

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026**

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 ungeprüften Halbjahresberichtes 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,
 - bei der Zentralverwaltung, UI efa S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG.
-

Management und Verwaltung	2
Informationen für die Anleger der Schweiz	4
Kombinierte Vermögensaufstellung.....	5
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	6
CLARTAN - VALEURS.....	7
Vermögensaufstellung	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	8
Entwicklung des Nettovermögens	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	12
CLARTAN - EUROPE.....	13
Vermögensaufstellung	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	14
Entwicklung des Nettovermögens	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	18
CLARTAN - FLEXIBLE.....	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 - PATRIMOINE	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 - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	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 - MULTIMANAGERS BALANCED.....	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	41
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	42
Zusätzliche Informationen	50

Gesellschaftssitz	14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Marc de ROÜALLE 8, Avenue du Casino CH-1820 MONTREUX (ehemals 4, Place George Devey F-92380 GARCHES)
Verwaltungsratsmitglied	Elizabeth de SAINT LEGER Finanzmanagerin CLARTAN ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS Amélie GUITTET GARREAU Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied GG&A S.à r.l. 3, Rue Belle-Vue L-1227 LUXEMBURG Guillaume ROUVIER 355, Avenue Molière B-1180 UCCLE
Verwaltungsgesellschaft der SICAV	CLARTAN ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Guillaume BRISSET Vorsitzender 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS Olivier DELOOZ Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS Jean-Baptiste CHAUMET Stellvertretender Generaldirektor 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS

CLARTAN

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Depotstelle,
Hauptzahlstelle und
Domizilstelle**

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

Zentralverwaltung

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASSURANCE,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Globale Vertriebsstelle

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

Einrichtung für Deutschland

MARCARD, STEIN & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 HAMBURG

Einrichtung für Österreich

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-1100 WIEN

Einrichtung für Belgien

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

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

REYL & CIE SA
4, Rue du Rhône
CH-1204 GENÈVE

CLARTAN

Informationen für die Anleger in der Schweiz

Für das Angebot der Anteile in der Schweiz

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

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 angeboten.

CLARTAN

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.183.240.435,37
Bankguthaben	17.456.692,58
Ausstehende Zeichnungsbeträge	737.399,01
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.398.493,75
Rechnungsabgrenzungsposten	6.049,73
Gesamtaktiva	1.203.839.070,44

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	45.579,11
Sonstige Verbindlichkeiten	1.850.399,69
Gesamtpassiva	1.895.978,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.201.943.091,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nettodividendenerträge	14.696.721,61
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.345.851,15
Bankzinsen	194.573,59
Andere erhaltene Kommissionen	7,58
Sonstige Erträge	153.377,88
Gesamterträge	17.390.531,81

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.734.594,80
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	18,59
Depotgebühren	223.756,98
Bankspesen und sonstige Gebühren	88.655,42
Transaktionskosten	1.182.709,97
Zentralverwaltungsaufwand	281.002,02
Honorare externer Dienstleister	30.369,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	140.899,39
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	251.434,01
Andere Steuern	5.373,93
Bezahlte Bankzinsen	144,54
Sonstige Aufwendungen	248.655,39
Gesamtaufwendungen	11.187.614,35

Summe der Nettoerträge	6.202.917,46
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	59.883.439,87
- aus Terminkontrakten	-23.788.450,00
- aus Devisentermingeschäften	377,35
- aus Devisengeschäften	-199.769,86
Realisiertes Ergebnis	42.098.514,82

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	42.019.432,92
Ergebnis	84.117.947,74

Ausschüttungen	-341.422,28
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	163.951.032,08
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-78.236.267,39
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	169.491.290,15
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1.032.451.801,49
---	------------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.201.943.091,64
---	------------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - VALEURS

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	873.541.253,60
Bankguthaben	7.497.035,59
Ausstehende Zeichnungsbeträge	707.808,30
Forderungen aus Wertpapiererträgen	388.192,49
Rechnungsabgrenzungsposten	4.178,22
Gesamtaktiva	882.138.468,20

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	613,03
Sonstige Verbindlichkeiten	1.431.353,01
Gesamtpassiva	1.431.966,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	880.706.502,16

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	3.275.659,4957	EUR	234,91	769.497.471,65
D	51.258,1205	EUR	150,98	7.738.948,43
I	44.597,4101	EUR	2.277,57	101.573.875,24
K	1.492,0000	EUR	1.270,92	1.896.206,84
				880.706.502,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - VALEURS

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nett dividenden erträge	11.581.349,98
Bankzinsen	112.116,31
Sonstige Erträge	144.975,63
Gesamterträge	11.838.441,92

