



Marc de Roüalle, invité de l'émission BSmart, présente le cas d'investissement de la société STEF

CLARTAN PATRIMOINE
CLARTAN EVOLUTION
CLARTAN VALEURS
CLARTAN EUROPE
CLARTAN ETHOS ESG
EUROPE SMALL & MID CAP



Nouvelle année, nouveaux espoirs ... le mois de janvier a de fait souri aux indices boursiers qui progressent tant en Europe (+6,7 % pour le Stoxx Europe) qu'aux États-Unis (+6,2 % pour le S&P 500).

Pourquoi ? En premier lieu, la réouverture chinoise a véritablement libéré l'appétit des investisseurs pour les actifs risqués et plus spécifiquement les titres exposés à une reprise du cycle mondial ou à la consommation chinoise elle-même : le cours de Kion bondit ainsi de 38 %, celui de ST Microelectronics de 31 % et, dans le luxe, Richemont de 17 % et Swatch de 25 %.

Le second élément de détente vient de l'inflexion sur les chiffres d'inflation et les évolutions de taux qui en résultent : les chiffres publiés font état d'une décélération des hausses de prix et, *in fine* d'un agenda de hausses de taux par les banques centrales moins pénalisant qu'en 2022.

Ajoutons à cela un rehaussement des prévisions de croissance du FMI à 2,9 % pour 2023, chiffre qui rassure à la fois ceux qui craignent tant une récession qu'une surchauffe. Les rendements obligataires ont, en conséquence, tendance à se stabiliser autour de 2,20% en Allemagne et 3,50 % aux États-Unis. *Last but not the least*, les premières publications

de résultats apportent un soutien à ce rebond à l'image de Publicis qui annonce pour 2022 une croissance organique de 10 % et des revenus en hausse de 20 %.

Tout se passe comme si l'aléa de l'environnement macroéconomique et de taux s'était un peu éloigné, pour peu que l'activité continue à se redresser en Europe et qu'il n'y ait pas d'atterrissage brutal outre-Atlantique. Si ce scénario devait s'installer, l'évolution des marchés serait davantage guidée par l'évolution des croissances de bénéfices, autrement dit un enjeu microéconomique, qui donne toute sa pertinence à une sélection de valeurs faite avec discernement. Nous garderons également en tête la montée, pour les européens, du risque géopolitique avec un conflit en Ukraine qui s'installe dangereusement dans la durée.

Dans ce contexte, les fonds Clartan ont bien profité du rebond boursier.

Clartan Patrimoine et Clartan Evolution - qui panachent actions et obligations - progressent de 2,4 % et 4,1 % respectivement alors que les fonds pleinement investis en actions affichent des hausses respectives de 7,2 % pour Clartan Valeurs, 9,2 % pour Clartan Europe et 7,8 % pour Clartan Ethos.

31 JANVIER 2023

RAPPORT MENSUEL



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

clartan patrimoine (CLASSE C) /31 janvier 2023

DOMINANTE OBLIGATAIRE

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds recherche, avec un souci de préservation, une revalorisation de l'épargne investie à un horizon supérieur à 2 ans.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 janvier, la structure du fonds comporte un socle d'obligations libellées en euro de 64 % très majoritairement d'émissions d'entreprises, dont les maturités ont été rallongées. La part investie en actions, qui offre un rendement de 4,2 %, s'élève, quant à elle, à 28 %. A l'achat, nous avons investi sur Alstom, Arcadis et Prysmian. AstraZeneca et Roche figurent parmi les titres cédés. Le taux d'exposition du fonds à la devise euro est de 96 %.

