



Das Clartan Team mit deutschen Kunden am Firmensitz in Paris

CLARTAN PATRIMOINE

CLARTAN EVOLUTION

CLARTAN VALEURS

CLARTAN EUROPE

CLARTAN ETHOS ESG
EUROPE SMALL & MID CAP



31. OKTOBER 2022

MONATLICHES FACTSHEET

Auch wenn die vorherrschende Stimmung weiterhin durch das Schreckgespenst eines weitreichenden globalen Abschwungs gestört wird, erlebten die Aktienmärkte in der zweiten Oktoberhälfte ihren «Indian Summer», was auf die erfreuliche Tonlage zahlreicher Veröffentlichungen von Neunmonatsergebnissen zurückzuführen war.

Die Konjunkturaussichten sind nach wie vor gedämpft: Der Internationale Währungsfonds rechnet nun mit einem weltweiten Wachstum von 3,2% in diesem Jahr und einer Inflation von 8,8% - Zahlen, die die Zentralbanken dazu veranlassen, trotz der schwachen Expansion die Geldschraube weiter anzuziehen. Die Zinsen für 10-jährige Staatsanleihen sind in Frankreich auf 2,8% und in den USA auf 4,1% gesunken, was die finanzielle Gleichung für verschuldete Wirtschaftsakteure im Vergleich zu den vergangenen Jahren radikal verändert hat. Die Schuldner, seien es Staaten, Unternehmen oder Haushalte, schauen nun auf die Entscheidungen der FED oder der EZB und deren soziale Auswirkungen.

Allerdings scheint der größte Teil des Weges zur Zinserhöhung bereits zurückgelegt zu sein, und die Konjunkturschwäche ist in den Börsenkursen bereits weitgehend berücksichtigt. Dies hat dazu geführt, dass die Anleger ihre Aufmerksamkeit von makroökonomischen Visionen auf eine mikroökonomische Prüfung der Unternehmen gelenkt haben. Und wir stellen fest, dass die letzten Salven von Gewinnveröffentlichungen den Aktienmärkten eher geholfen haben, sich wieder zu erholen.

Hier einige Beispiele aus den in den Fonds gehaltenen Unternehmen: Publicis (erhebliche Beteiligung in Clartan Europe und Clartan Ethos) verzeichnete im dritten Quartal ein Geschäftswachstum von +23,5% und erhöht zum zweiten Mal seine Ziele für das organische Wachstum und die Margen bis 2022. In ähnlicher Weise erwartet Sanofi (eine der größten Positionen in Clartan Valeurs) für das Gesamtjahr einen Gewinnanstieg von ca. 16%, nachdem die operative Leistung die eigenen Erwartungen deutlich übertroffen hat. Das schwedische Unternehmen Munters (erste Position in Clartan Ethos ESG) weist seinerseits eine beeindruckende Geschäftsdynamik auf (Auftragsbestand um 145% gestiegen).

Die Euphorie ist nicht allgemeingültig: Die Kurse der Technologieunternehmens Alphabet, Amazon oder Meta (die wir nicht halten) fielen um -9,5%, -15% bzw. -32%, nachdem sie Zahlen veröffentlichten, die unter den Erwartungen lagen, die durch ihre hohen Bewertungen geweckt wurden. Im Oktober stieg der Nasdaq nur um 4,5%, während der S&P 500 um 8,6% zulegte (und der CAC 40 um fast 9%, wie der Fonds Clartan Europe zeigt). 2022 ist ein schlechtes Jahr für Anleiheinvestoren, da die Anleihen im Zuge des Zinsanstiegs an Wert verloren haben. Für Aktien gibt es aussichtsreichen Spielraum für Kurssteigerungen bei Unternehmen mit nachhaltiger Preismacht und vernünftigen Bewertungskennzahlen.



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalerhalt und eine Aufwertung des angelegten Kapitals für einen Zeithorizont ab 2 Jahren aufwärts zu erzielen.