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.801.445,02
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	18,59
Depotgebühren	154.543,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	60.700,99
Transaktionskosten	936.637,80
Zentralverwaltungsaufwand	108.742,46
Honorare externer Dienstleister	22.784,01
Sonstiger Verwaltungsaufwand	64.504,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	183.984,69
Andere Steuern	4.339,31
Bezahlte Bankzinsen	144,54
Sonstige Aufwendungen	185.154,41
Gesamtaufwendungen	8.522.999,74

Summe der Nettoerträge	3.315.442,18
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	55.749.706,19
- aus Terminkontrakten	-23.788.450,00
- aus Devisengeschäften	-149.227,88
Realisiertes Ergebnis	35.127.470,49

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	38.428.524,97
Ergebnis	73.555.995,46

Ausschüttungen	-297.791,13
----------------	-------------

Zeichnung von Anteilen	136.440.134,82
------------------------	----------------

Rücknahme von Anteilen	-39.459.856,93
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	170.238.482,22
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	710.468.019,94
---	----------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	880.706.502,16
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - VALEURS

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	557.106.271,92	710.468.019,94	880.706.502,16

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	175,19	214,27	234,91
D	EUR	121,93	143,32	150,98
I	EUR	1.682,39	2.070,88	2.277,57
K	EUR	-	1.153,89	1.270,92

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	2.885.774,6366	518.823,6298	-128.938,7707	3.275.659,4957
D	42.462,4807	26.201,3658	-17.405,7260	51.258,1205
I	41.161,3113	6.971,7476	-3.535,6488	44.597,4101
K	692,0000	810,0000	-10,0000	1.492,0000

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2026*	Kennzahl des Erfolgshonorars (in %)	(in %)
C	-	2,00
D	-	2,00
I	-	1,36
K	0,22	1,08

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	5,73	27.04.2026

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

CLARTAN - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	312.267	ABB Ltd Reg	18.361.914,05	29.659.352,56	3,37
CHF	84.731	Co Financière Richemont SA	13.344.014,90	17.142.265,62	1,95
CHF	28.306	Galderma Group AG Partizsch	5.322.315,96	5.645.349,92	0,64
CHF	18.962	Geberit AG Reg	12.281.489,97	11.100.630,77	1,26
CHF	1.624	Givaudan SA Reg	6.909.045,15	6.023.414,72	0,68
CHF	121.363	Novartis AG Reg	8.188.021,22	16.660.269,77	1,89
CHF	89.134	Sandoz Group AG Partizsch	6.187.382,47	7.068.222,53	0,80
CHF	12.900	Sika Ltd	3.423.101,37	2.332.846,63	0,27
			74.017.285,09	95.632.352,52	10,86
EUR	12.292	Adidas AG Reg	1.926.291,29	2.205.184,80	0,25
EUR	160.044	Airbus SE	17.778.427,68	31.134.959,76	3,54
EUR	64.715	Allianz SE Reg	16.692.525,02	26.798.481,50	3,04
EUR	16.161	ASML Holding NV	9.563.596,62	27.819.545,40	3,16
EUR	3.251.256	Banco Santander Reg SA	18.735.008,45	39.288.177,50	4,46
EUR	304.642	BNP Paribas SA A	24.116.182,87	31.116.133,88	3,53
EUR	50.355	Dassault Aviation SA	12.531.851,10	14.461.956,00	1,64
EUR	234.151	E.ON SE Reg	4.553.721,72	4.220.571,78	0,48
EUR	19.250	EssilorLuxottica SA	3.972.204,24	3.157.962,50	0,36
EUR	14.666	Euronext NV	1.909.033,29	2.053.240,00	0,23
EUR	1.009.220	Galp Energia SGPS SA B	18.584.376,64	18.816.906,90	2,14
EUR	1.577	Hermes Intl SA	3.572.195,94	2.520.046,00	0,29
EUR	1.193.334	Iberdrola SA	18.001.292,31	26.062.414,56	2,96
EUR	314.591	Industria de Diseno Textil SA	15.470.270,99	17.340.255,92	1,97
EUR	47.222	Infineon Technologies AG Reg	1.815.959,79	3.856.620,74	0,44
EUR	6.100.626	Intesa Sanpaolo SpA	18.684.337,12	36.542.749,74	4,15
EUR	217.922	Kingspan Group	14.461.696,84	17.422.863,90	1,98
EUR	1.372.409	KPN NV	6.010.899,15	5.923.317,24	0,67
EUR	38.834	L'Oréal SA	14.608.334,70	14.898.664,10	1,69
EUR	124.089	Legrand Holding SA	11.896.677,58	18.327.945,30	2,08
EUR	153.427	Prysmian SpA	16.751.004,11	22.408.013,35	2,54
EUR	81.096	SAFRAN SA	21.913.472,24	27.978.120,00	3,18
EUR	79.833	Schneider Electric SE	20.318.887,39	22.784.338,20	2,59
EUR	600.643	Shell Plc	13.809.617,83	20.460.903,80	2,32
EUR	365.126	STMicroelectronics NV	17.864.342,77	23.557.929,52	2,68
EUR	77.470	Thales SA	12.933.277,49	17.415.256,00	1,98
EUR	237.174	Totalenergies SE	11.206.553,08	16.134.947,22	1,83
EUR	351.395	Unicredit SpA Reg	7.297.535,35	27.500.172,70	3,12
			356.979.573,60	522.207.678,31	59,30
GBP	147.859	AstraZeneca Plc	20.581.892,96	24.203.953,04	2,75
GBP	4.002.208	Barclays Plc	17.899.592,35	23.538.797,11	2,67
GBP	306.915	Rio Tinto Plc	20.662.940,21	25.376.954,92	2,88
GBP	368.296	Standard Chartered Plc	8.604.832,59	8.726.888,58	0,99
			67.749.258,11	81.846.593,65	9,29
NOK	2.268.543	Norsk Hydro ASA	15.271.208,01	18.012.492,26	2,05
SEK	604.361	Assa Abloy AB B	14.505.448,07	18.701.248,65	2,12
SEK	1.425.330	Atlas Copco AB A	20.261.994,86	25.266.445,89	2,87
SEK	449.831	Boliden AB	13.020.068,20	22.228.917,03	2,52
SEK	824.268	Epiroc AB A	18.245.402,44	19.807.387,35	2,25
SEK	364.999	Sandvik AB	12.907.217,09	13.191.175,44	1,50
			78.940.130,66	99.195.174,36	11,26