PERFORMANCE YTD
2,4 %

DURATION (ANNÉES)
1,3

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
198 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	2,4 %
1 AN GLISSANT	-2,4 %
3 ANS GLISSANTS	-4,2 %
5 ANS GLISSANTS	-4,8 %
10 ANS GLISSANTS	10,4 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	269,4 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2 %

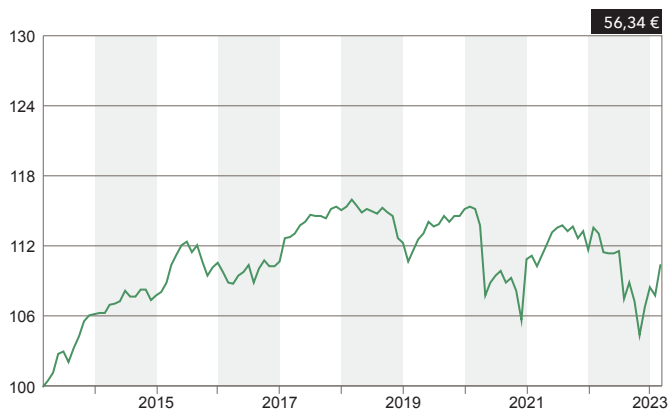
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	6,2 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	5,0 %

PERFORMANCES ANNUELLES

2022	-5,1 %
2021	2,2 %
2020	-3,7 %
2019	4,3 %
2018	-4,1 %
2017	2,4 %
2016	2,6 %
2015	1,6 %
2014	1,7 %
2013	7,4 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	
BOUYGUES	1,4 %
ALD	1,4 %
SANOFI	1,3 %
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	
RCI BANQUE 03/25	4,7 %
RCI BANQUE 11/24	3,5 %
BECTON DICKINSON 08/25	3,1 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT
ALSTOM, ARCADIS, ARVAL 2026, BPCE 2026, BFCM 2027, ENI 2026, INTESA 2025 & 2026, PRYSMIAN

VENTE
ASTRAZENECA, BUREAU VERITAS, ORANGE, ROCHE

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 10,4
RENDEMENT : 4,2 %

COMPOSITION DU FONDS

OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE CORPORATE	53,3%
ACTIONS	28,3%
AUTRES OBLIGATIONS	9,7%
OPCVM	4,6%
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE D'ETAT	1,3%
LIQUIDITÉS	2,7%

RATING DES OBLIGATIONS

2,1%	AA
21,8%	A
61,1%	BBB
6,1%	BB
9,0%	NR

RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE

29,3%	< 1 AN
68,6%	1 À 5 ANS
2,1%	> 10 ANS

LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100077442
CODE BLOOMBERG	ROUVPAT LX
DATE DE CRÉATION	07/06/1991
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS COURANTS	1,07 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 0,90 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPERIEURE A 2 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	1,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE



PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible risque le plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

TAUX, CRÉDIT, ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc.* Source Morningstar 31/01/2023.* Source Morningstar Sustainability -. Tous droits réservés.

clartan evolution (CLASSE C) /31 janvier 2023

FONDS ÉQUILIBRÉ

STRATEGIE GLOBALE

Clartan Evolution cherche à réaliser, sur un horizon de cinq ans minimum, une combinaison rendement-risque supérieure à celle des principales bourses mondiales. Son portefeuille est investi de 20 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 janvier, le taux d'investissement en actions du fonds s'élève à 56 %. A l'achat, nous avons favorisé les investissements sur des titres sensibles à une reprise du cycle comme Alstom, Arcadis, Energean ou Prysmian. A contrario, nous avons vendu les valeurs de santé AstraZeneca et Roche ainsi que Bureau Veritas et Orange.

Au sein de la part investie en obligations (36 %), nous avons allongé la maturité des obligations au travers des achats d'émissions d'entreprises (Arval, BPCE, Intesa)

PERFORMANCE YTD
4,1 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
32

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
42 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	4,1 %
1 AN GLISSANT	-1,8 %
3 ANS GLISSANTS	-2,3 %
5 ANS GLISSANTS	-6,3 %
10 ANS GLISSANTS	21,0 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	22,4 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	2,0 %

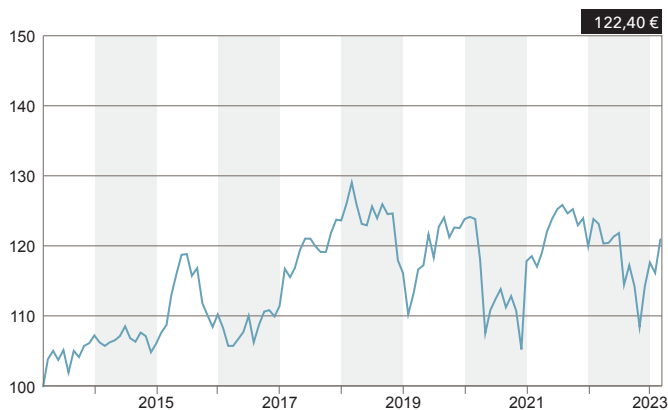
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	12,7 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	11,1 %

