



Partnermeeting 2023 in Paris. Herzlichen Glückwunsch an Marc Effgen, der als neuer Partner an Bord gekommen ist.

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



Nach einem euphorischen Jahresbeginn, bei dem die europäischen und amerikanischen Märkte im Januar um mehr als 6 % zulegten, zeigten die Finanzmärkte im Februar mehr Zurückhaltung, mit einem leicht positiven Unterschied für Europa: Der Stoxx 600 Index legte im Februar immer noch um +1,9 % zu, während der S&P 500 Index -2,6 % verlor.

Zwar haben sich die makroökonomischen Bedingungen verbessert, wie die Erholung des Dienstleistungssektors in den USA oder die Tatsache, dass China aus seiner sukzessiven Abschottung, die seine Wirtschaft zum Stillstand gebracht hatte, ausbricht, was der Weltwirtschaft eine große Stütze sein dürfte; Im Gegenzug ist das Gespenst der Inflation im Westen aber nicht verschwunden und unsere Zentralbanker steuern die Entwicklung der Leitzinsen mit dem Fuß auf der Bremse; die FED erhöhte ihren Leitzins um 25 Basispunkte und Frau Lagarde sagte, dass die Zinserhöhungen zur Eindämmung der Inflation fortgesetzt werden könnten.

Die Anleihenmärkte bekamen diese Straffungen zu spüren, da die 10-jährigen Zinsen in den USA wieder auf über 4% stiegen. Dennoch bleiben die Realzinsen im negativen Bereich, was auf den Willen der Finanzminister hindeutet, das richtige «Finetuning» zu finden. Die an-

haltende Inversion der Zinskurve deutet jedoch darauf hin, dass dies ein schwieriges Unterfangen ist und eine Rückkehr zur Normalität noch nicht in Sicht ist.

In diesem kontrastreichen makroökonomischen Umfeld bieten uns die Aktienmärkte etwas mehr Klarheit, da die Unternehmen ihre endgültigen Ergebnisse für 2022 veröffentlichten, die insgesamt ermutigend sind. So meldete der Automobilhersteller Stellantis für 2022 einen Umsatzanstieg von 18% und einen Gewinnanstieg von 26%, während die italienische Bank Unicredit ihre Einnahmen um 13% und ihren Nettogewinn um 34% steigerte.

Aus dieser Entwicklung ergibt sich die Erkenntnis, dass die Anleger in den kommenden Monaten nicht mehr die segensreiche Überraschung eines schnellen Sieges über die Inflation erwarten, sondern dass sich der Appetit auf Aktienrisiken erst dann zeigt, wenn die Unternehmensergebnisse stimmen. Es lebe einmal mehr das Stock Picking! Die Teilfonds der Clartan Sicav legten im Februar alle zu: Clartan Valeurs stieg um 3,4 %, Clartan Ethos um 2,8 % und Clartan Europe um 4,2 %. Abgesehen von dem immer noch angespannten geopolitischen Kontext, scheinen uns die Aussichten für die Unternehmen, auf die unsere Portfolios aufgebaut sind, günstig zu sein.

28. FEBRUAR 2023

MONATLICHES FACTSHEET



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 28. Februar umfasste der Fonds einen Sockel von 63 % auf Euro lautenden Anleihen, die überwiegend von Unternehmen ausgegeben wurden, davon 56 % Investment-Grade-Anleihen. Im Laufe des vergangenen Monats verlängerten wir die Duration durch Arbitrage weiter auf 1,6. Die erwartete Rendite liegt nun bei knapp 4 % (3,2 % zu Jahresbeginn). Die Aktienallokation stieg leicht auf 29 % (28 % Ende Januar) und bietet eine Rendite von 4,0 %. Auf der Kaufseite haben wir Arcadis und GTT verstärkt, aber auch eine Position in Kingspan initiiert. Zu den gekappten Titeln gehörten Eni, Publicis und Sanofi. Der Fonds ist zu 95,9% in Euro investiert.