KOMMENTAR

Am 31. Oktober bestand die Fondsstruktur zu 64% aus auf Euro lautenden Anleihen, davon 11% Staatsanleihen und 53% Unternehmensanleihen (darunter die Anleihen Leaseplan 2023 und Sanofi 2023, die im Laufe des Monats erworben wurden). Innerhalb der Aktienquote wurden Käufe in Bakkafrøst, einem färöischen Lachszüchter/-produzenten, und Ralph Lauren getätigt, während Becton Dickinson, Diageo und Reckitt Benckiser veräußert wurden. Der Fonds ist zu 94% in Euro investiert.

PERFORMANCE YTD
-6,0 %

DURATION
0,81

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
204 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	-6,0 %
1 JAHR GLEITEND	-5,7 %
3 JAHRE GLEITEND	-6,8 %
5 JAHRE GLEITEND	-7,5 %
10 JAHRE GLEITEND	9,4 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	257,2 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	4,1 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	5,9 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	4,8 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %
2012	10,8 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)

AKTIEN	ANTEIL
BOUYGUES	1,3 %
ORANGE	1,3 %
ENI	1,2 %
ANLEIHEN	
OAT 1.75% 11/24	6,1 %
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 05/24	5,7 %
CARREFOUR BANQUE 09/23	4,8 %

PROFIL DES PORTFOLIOS

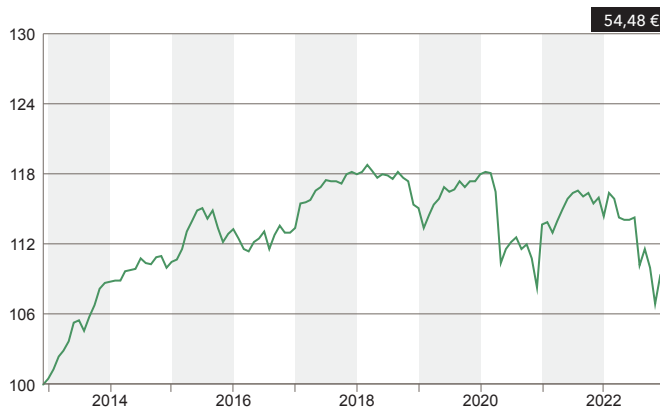
KGV 12 MONATE : 9,6
DIVIDENDENRENDITE : 4,7 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF
LEASEPLAN 2023,
SANOFI 2023,
BAKKAFRØST, RALPH
LAUREN

VERKAUF
ROUMANIE 2024,
BECTON DICKINSON,
DIAGEO, RECKITT
BENCKISER

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS

UNTERNEHMENS ANLEIHEN	43,8%
AKTIEN	28,8%
STAATSANLEIHEN INVESTMENT GRADE	10,8%
SONSTIGE ANLEIHEN	9,4%
FONDS	4,2%
KASSE	3,1%

ANLEIHEN NACH RATING

12,7%	AA
8,8%	A
33,0%	BBB
3,8%	BB
5,6%	NR

LAUFZEITEN

38,1%	< 1 JAHR
59,9%	1-5 JAHRE
2,0%	> 10 JAHRE

DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

DIE FONDSMANAGER



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100077442
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVPAT LX / A12GBS
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	1,07 % DAVON 0,90 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 2 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	1,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEBEGÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH



RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko ← → Bei geringerem risiko

NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN
ZINSPRODUKTE, KREDITRISIKO, AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

WARNUNG: Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. * Quelle Morningstar 31.10.2022.* Quelle Morningstar Sustainability 31.08.2022. Alle Rechte vorbehalten.

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren ein besseres Risiko-Rendite-Profil aufzuweisen als die wichtigsten internationalen Börsen. Das Portfolio besteht zu 20% bis 70% aus Aktien mit geringer erwarteter Volatilität. Der Rest setzt sich im Wesentlichen aus Zinsprodukten zusammen.