PERFORMANCES ANNUELLES

2022	-6,2 %
2021	4,5 %
2020	-4,5 %
2019	12,6 %
2018	-12,6 %
2017	8,0 %
2016	7,7 %
2015	0,6 %
2014	1,3 %
2013	8,2 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
VEOLIA	2,8 %
BOUYGUES	2,6 %
ALD	2,6 %
SANOFI	2,3 %
NOVARTIS	2,3 %
BNP PARIBAS	2,2 %

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 10,6
RENDEMENT : 4,1 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT ARVAL 2026, BPCE 2026, INTESA 2025 & 2026, ALSTOM, ARCADIS, ENERGEAN, PRYSMIAN
VENTE ASTRAZENECA, BUREAU VERITAS, ORANGE, ROCHE

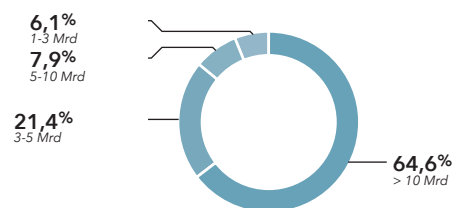
COMPOSITION DU FONDS

ACTIONS FRANCE	34,7%
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE CORPORATE	23,0%
ACTIONS EUROPE	15,6%
AUTRES OBLIGATIONS	12,7%
ACTIONS AMÉRIQUE DU NORD	5,6%
OPCVM	2,4%
LIQUIDITÉS	5,9%

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

INDUSTRIES	35,2%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	18,0%
ENERGIE	15,6%
SANTÉ	8,3%
FINANCIERES	7,4%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	5,0%
TECHNOLOGIE	2,9%
MATÉRIAUX DE BASE	2,8%
CONSO. DE BASE	2,6%
TÉLÉCOMS	2,3%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100077103
CODE BLOOMBERG	ROASEVC LX
DATE DE CRÉATION	21/12/2012
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS COURANTS	1,95 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,60 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE A 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE



PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible

risque le plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, TAUX, CRÉDIT, CHANGE.

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc.* Source Morningstar Sustainability -. Tous droits réservés.

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 janvier, le fonds est pleinement investi en actions (97 %). A l'achat, nous avons poursuivi le redéploiement des liquidités sur des sociétés exposées à la reprise du cycle et à la consommation discrétionnaire en Europe et en Chine (Adidas, Inditex, Mercedes) ainsi que le hardware cyclique (ASML, Micron, Nvidia, Seagate ou ST Microelectronics). Quelques titres plus défensifs comme AstraZeneca, Danone ou Sanofi ont par ailleurs été allégés. Notons que 88 % du compartiment est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

PERFORMANCE YTD
7,2 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
48

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
459 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	7,2 %
1 AN GLISSANT	-1,1 %
3 ANS GLISSANTS	-0,2 %
5 ANS GLISSANTS	2,9 %
10 ANS GLISSANTS	67,7 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	834,2 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	7,3 %

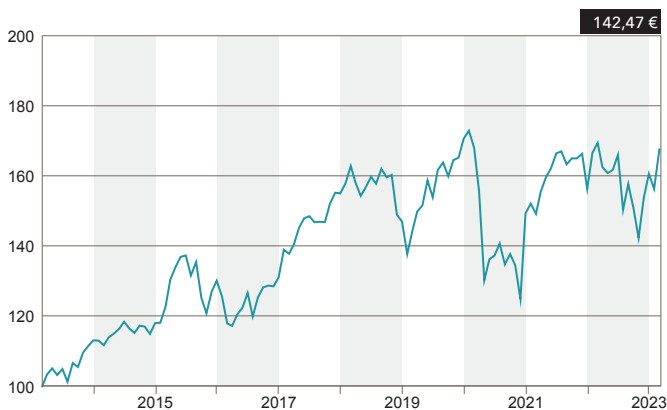
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	20,8 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	17,6 %