PERFORMANCE YTD
3,0 %

DURATION
1,6

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
197 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	3,0 %
1 JAHR GLEITEND	-0,5 %
3 JAHRE GLEITEND	-2,4 %
5 JAHRE GLEITEND	-3,9 %
10 JAHRE GLEITEND	10,5 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	271,4 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	4,2 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	6,2 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	5,0 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	
BOUYGUES	1,5 %
ALD	1,5 %
VEOLIA	1,4 %
ANLEIHEN	
RCI BANQUE 03/25	4,8 %
RCI BANQUE 11/24	3,5 %
BECTON DICKINSON 08/25	3,0 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF

ALD 10/25, ARCADIS, ELIS 04/25, GTT, IMERYS 12/24, IMERYS 01/27, KINGSPAN, STELLANTIS 03/27

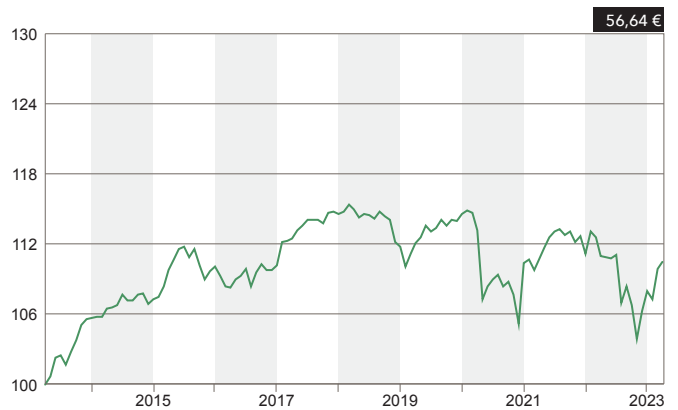
VERKAUF

AMADEUS 01/24, ELIS 10/23, ENI, PUBLICIS, SANOFI, SPIE 03/24, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 05/24

PROFIL DES PORTFOLIOS

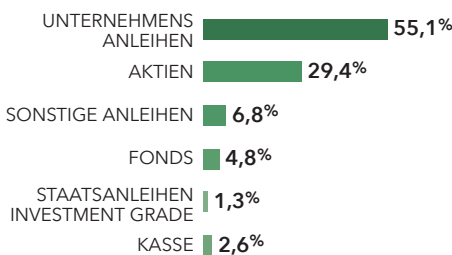
KGV 12 MONATE : 10,8
DIVIDENDENRENDITE : 4,0 %

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN



DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

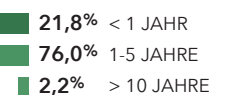
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



ANLEIHEN NACH RATING



LAUFZEITEN



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
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 (SRI)

Bei erhöhtem risiko ← → Bei geringerem risiko



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 KID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. * Quelle Morningstar 31.01.2023.* Quelle Morningstar Sustainability 31.12.2022. 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 28. Februar stieg die Aktienallokation leicht auf 59% (56% Ende Januar) und lieferte eine Rendite von 4,0%. Wir haben Arcadis, Energiean, GTT und Stora Enso aufgestockt, aber auch eine Position in Kingspan eröffnet. Zu den gekappten Titeln gehörten Eni, Publicis und Sanofi. Die Struktur des Fonds umfasst ein Portfolio aus auf Euro lautenden Anleihen in Höhe von 35% des Nettovermögens, davon 25% aus Investment-Grade-Emissionen (36% bzw. 23% Ende Januar). Im Laufe des vergangenen Monats verlängerten wir die Duration des Anleihenpakets weiter auf 1,5. Die erwartete Rendite liegt nun bei fast 4 %.

PERFORMANCE YTD
5,6 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
33

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
42 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	5,6 %
1 JAHR GLEITEND	1,9 %
3 JAHRE GLEITEND	3,9 %
5 JAHRE GLEITEND	-2,6 %
10 JAHRE GLEITEND	18,1 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	24,2 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	2,1 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	12,4 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	11,1 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %

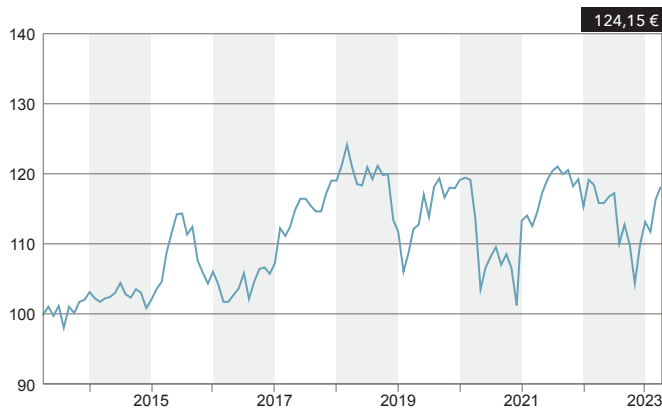
TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
VEOLIA	2,9 %
ALD	2,8 %
BOUYGUES	2,8 %
BNP PARIBAS	2,3 %
WABTEC	2,3 %
TECHNIP ENERGIES	2,2 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	
ARCADIS, ELIS 04/25, ENERGIAN, GTT, IMERYS 01/27, KINGSPAN, STORA ENSO	

VERKAUF	
ELIS 10/23, ENI, PUBLICIS, SANOFI, SPIE 03/24	

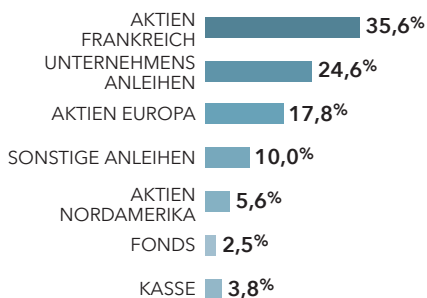
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 10,6	
DIVIDENDENRENDITE : 4,0 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

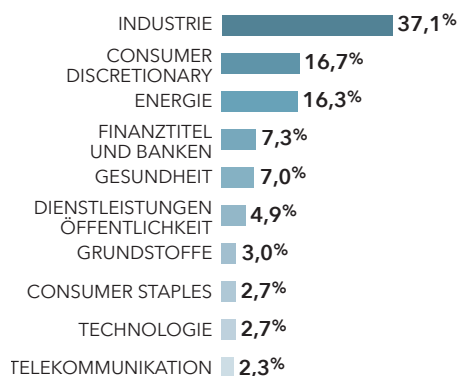


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

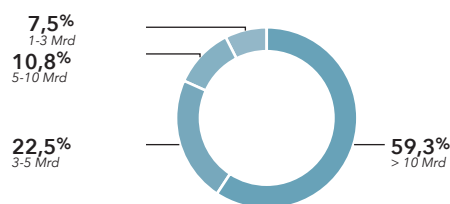
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

DIE FONDSMANAGER



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 (SRI)

Bei erhöhtem risiko ← Bei geringerem risiko →



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

AKTIENKURSRISSIKO, KAPITALVERLUSTRISSIKO,
ZINSPRODUKTE, KREDITRISSIKO,
WECHSELKURSRISSIKO.

WARNUNG: Die Performance wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet. Die KID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KID'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 31.12.2022. 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

Im Februar stieg Clartan Valeurs C um 3,4% (=340 Basispunkte) und folgte damit der guten Stimmung an den gesamten europäischen Aktienmärkten (EuroStoxx 600 +1,9%). Die höchsten Performancebeiträge lieferten Publicis (+60 Basispunkte (bps)), Stellantis (+54bps), Unicredit (+32bps) und Shell (+31bps), die größten Verlierer waren Novartis (-12 bps), Roche (-11 bps) und Universal Music (-11 bps). Wir setzten die Reinvestition der verfügbaren Barmittel des Fonds fort. Auf der Verkaufsseite reduzierten wir die Positionen Sanofi, Roche und Astrazeneca im Pharmasektor sowie Vivendi, Vodafone und GTT. Auf der Kaufseite verstärkten wir Unternehmen mit Hardware-Exposure (ST Micro, ASML, Nvidia und Micron), Turnaround-Unternehmen (Adidas und Kion) sowie Kingspan, ein Unternehmen von hoher Qualität.