KOMMENTAR

Am 31. Oktober betrug die Aktienquote des Fonds 60%. Innerhalb der Aktienquote wurden neue Positionen in Bakkafröst, einem färöischen Lachszüchter/-produzenten, und Ralph Lauren aufgebaut. Dagegen wurden teuer gewordene Titel wie Becton Dickinson, Diageo und Reckitt Benckiser veräußert. Die Anleihen, die 33% des Portfolios ausmachen, umfassen ausschließlich Unternehmensanleihen wie Leaseplan und Sanofi, die im Laufe des Monats erworben wurden.

PERFORMANCE YTD
-7,7 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
36

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
39 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-7,7 %
1 JAHR GLEITEND	-7,8 %
3 JAHRE GLEITEND	-6,8 %
5 JAHRE GLEITEND	-7,6 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	15,6 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	1,5 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	12,3 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	11,0 %

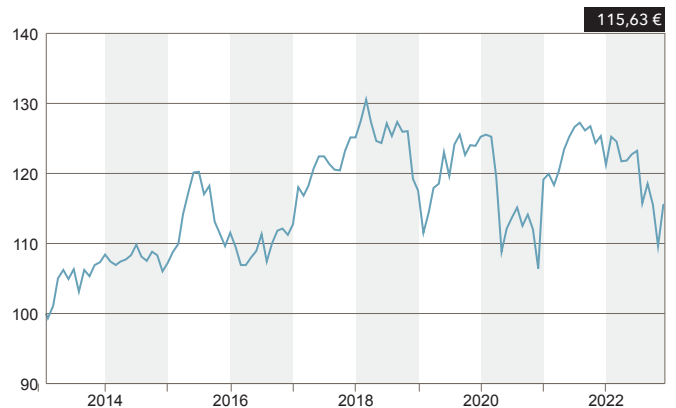
JAHRESPERFORMANCE	
2021	4,5 %
2020	-4,5 %
2019	12,6 %
2018	-12,6 %
2017	8,0 %
2016	7,7 %
2015	0,6 %
2014	1,3 %
2013	8,2 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
BOUYGUES	2,7 %
ORANGE	2,5 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,5 %
NOVARTIS	2,4 %
WABTEC	2,3 %
TOTALENERGIES	2,1 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	LEASEPLAN 2023, SANOFI 2023, BAKKAFROST, RALPH LAUREN
VERKAUF	BECTON DICKINSON, DIAGEO, RECKITT BENCKISER

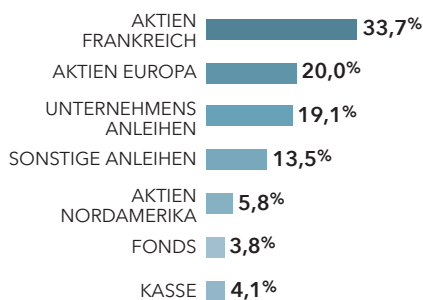
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 9,7	
DIVIDENDENRENDITE : 4,6 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT AUFLAGE

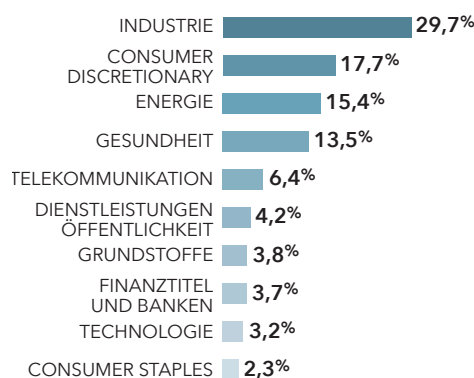


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

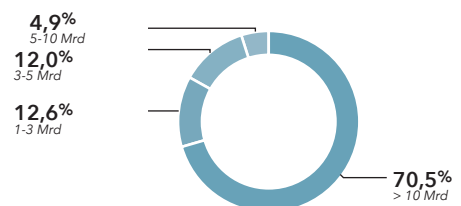
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

DIE FONDSMANAGER



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100077103
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROASEVC LX / A12GBL
AUFLEGUNGSdatum	21.12.2012
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	1,95 % DAVON 1,60 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH



RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko ← Bei geringerem risiko →

NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISIKO, ZINSPRODUKTE, WECHSELKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, KREDITRISIKO,

WARNUNG: Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. * Quelle Morningstar Sustainability 31.08.2022. Alle Rechte vorbehalten.