PERFORMANCES ANNUELLES

2022	-6,2 %
2021	9,6 %
2020	-12,1 %
2019	25,6 %
2018	-12,8 %
2017	13,7 %
2016	10,6 %
2015	6,4 %
2014	4,5 %
2013	17,1 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS

ACTIONS	POIDS
BNP PARIBAS	5,3 %
SANOFI	3,9 %
UNICREDIT	3,9 %
ALLIANZ	3,8 %
STELLANTIS	3,8 %
SHELL	3,8 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT

ADIDAS, ASML, INDITEX, MERCEDES, MICRON, NVIDIA, SEAGATE TECHNOLOGY, ST MICROELECTRONICS

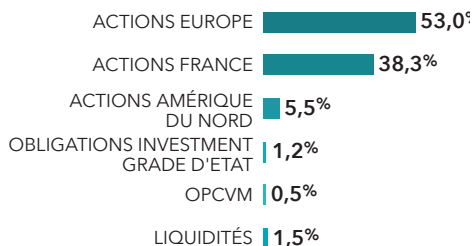
VENTE

ASTRAZENECA, DANONE, SANOFI

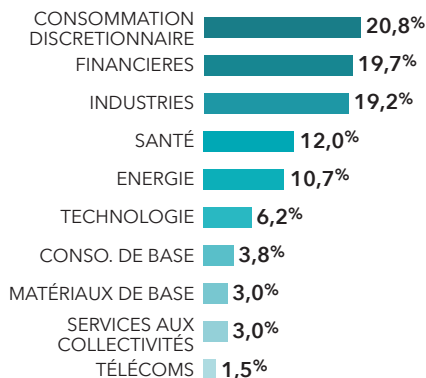
PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 9,9
RENDEMENT : 4,2 %

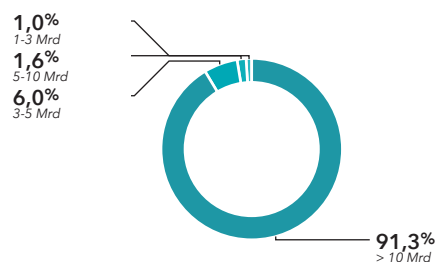
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100076550
CODE BLOOMBERG	ROUVVAC LX
DATE DE CRÉATION	07/06/1991
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS COURANTS	2,00 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE A 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE

LES GÉRANTS



N. Descoqs



M. Goueffon



M. Legros



PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible risque le plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE.

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc.* Source Morningstar 31/01/2023.* Source Morningstar Sustainability - . Tous droits réservés.

clartan europe (CLASSE C) /31 janvier 2023

DOMINANTE ACTIONS EUROPÉENNES ÉLIGIBLE PEA

STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à réaliser une performance annuelle moyenne dans la durée (5 ans minimum) supérieure à celles des bourses européennes.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 janvier, le fonds se compose de 40 positions avec un taux d'investissement en actions de 96 %. A l'achat, nous avons complété les investissements dans Alstom, Arkema et Kingspan. Nous avons également renforcé Société Générale au détriment de BNP Paribas. La position AstraZeneca a été totalement cédée. Notons que 66 % du fonds est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros.

PERFORMANCE YTD
9,2 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
40

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
73 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	9,2 %
1 AN GLISSANT	-2,4 %
3 ANS GLISSANTS	1,8 %
5 ANS GLISSANTS	-7,9 %
10 ANS GLISSANTS	41,5 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	207,0 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	5,9 %

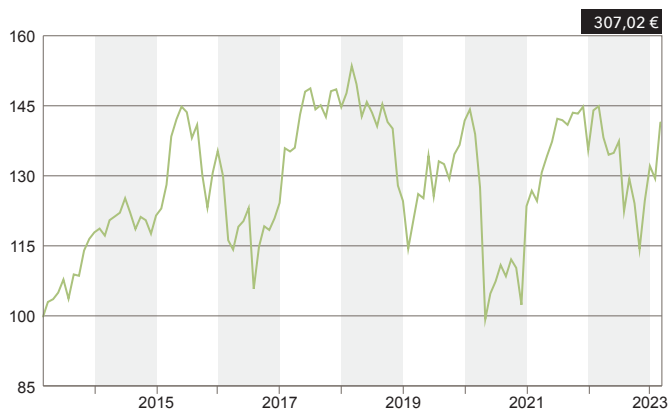
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	24,2 %
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	20,9 %