PERFORMANCE YTD
10,8 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
49

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
470 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	10,8 %
1 JAHR GLEITEND	6,6 %
3 JAHRE GLEITEND	11,3 %
5 JAHRE GLEITEND	9,6 %
10 JAHRE GLEITEND	67,7 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	866,0 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	7,4 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	20,4 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	17,6 %

JAHRESPERFORMANCE	
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 %

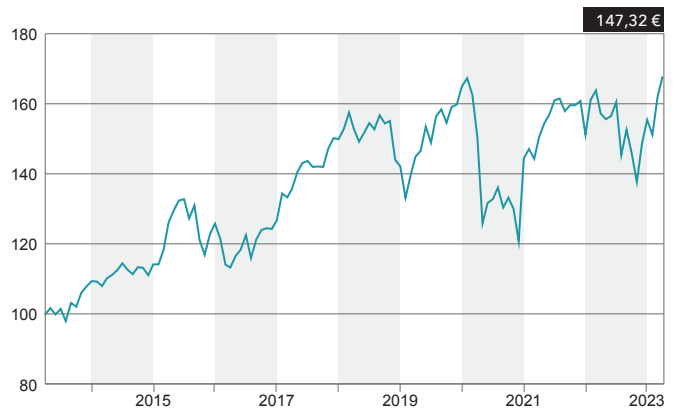
TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
BNP PARIBAS	5,4 %
STELLANTIS	4,3 %
PUBLICIS	4,2 %
UNICREDIT	4,1 %
SHELL	4,0 %
ALLIANZ	3,8 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	ADIDAS, ASML, KION, KINGSPAN, MICRON, NVIDIA, ST MICROELECTRONICS

VERKAUF	ASTRAZENECA, GTT, ROCHE, SANOFI, VIVENDI, VODAFONE
----------------	--

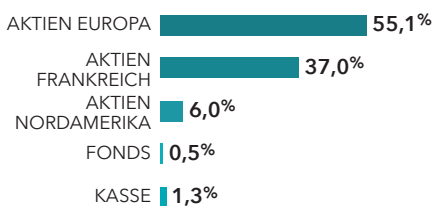
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 10,0	
DIVIDENDENRENDITE : 4,1 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

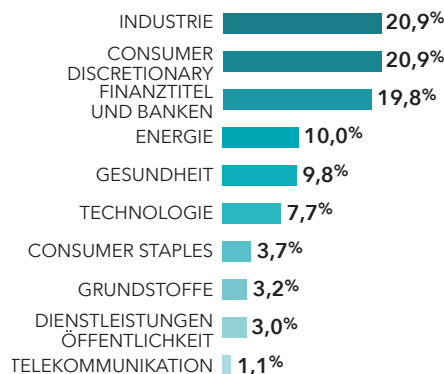


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

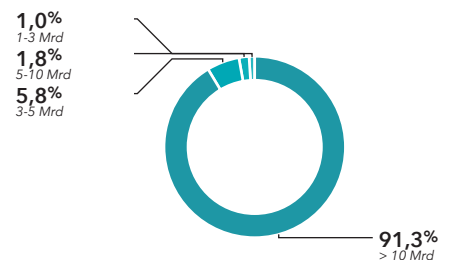
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DER FONDS TRÄGT KEIN SRI LABEL

DIE FONDSMANAGER



N. Descoqs



M. Goueffon



M. Legros

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 (SRI)

Bei erhöhtem risiko

Bei geringerem risiko



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 KID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KID's und andere regulatorische Informationen verfügbar auf unserer Internetseite www.clartan.com oder kostenlos auf Anfrage am Firmensitz. Quelle: Clartan Associés, Bloomberg. * Quelle Morningstar 31.01.2023.* Quelle Morningstar Sustainability 31.12.2022. 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 28. Februar bestand der Fonds aus 38 Positionen mit einer Aktienquote von 95% (96% Ende Januar). Wir stockten Bouygues, Dassault Aviation, Imerys und Kingspan auf, da deren Qualität und Aussichten sehr einladend sind. Wir reduzierten Publicis und Technip Energies, nachdem ihre jeweiligen Kurse in die Höhe geschossen waren. Außerdem veräußerten wir Air Liquide. 63% des Fonds sind in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. EUR investiert.