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive positive nominale Performance zu erzielen, indem das Aufwertungspotenzial ausgewählter, börsennotierter Unternehmen genutzt wird.

KOMMENTAR

Am 31. Oktober war der Fonds zu 86 % in Aktien investiert, während der Großteil der Barmittel wieder mit kurzfristigen Anleihen verzinst werden kann. Im vergangenen Monat wurden nur wenige Arbitragegeschäfte getätigt. Zu erwähnen sind die Aufstockung von Mercedes und TotalÉnergies sowie der Abbau von Nebenpositionen und/oder kleineren Positionen (ALD, Inditex, Rexel, Worldline). 74% des Teilfonds sind in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. EUR investiert.

PERFORMANCE YTD
-7,7 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
38

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
428 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	-7,7 %
1 JAHR GLEITEND	-7,5 %
3 JAHRE GLEITEND	-6,9 %
5 JAHRE GLEITEND	-0,9 %
10 JAHRE GLEITEND	66,7 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	757,7 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	7,1 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	20,4 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	17,2 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %
2012	22,3 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
SANOFI	4,4 %
BNP PARIBAS	4,3 %
STELLANTIS	3,9 %
NOVARTIS	3,5 %
PUBLICIS	3,5 %
ROCHE	3,5 %

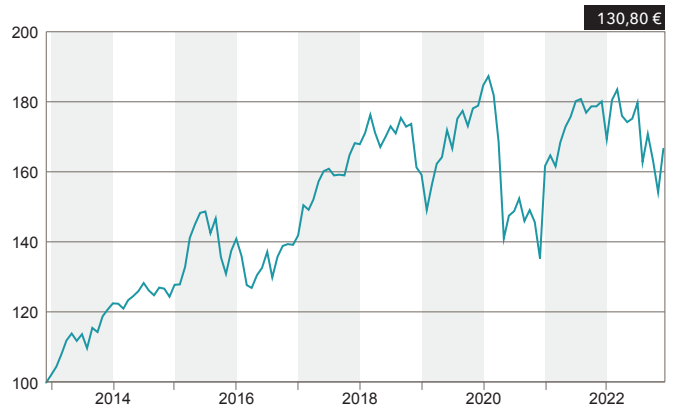
WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF
MERCEDES, SHELL,
TOTALÉNERGIES

VERKAUF
ALD, INDITEX, REXEL,
WORLDLINE

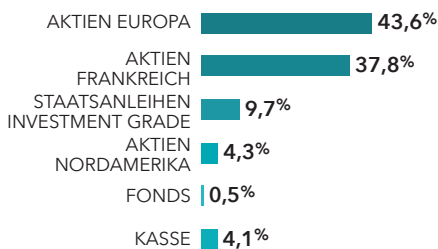
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 8,7	
DIVIDENDENRENDITE : 4,8 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

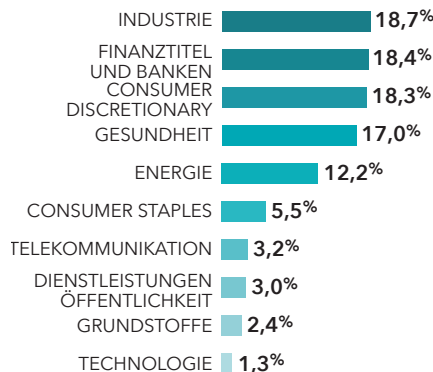


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

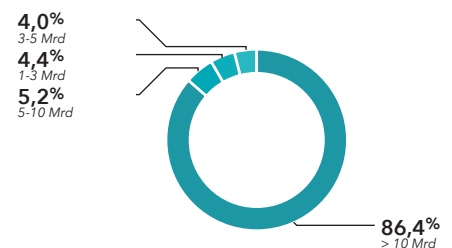
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DIE FONDSMANAGER



N. Descoqs



M. Goueffon



M. Legros



F. Manfredini

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100076550
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVVAC LX / A12GBH
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	2,00 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH



RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko ← → Bei geringerem risiko

NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das Risikoniveau des Fonds ergibt sich aus der Aktienexposition

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO.