PERFORMANCES ANNUELLES

2022	-10,1 %
2021	13,5 %
2020	-12,0 %
2019	26,0 %
2018	-22,6 %
2017	8,7 %
2016	4,5 %
2015	5,7 %
2014	3,6 %
2013	23,8 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS

ACTIONS	POIDS
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	5,1 %
TECHNIP ENERGIES	4,2 %
BNP PARIBAS	3,8 %
ALD	3,8 %
RENAULT	3,8 %
SWATCH	3,6 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT

ALSTOM, ARKEMA, KINGSPAN, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

VENTE

ASTRAZENECA, BNP PARIBAS

PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 9,4
RENDEMENT : 4,2 %

COMPOSITION DU FONDS

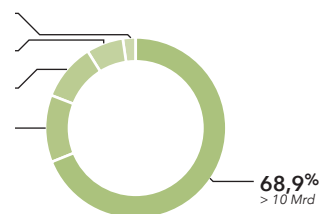
ACTIONS FRANCE	71,6%
ACTIONS EUROPE	24,8%
OPCVM	1,9%
LIQUIDITÉS	1,8%

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

INDUSTRIES	27,8%
CONSOMMATION DISCRETIONNAIRE	27,7%
FINANCIERES	12,4%
ENERGIE	9,6%
MATÉRIAUX DE BASE	6,9%
SANTÉ	5,9%
CONSO. DE BASE	4,1%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,4%
IMMOBILIER	1,6%
TECHNOLOGIE	0,6%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

2,3%
< 1 Mrd
6,6%
5-10 Mrd
10,2%
1-3 Mrd
12,0%
3-5 Mrd



LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

LES GÉRANTS



O. Delooz



M. Goueffon



E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100076808
CODE BLOOMBERG	ROUVEUR LX
DATE DE CRÉATION	21/05/2003
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS COURANTS	2,09 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE A 5
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG

PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible risque le plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE.

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc. Tous droits réservés.

STRATEGIE GLOBALE

La démarche du fonds est d'investir de façon responsable et durable en action européennes de petites et moyennes capitalisations. Il a pour objectif, sur un horizon de cinq ans minimum, de valoriser le capital investi et de générer une performance supérieure à celles des principaux indices européens de petites et moyennes capitalisations libellés en euros. Son portefeuille est investi à 92 % minimum en actions des pays du Conseil de l'Europe.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 janvier, le taux d'investissement en actions s'élève à 97 %, dont près de 50 % de sociétés à impact positif. A l'achat, nous avons poursuivi l'acquisition de titres exposées au cycle comme Arcadis, Befesa, Kion ou Nexans. Nous avons en revanche continué à prendre des profits sur Jeronimo Martins et Munters ; Edenred et Spie ont également été allégées.

PERFORMANCE YTD
7,8 %

NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE
46

ACTIF NET DU COMPARTIMENT
41 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	7,8 %
1 AN GLISSANT	-9,9 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	10,5 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,3 %

INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 1 AN (MENS.)	23,0 %
-------------------------	--------

PERFORMANCES ANNUELLES

2022	-19,8 %
2021	16,8 %

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS	POIDS
RENAULT	4,0 %
PUBLICIS	3,6 %
ELIS	3,4 %
MUNTERS	3,3 %
VEOLIA	3,2 %
SPIE	3,1 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT
ARCADIS, BEFESA, KION, NEXANS