PERFORMANCE YTD
13,8 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
38

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
75 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

SEIT JAHRESBEGINN	13,8 %
1 JAHR GLEITEND	6,6 %
3 JAHRE GLEITEND	15,5 %
5 JAHRE GLEITEND	-1,5 %
10 JAHRE GLEITEND	43,0 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	219,9 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	6,1 %

RISIKOKENNZAHLEN

VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	23,7 %
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	21,0 %

JAHRESPERFORMANCE

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 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	4,9 %
RENAULT	4,2 %
ALD	4,0 %
BNP PARIBAS	3,9 %
STELLANTIS	3,8 %
BOUYGUES	3,5 %

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF

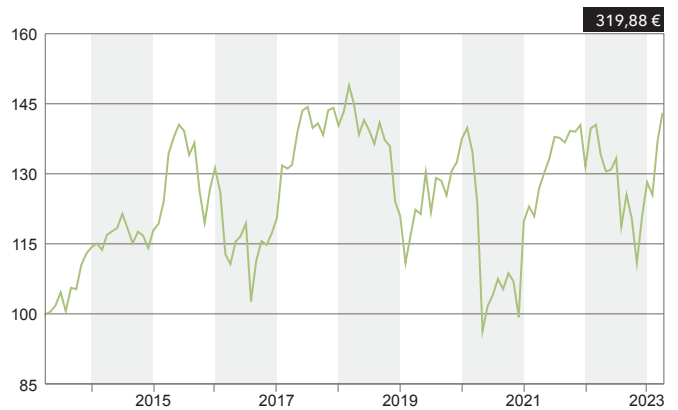
BOUYGUES, DASSAULT AVIATION, IMERYS, KINGSPAN

VERKAUF

AIR LIQUIDE, PUBLICIS, TECHNIP ENERGIES

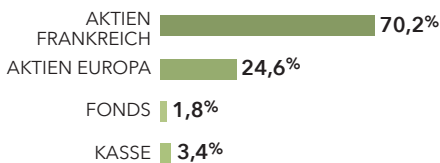
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 9,5	
DIVIDENDENRENDITE : 4,2 %	

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

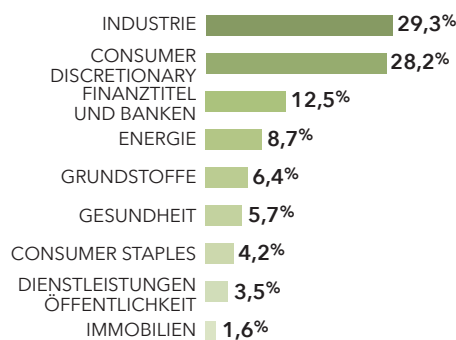


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



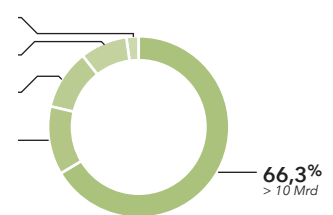
2,2%
< 1 Mrd

8,4%
5-10 Mrd

10,7%
1-3 Mrd

12,2%
3-5 Mrd

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 (SRI)

Bei erhöhtem risiko

Bei geringerem risiko



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 KID's müssen dem Zeichner vor jeder Zeichnung ausgehändigt werden. Für eine vollständige Information verweisen wir auf die KID'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 28. Februar belief sich die Aktienquote auf 98%, wobei fast 50% in Unternehmen mit « positive Impact » investiert waren. Wir bauten eine neue Position in dem schwedischen Kopfhörerspezialisten MIPS auf, der über eine sehr innovative Technologie verfügt. Im Gegensatz dazu verkauften wir Barry Callebaut und reduzierten unsere Positionen in Corticeira Amorim, Publicis, Renault, Raiffeisen Bank International, SCOR, SwissLife, Wienerberger und Worldline.

PERFORMANCE YTD
10,9 %

POSITIONEN IM PORTFOLIO
46

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
40 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	10,9 %
1 JAHR GLEITEND	-2,6 %
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	13,6 %
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	5,3 %

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 1 JAHRE (MONATLICH)	22,7 %

JAHRESPERFORMANCE	
2022	-19,8 %
2021	16,8 %

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
RENAULT	4,4 %
PUBLICIS	4,0 %
ELIS	3,6 %
MUNTERS	3,5 %
VEOLIA	3,4 %
SPIE	3,3 %

PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE : 12,7	
DIVIDENDENRENDITE : 2,9 %	