WARNUNG: Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. * Quelle Morningstar 31.10.2022.* Quelle Morningstar Sustainability 31.08.2022. Alle Rechte vorbehalten.

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive jährliche Performance zu erzielen, die höher als jene europäischer Aktienmärkte ist.

KOMMENTAR

Am 31. Oktober bestand der Fonds aus 46 Positionen mit einer Aktienquote von 92%. Wir eröffneten eine Kaufposition in SMCP, einem französischen Markenbekleidungsunternehmen, und erhöhten die Gewichtungen von Imerys und TotalEnergies. Hoch bewertete Unternehmen wie AstraZeneca, Pernod Ricard, Publicis und Reckitt Benckiser wurden reduziert. 62% des Fonds sind in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. EUR investiert.

PERFORMANCE YTD
-13,4 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
39

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
65 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	-13,4 %
1 JAHR GLEITEND	-13,9 %
3 JAHRE GLEITEND	-8,8 %
5 JAHRE GLEITEND	-16,1 %
10 JAHRE GLEITEND	37,8 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	170,8 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	5,3 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	23,5 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	20,4 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %
2012	26,4 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
TOTALENERGIES	4,2 %
SANOFI	4,1 %
BNP PARIBAS	4,1 %
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	3,9 %
STELLANTIS	3,6 %
RENAULT	3,6 %

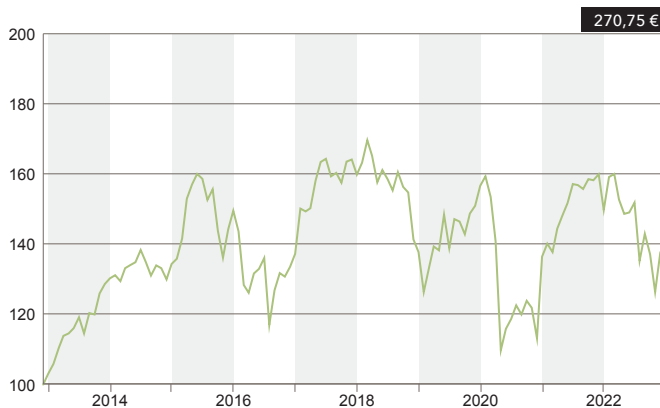
WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF
IMERYS, SMCP,
TOTALÉNERGIES

VERKAUF
ASTRAZENECA, PERNOD
RICARD, PUBLICIS,
RECKITT BENCKISER

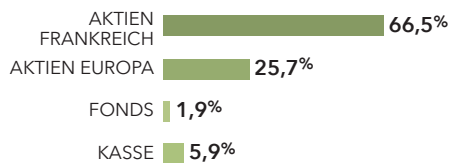
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 8,2	
DIVIDENDENRENDITE : 4,8 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

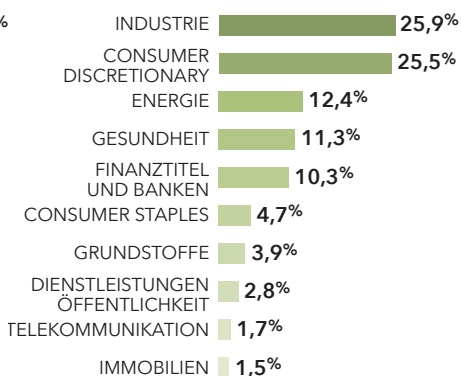


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

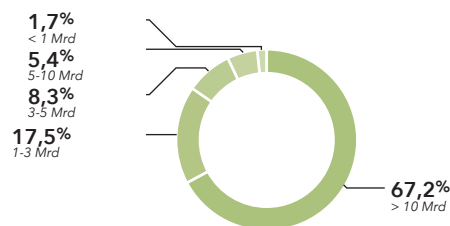
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