VENTE
EDENRED, JERONIMO MARTINS, MUNTERS, SPIE

PROFIL DU PORTEFEUILLE

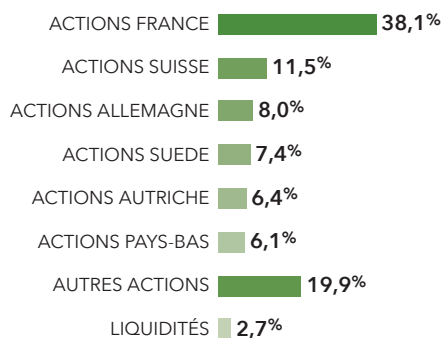
PER 12 MOIS : 12,0
RENDEMENT : 3,0 %

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

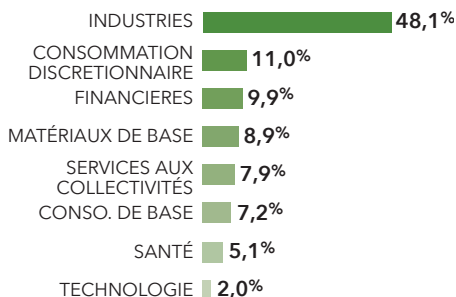


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

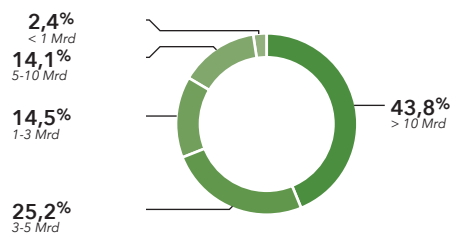
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LE COMPARTIMENT N'EST PAS LABELLISÉ ISR

LES GÉRANTS



G. Brisset



N. Marinov



M. Effgen

SENIOR ADVISOR



PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible ← → risque le plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

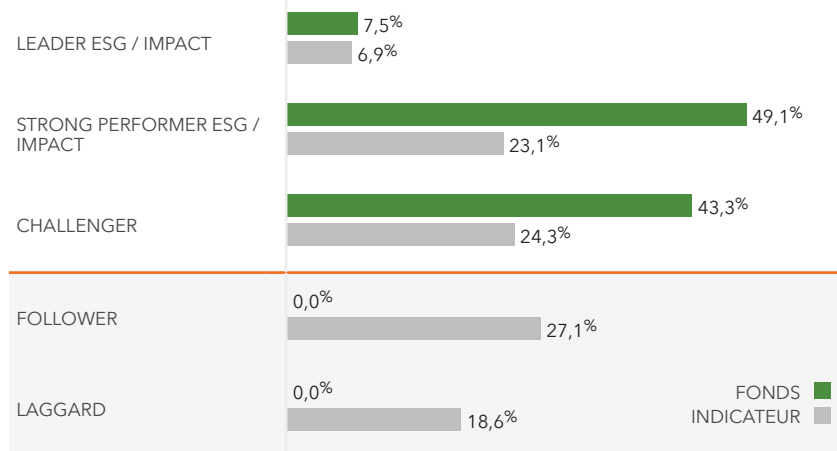
RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE, EXTRA-FINANCIERS Les investissements réalisés par la SICAV suivant des critères ESG peuvent conduire à restreindre délibérément l'univers d'investissement possible. L'application de ces critères extra-financiers peut notamment se traduire en gestion par la renonciation d'opportunités d'investissement, une sous-pondération de certains titres ou une concentration de portefeuille. En outre, l'adoption de critères ESG, facteur de pérennité à long terme, peut minorer le bénéfice à court terme si la SICAV est conduite à devoir céder un titre détenu selon une évolution extra-financière malgré ses performances financières.

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU2225829204
CODE BLOOMBERG	CLESMCE LX
DATE DE CRÉATION	18/09/2020
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS COURANTS	2,21 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	0 %
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE

RÉPARTITION DES NOTES ESG



Tx couverture indicateur : 94 %

INTENSITÉ CARBONE*



* Tonnes CO₂e/ M€ chiffre d'affaires

Source : Ethos, Trucost, Morningstar

EXCLUSIONS

Sociétés réalisant 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires dans les secteurs suivants : armement, armement non conventionnel, charbon, pornographie, tabac, sables bitumineux, jeux de hasard, nucléaire, OGM, gaz et pétrole de schiste, pipeline de gaz ou pétroles non conventionnels ; sociétés impliquées dans des controverses majeures, telles que des dommages environnementaux graves et irréversibles, des violations des droits de l'Homme, de la corruption, etc.

