoren, die in den nichtfinanziellen Berichten des Teilfonds verwendet werden.

Ökologische Indikatoren	Einheiten	2023	% Abd.	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	137	100%	138.4	100%	128.9	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	110.4	100%	165.0	100%	166.6	95%
Unternehmen mit 1,5-Grad-Ziel gemäß der „Science-based Target“-Initiative (SRI E-Indikator)	In % des Vermögens	49%	100%	42%	100%	27.7%	100%

Carbon-to-Revenue-Verfahren: Die THG-Emissionen (t CO2e) werden auf der Grundlage der Beteiligung am Kapital der Unternehmen, in die investiert wird, 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 und Governance-Indikatoren	Einheiten	2023	% Abd.	2022	% Abd.	2021	% Abd.
Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Durchschnittliches geschlechterspezifisches Verdienstgefälle in den Unternehmen (SRI S-Indikator)	Arithmetisches Mittel der verfügbaren Daten	4.5%	22%	-	-	-	-
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat (> 50 % Frauen) (SRI G-Indikator)	Arithmetisches Mittel der verfügbaren Daten	22.2%	100%	21.3%	100%	19.5%	100%
Anzahl der Wertpapiere von Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen (Unternehmen ohne Politik) (SRI DH-Indikator)	In % der Unternehmen	0.0%	100%	0.0%	100%	2.4%	100%

Engagement in ausgeschlossenen Tätigkeiten	Einheiten	2023	% Abd.	2022	% Abd.	2021	% Abd.
Konventionelle Waffen (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Unkonventionelle Waffen (>0% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Kraftwerkskohle (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Kernenergie (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Fossile Energien aus hydraulischem Fracking (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Gas und Öl aus der Arktis (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Glücksspiel (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Genetisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Pornografie (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Ölsande (>5 % des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Tabak (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%
Transport über Öl- und Gas-Pipelines und Speicherung unkonventioneller fossiler Energien (>5% des Umsatzes)	In % des Vermögens	0.0%	100%	0.0%	100%	0.0%	100%

Engagement in Themen mit positiver Wirkung	Einheiten	2023	% Abd.	2022	% Abd.	2021	% Abd.
Resiliente Landwirtschaft, Aquakultur und Forstwirtschaft	In % des Vermögens	1.0%	100%	3.3%	100%	3.5%	100%
Verminderung der Umweltverschmutzung	In % des Vermögens	-	100%	-	100%	-	100%
Kreislaufwirtschaft	In % des Vermögens	4.6%	100%	4.8%	100%	1.8%	100%
Nachhaltige Energien	In % des Vermögens	2.7%	100%	1.3%	100%	1.6%	100%
Bildung, Ausbildung und Kultur	In % des Vermögens	2.0%	100%	-	100%	-	100%
Nachhaltiges Finanzwesen	In % des Vermögens	-	100%	-	100%	-	100%
Nachhaltiges Wassermanagement	In % des Vermögens	-	100%	-	100%	0.3%	100%
Nachhaltige Immobilien	In % des Vermögens	-	100%	1.6%	100%	4.1%	100%
CO2-arme Mobilität	In % des Vermögens	1.5%	100%	1.8%	100%	4.6%	100%
Gesundheit und Wohlbefinden	In % des Vermögens	3.2%	100%	0.7%	100%	1.5%	100%
Mehrere Themen	In % des Vermögens	12.5%	100%	9.6%	100%	7.0%	100%
Gesamt	In % des Vermögens	27.4%	100%	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.

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

Die historischen Daten sind in den obigen Tabellen dargestellt.

● **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 beabsichtigte nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) zu tätigen.

[Fügen Sie eine Erklärung für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 hinzu.]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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.



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-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	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.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energiequellen	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Dieser PAI wird bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) berücksichtigt.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Dieser PAI wird bei der Analyse der Berücksichtigung des Klimawandels durch die Unternehmen (CO2-Rating) und bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
8. Emissionen 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	Diese PAI werden bei den verhaltensbezogenen Ausschlüssen berücksichtigt.
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	
12. Unbereinigtes geschlechterspezifisches Verdienstgefälle	Diese PAI werden bei der ESG-Analyse (ESG-Rating) berücksichtigt.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
14. Engagement in 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.