DIE FONDSMANAGER



O. Delooz



M. Goueffon



E. de Saint Leger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU1100076808
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVEUR LX / A12GBP
AUFLEGUNGSDATUM	21.05.2003
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	2,09 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG

RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem risiko ← Bei geringerem risiko →

NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das Risikoniveau des Fonds ergibt sich aus der Aktienexposition

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

AKTIENKURSRISIKO, WECHSELKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO,

WARNUNG: Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KIID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KIID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. Alle Rechte vorbehalten.

INVESTMENTSTRATEGIE

Der Fonds investiert in Aktien kleiner und mittlerer Kapitalisierungen, die ein verantwortliches und nachhaltiges Geschäftsmodell aufweisen. Ziel des Fonds ist über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren eine positive absolute Rendite zu erzielen, die die Wertentwicklung der wichtigsten auf Euro lautenden europäischen Indizes des Small- und Mid Cap Segments übertrifft. Der Fonds ist zu 92% in Titeln aus Ländern des Europäischen Rates investiert.

KOMMENTAR

Am 31. Oktober betrug die Aktienquote 95%, davon fast 50% in Unternehmen mit "positive Impact". Zu den Arbitragegeschäften zählten der Aufbau einer Position in der schweizerischen Gesellschaft Belimo (Mess- und Kontrollgeräte) und die Aufstockung der Positionen Arcadis, Befesa und Lenzing. Die Titel SCOR und SwissLife wurden hingegen reduziert.

PERFORMANCE YTD
-22,7 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
45

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
37 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	-22,7 %
1 JAHR GLEITEND	-21,3 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	-1,3 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	-0,6 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 1 JAHRE (MONATLICH)	21,3 %

JAHRESPERFORMANCE	
2021	16,8 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
MUNTERS	4,2 %
RENAULT	3,8 %
SPIE	3,8 %
PUBLICIS	3,5 %
EDENRED	3,2 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,0 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	ARCADIS, BELIMO, BEFESA, LENZING
VERKAUF	SCOR, SWISSLIFE

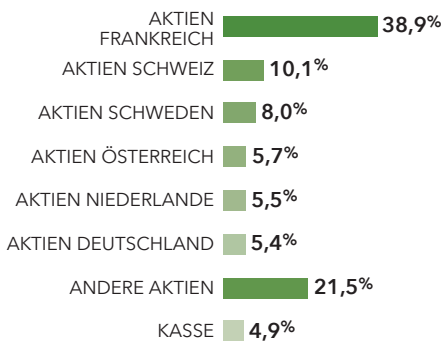
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 11,2	
DIVIDENDENRENDITE : 3,4 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT AUFLAGE

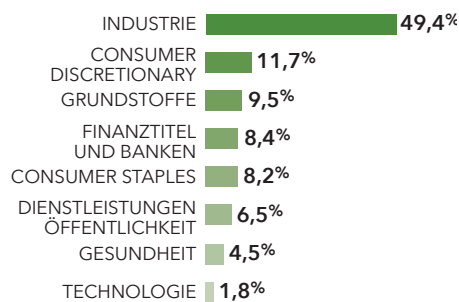


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

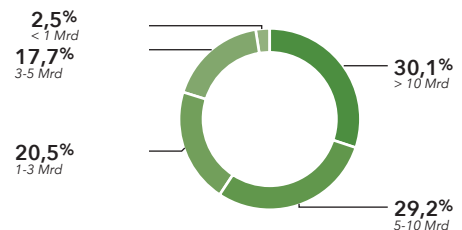
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG

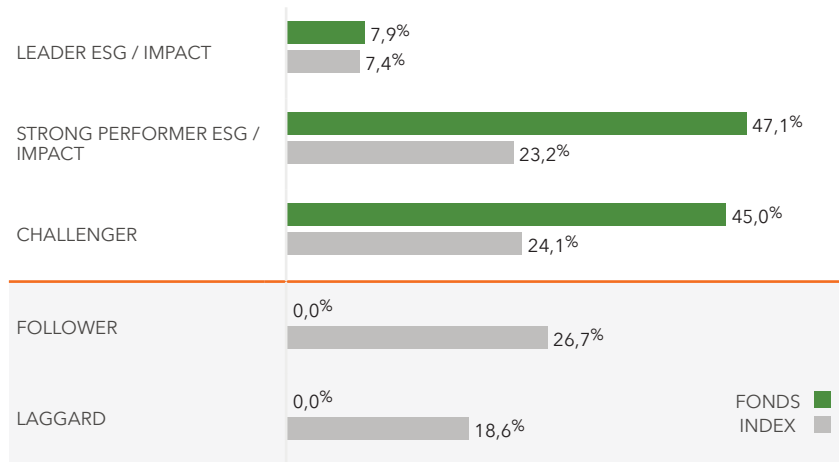


MARKTKAPITALISIERUNG



DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

ESG RATING



Ratingabdeckung des Indexes: 94 %

CO 2 INTENSITÄT



* CO₂e-Tonnen / Umsatz in Mio€

Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar 30. September 2022

AUSSCHLUSSKRITERIEN

Firmen mit mehr als 5% Umsatz in den Sektoren: Waffen, Pornographie, Tabak, Kohle, Glücksspiel, Öl&Gas, Atomkraft, Gentechnik

Firmen mit signifikanten ESG Kontroversen in den Bereichen: Umweltschäden, Menschenrechte, Korruption, etc. **POSITIVE IMPACT** Firmen die einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung liefern: Erneuerbare Energien, Smart Transport, nachhaltige Wasserwirtschaft und Bauwesen, Biodiversität, Green Technology, Recycling, Gesundheit, Bildung, nachhaltige Finanzierungen

BEGRIFFE

ESG: Environment, Social, Governance

LEADER ESG / IMPACT: Firma bietet Best Practices in Bezug auf soziale und ökologische Verantwortung / Ein signifikanter Teil der angebotenen Lösungen und Dienstleistungen haben einen allgemein positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen.

STRONG PERFORMER ESG / IMPACT: Firma hat die Notwendigkeit nachhaltigen Handelns erkannt und setzt anerkannte SRI-Richtlinien um / Innovative Lösungen und Dienstleistungen, die im Allgemeinen einen positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen haben.

CHALLENGER: Firma verfolgt einen positiven Ansatz zur Anpassung und Anerkennung der Herausforderungen der Nachhaltigkeit. Diese Unternehmen sind oft Kandidaten für den Zugang zu höheren Kategorien.

FOLLOWER: Firma handhabt bedeutende Kontroversen und/oder ihre Umwelt- und Sozialfragen nicht zufriedenstellend. Die Governance stellt ein wesentliches Risiko für die Aktionäre dar.

LAGGARD: Firma ist tätig in Sektoren, die von Ethos ausgeschlossen sind, die entweder Gegenstand heftiger Kontroversen sind oder die nicht den Mindeststandards für SRI-Investments und guter Governance entsprechen.

DIE FONDSMANAGER



G. Brisset



F. Manfredini



M. Effgen

SENIOR ADVISOR



RISIKOPROFIL (SRRI)

Bei erhöhtem Risiko ← → Bei geringerem Risiko
NIEDRIGER POTENZIELLE PERFORMANCE HÖHER



Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Die Risikokategorie, in die dieser Investmentfonds fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, VERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO, EXTRAFINANZIELLES RESEARCH Die von der SICAV nach ESG-Kriterien getätigten Anlagen können zu einer bewussten Einschränkung des möglichen Anlageuniversums führen. Die Anwendung dieser nicht-finanziellen Kriterien kann insbesondere dazu führen, dass der Fonds durch den Verzicht auf Anlagemöglichkeiten, eine Untergewichtung bestimmter Wertpapiere in Kauf nimmt oder ein konzentriertes Portfolio verwaltet. Darüber hinaus kann die Einbeziehung von ESG-Kriterien, ein langfristiger Nachhaltigkeitsfaktor, die kurzfristigen Gewinne schmälern, wenn die SICAV gezwungen ist, ein auf extra-finanzieller Basis gehaltenes Wertpapier trotz seiner finanziellen Leistungsfähigkeit zu verkaufen

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN KLASSE C	LU2225829204
BLOOMBERG TICKER/WKN	CLESMCE LX / A2QB7E
AUFLEGUNGSDATUM	18.09.2020
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
LAUFENDE KOSTEN	2,21 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	0 %
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK / ZENTRALVERWALTUNG	BANQUE DE LUXEMBOURG
UNTERAUFTRAGNEHMER DER ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH, SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH

ACHTUNG: Dieses Werbeprospekt ist rein informativer Natur und stellt weder eine personalisierte Beratung jeglicher Art noch eine Werbung oder ein Angebot in Bezug auf Finanzprodukte dar. Während Clartan Associés die Qualität der bereitgestellten Informationen mit größter Sorgfalt überprüft, können diese jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Für vollständige Informationen lesen Sie den Prospekt und die KIID und andere regulatorische Informationen auf der Website www.clartan.com oder erfragen Sie diese kostenlos in der Unternehmenszentrale. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle : Clartan Associés, Bloomberg.inc. Alle Rechte vorbehalten.* Quelle Morningstar Sustainability 31.08.2022. Alle Rechte vorbehalten.

ESG-BEWERTUNGEN

CLARTAN ASSOCIÉS BERÜCKSICHTIGT IN IHREM INVESTMENT- UND MANAGEMENTPROZESS BEI DER TITELAUSSWAHL DIE UMWELT-, SOZIAL- UND GOVERNANCE-LEISTUNG DER JEWEILIGEN UNTERNEHMEN. DABEI STÜTZT SIE SICH AUF DAS UNABHÄNGIGE RESEARCH DER ETHOS SERVICES SA. DIE IN CLARTAN PATRIMOINE, CLARTAN VALEURS, CLARTAN ÉVOLUTION UND CLARTAN EUROPE VERTRETENEN EMITTENTEN WERDEN EINER EXTRA-FINANZIELLEN BEWERTUNG UNTERZOGEN. DIE TEILFONDS HABEN DAS ZIEL, MINDESTENS 50 % DES VERMÖGENS IN AKTIEN UND UNTERNEHMENSANLEIHEN DER BESTEN RATINGKATEGORIEN ANZULEGEN. DIESE RATINGS UND BEWERTUNGEN WERDEN VON CLARTAN ASSOCIÉS AGGREGIERT UND BERECHNET. IN BEZUG AUF DEN CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, KONSULTIEREN SIE BITTE DIE SEITEN 10-11.

	CLARTAN PATRIMOINE	CLARTAN ÉVOLUTION	CLARTAN VALEURS	CLARTAN EUROPE
ESG-PERFORMANCE (Stand: 31.10.2022)				
IN DEN BESTEN RATINGKATEGORIEN (A+; A-; B+) *	90 %	85 %	78 %	76 %

* OHNE KASSE, OGAW UND STAATSANLEIHEN

DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

INTERNATIONALE ZAHLSTELLEN DER SICAV

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

DEUTSCHLAND
MARCARD, STEIN & CO AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

BELGIEN
CACEIS BELGIUM SA
Avenue du Port 86 C b320
B-1000 Brüssel

RECHTLICHE VERTRETUNG
SCHWEIZ
CARNEGIE FUND SERVICES SA
20, rue du Conseil Général
CH-1211 Genf

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

ÖSTERREICH
ERSTE BANK
Am Belvedere 1
11100 Wien



WWW.CLARTAN.COM

contact@clartan.com

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

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

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