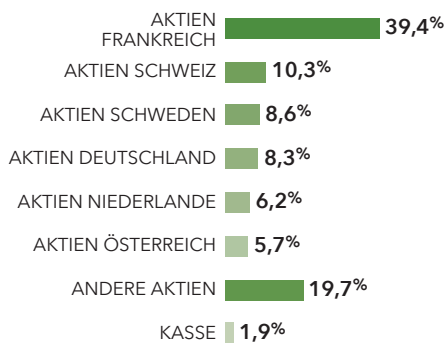
WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	MIPS
VERKAUF	BARRY CALLEBAUT, CORTICEIRA AMORIM, PUBLICIS, RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL, RENAULT, SCOR, SWISSLIFE, WORLDLINE, WIENERBERGER

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT AUFLAGE

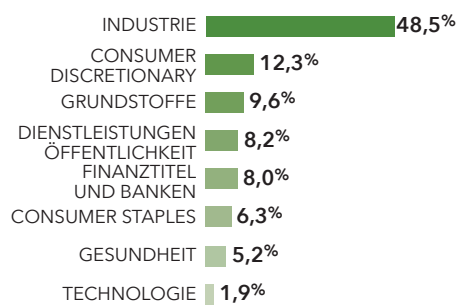


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

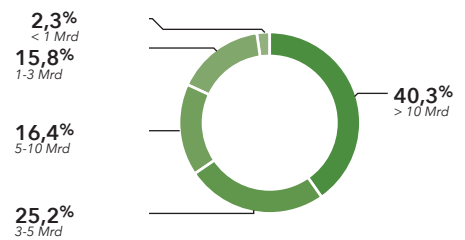
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG





G. Brisset

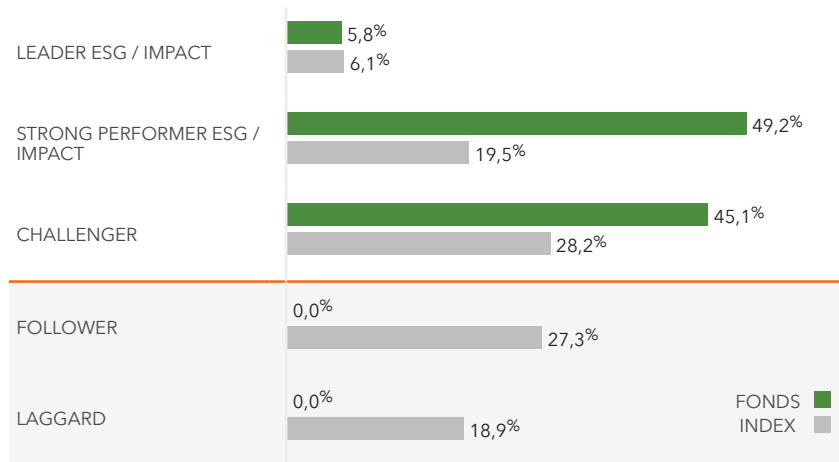


N. Marinov



M. Effgen

ESG RATING



Ratingabdeckung des Indexes: 97 %

CO 2 INTENSITÄT



* CO₂e-Tonnen / Umsatz in Mio€

Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar

31.01.2023

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.



RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem Risiko ← → Bei geringerem Risiko



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 Zinsprodukten 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 KID 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 31.12.2022. 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: 28.02.2023)				
IN DEN BESTEN RATINGKATEGORIEN (A+; A-; B+)*	89 %	88 %	87 %	81 %

* 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

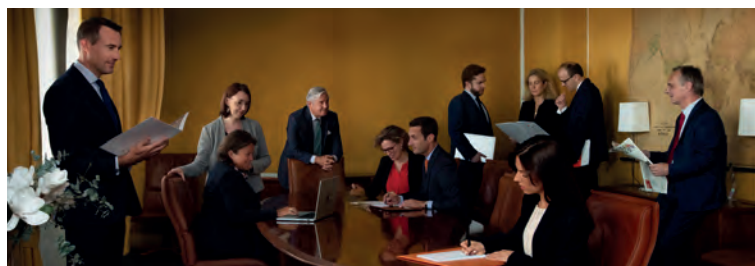
SCHWEIZ
CARNEGIE FUND SERVICES SA
20, rue du Conseil Général
CH-1211 Genf

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