IMPACT POSITIF Sociétés dont les produits et services contribuent au développement durable, tels que les énergies renouvelables, la smart transportation, la gestion durable de l'eau, l'économie circulaire, la santé, la construction durable, etc.

DEFINITIONS

ESG : Environnement, Social et de Gouvernance

LEADER ESG / IMPACT : meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale et environnementale (RSE) / Partie significative des solutions et des services proposés ont un impact généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.

STRONG PERFORMER ESG / IMPACT : reconnaissent les enjeux de la durabilité et mettent en œuvre des politiques RSE de premier plan / Solutions et services innovants dont l'impact est généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.

CHALLENGER : démarche positive d'adaptation et reconnaissent les enjeux de la durabilité. Ces sociétés sont souvent des candidats pour accéder aux catégories supérieures.

FOLLOWER : controverses importantes et/ou qui ne semblent pas gérer de manière satisfaisante leurs enjeux environnementaux et sociaux et/ou dont la gouvernance présente un risque significatif pour les actionnaires.

LAGGARD : actives dans des secteurs exclus par Ethos, soit sujettes à des controverses majeures soit qui ne respectent pas les standards minimaux en matière de RSE et de gouvernance.

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni une démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc. Tous droits réservés. * Source Morningstar Sustainability -. Tous droits réservés.

NOTATIONS ESG

CLARTAN ASSOCIÉS A DÉCIDÉ DE PRENDRE EN COMPTE LA PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE, SOCIALE ET DE GOUVERNANCE DES ENTREPRISES DANS SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ET DE GESTION EN S'APPUYANT SUR LA RECHERCHE DE LA SOCIÉTÉ INDÉPENDANTE **ETHOS SERVICES SA**.

LES ÉMETTEURS PRÉSENTS DANS CLARTAN PATRIMOINE, CLARTAN VALEURS, CLARTAN ÉVOLUTION ET CLARTAN EUROPE FONT L'OBJET D'UNE APPRÉCIATION EXTRA-FINANCIÈRE. LES COMPARTIMENTS ONT UN OBJECTIF MINIMUM DE 50 % DE L'ACTIF INVESTI EN ACTIONS ET OBLIGATIONS D'ENTREPRISES DANS LES MEILLEURES CATÉGORIES DE NOTATION. CES NOTES SONT AGRÉGÉES ET CALCULÉES PAR CLARTAN ASSOCIÉS.

POUR CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, SE REPORTER AUX PAGES 10-11.

PERFORMANCE ESG (au 31/01/2023)				
	CLARTAN PATRIMOINE	CLARTAN ÉVOLUTION	CLARTAN VALEURS	CLARTAN EUROPE
PART DES ÉMETTEURS ENTREPRISES				
FAISANT PARTIE DES MEILLEURES CATÉGORIES DE NOTATION (A+ ; A- ; B+)*	91 %	89 %	85 %	80 %

HORS LIQUIDITÉS, OPCVM ET OBLIGATIONS SOUVERAINES

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

AGENTS PAYEURS

AGENT CENTRALISATEUR FRANCE

CM-CIC SECURITIES
6, avenue de Provence
F-75009 Paris

AGENT PAYEUR ALLEMAGNE

MARCARD, STEIN&CO AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hambourg

AGENT PAYEUR BELGIQUE

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

REPRÉSENTANT EN SUISSE

CARNEGIE
FUND SERVICES SA
20, rue du Conseil Général
CH-1211 Genève

AGENT PAYEUR SUISSE

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

AGENT PAYEUR AUTRICHE

ERSTE BANK
Am Belvedere 1
11100 Vienne



WWW.CLARTAN.COM

contact@clartan.com

FRANCE

11, AVENUE MYRON HERRICK
75008 PARIS
FRANCE
T. +33 (0) 1 53 77 60 80

ALLEMAGNE

POPPELSDORFER ALLEE 110
53115 BONN
ALLEMAGNE
T. +49 (0) 228 965 90 50

SUISSE

AVENUE MON-REPOS, 14
1005 LAUSANNE
SUISSE
T. +41 (0) 21 320 90 24