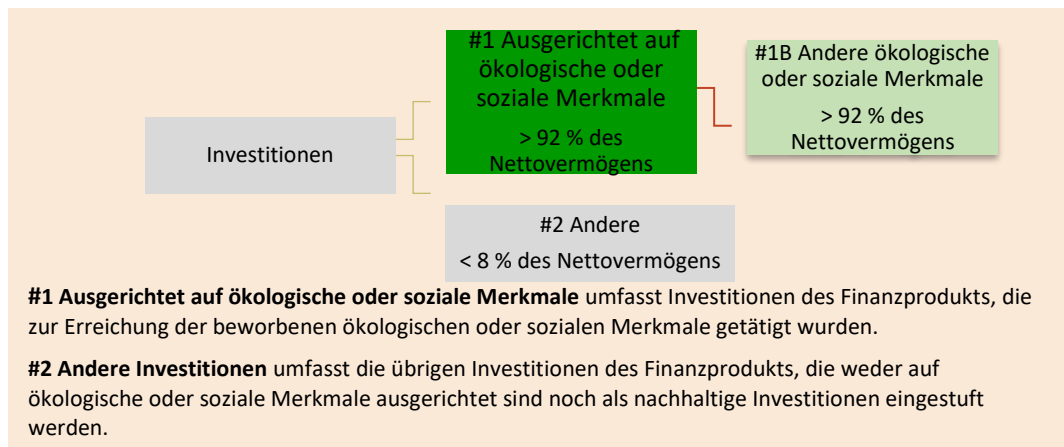


Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Aktien Top 15	Sektor	% des Nettovermögens Ende 2023	Land
Munters	Industrie	3,8 %	Schweden
Publicis	Zyklische Konsumgüter	3,8 %	Frankreich
Arcadis	Industrie	3,5 %	Niederlande
Kion	Industrie	3,4 %	Deutschland
Renault	Zyklische Konsumgüter	3,3 %	Frankreich
Kingspan	Industrie	3,3 %	Irland
Elis	Industrie	3,1 %	Frankreich
Spie	Industrie	3,0 %	Frankreich
Veolia Environnement	Versorger	2,9 %	Frankreich
Stora Enso	Grundstoffe	2,9 %	Finnland
GEA	Industrie	2,8 %	Deutschland
Prysmian	Industrie	2,7 %	Italien
Alfen	Industrie	2,7 %	Niederlande
Brenntag	Grundstoffe	2,7 %	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap	% des Nettovermögens Ende 2023	Allokation
AKTIEN	97,6 %	#1B Andere ökologische/soziale Merkmale
LIQUIDITÄT	2,4 %	#2 Andere

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

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

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

Zusammensetzung des Fonds	% des Nettovermögens Ende 2023
AKTIEN	97,6 %
Industrie	49,2 %
Zyklische Konsumgüter	12,5 %
Gesundheit	9,7 %
Grundstoffe	7,9 %
Versorger	7,1 %
Finanzgesellschaften	5,9 %
Basiskonsumgüter	3,5 %
Technologie	1,9 %
LIQUIDITÄT	2,4 %



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert^{1?}**

Ja: *[unten angeben und nähere Angaben in den Diagrammen im Kasten]*

In fossiles Gas In Kernenergie

nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

[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:

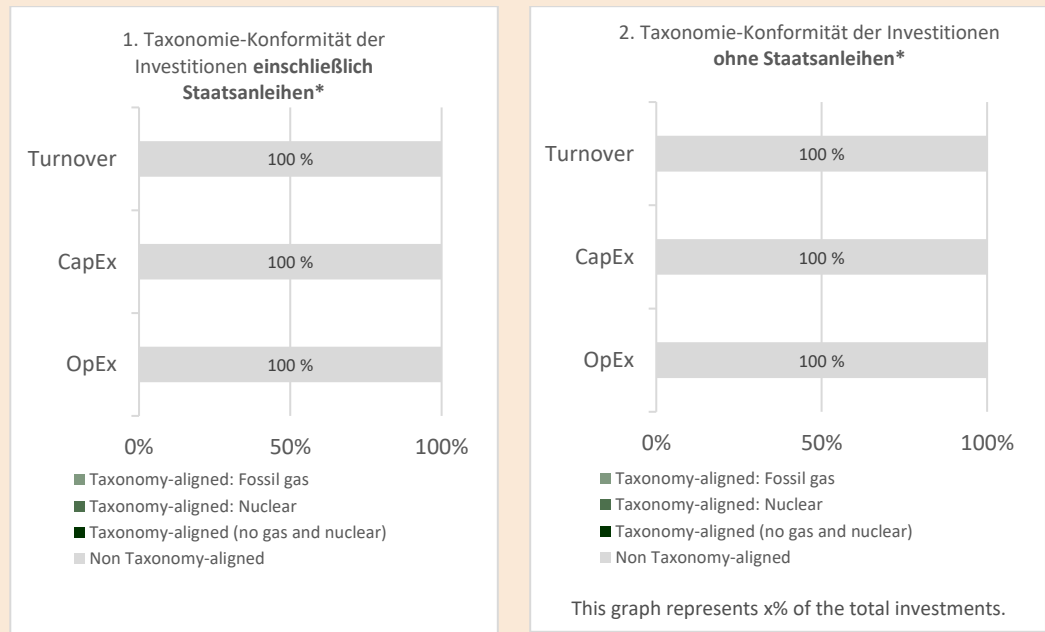
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer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

[Fügen Sie 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.

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

● **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 27,4 % 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 „Andere Investitionen“ bestehen Ende 2023 aus 2,4 % Liquidität (ohne ökologischen/sozialen Mindestschutz). **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. 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.