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - VALEURS

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	11.448	Intuitive Surgical Inc	4.659.504,17	3.982.714,23	0,45
USD	45.227	Linde Plc	18.194.209,06	20.531.973,91	2,33
USD	272.773	Slb NV	11.810.693,45	11.093.707,26	1,26
USD	77.546	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	11.269.074,32	18.289.214,94	2,08
			<u>45.933.481,00</u>	<u>53.897.610,34</u>	<u>6,12</u>
Summe Aktien			638.890.936,47	870.791.901,44	98,88
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.749.352,16	0,31
			<u>2.156.883,48</u>	<u>2.749.352,16</u>	<u>0,31</u>
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Summe des Wertpapierbestandes			641.047.819,95	873.541.253,60	99,19
Bankguthaben				7.497.035,59	0,85
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-331.787,03	-0,04
Gesamt				<u>880.706.502,16</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - VALEURS

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	33,48 %
Finanzen	22,19 %
Rohstoffe	12,23 %
Energie	7,55 %
Gesundheitswesen	6,53 %
Technologien	6,28 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,82 %
Dienstprogramme	3,44 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,69 %
Telekommunikationsdienste	0,67 %
Investmentfonds	0,31 %
Gesamt	<u>99,19 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	19,17 %
Vereinigtes Königreich	13,94 %
Schweden	11,26 %
Schweiz	10,86 %
Niederlande	10,28 %
Italien	9,81 %
Spanien	9,39 %
Deutschland	4,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,53 %
Portugal	2,14 %
Norwegen	2,05 %
Irland	1,98 %
Curacao	1,26 %
Luxemburg	0,31 %
Gesamt	<u>99,19 %</u>

CLARTAN - EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.204.271,16
Bankguthaben	1.449.556,81
Rechnungsabgrenzungsposten	416,63
Gesamtaktiva	77.654.244,60

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	138.439,27
Gesamtpassiva	138.439,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77.515.805,33

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	198.395,3428	EUR	370,11	73.427.113,79
D	2.020,0000	EUR	97,50	196.954,19
I	2.656,2056	EUR	1.465,15	3.891.737,35
				77.515.805,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - EUROPE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nett dividenden erträge	1.584.862,85
Bankzinsen	19.213,64
Gesamterträge	1.604.076,49

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	627.442,88
Depotgebühren	15.923,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.804,17
Transaktionskosten	129.421,77
Zentralverwaltungsaufwand	32.633,09
Honorare externer Dienstleister	1.733,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.189,10
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	16.976,98
Andere Steuern	443,27
Sonstige Aufwendungen	20.307,76
Gesamtaufwendungen	866.875,57

Summe der Nettoerträge	737.200,92
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	1.348.901,99
- aus Devisengeschäften	-13.853,79
Realisiertes Ergebnis	2.072.249,12

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	3.652.492,96
Ergebnis	5.724.742,08

Ausschüttungen	-6.605,40
----------------	-----------

Zeichnung von Anteilen	3.137.001,05
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-2.703.143,28
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.151.994,45
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71.363.810,88
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77.515.805,33
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	67.321.988,29	71.363.810,88	77.515.805,33

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	309,33	342,78	370,11
D	EUR	87,39	93,53	97,50
I	EUR	1.213,12	1.352,75	1.465,15

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	197.767,2027	8.235,9209	-7.607,7808	198.395,3428
D	2.138,4690	-	-118,4690	2.020,0000
I	2.494,1280	189,2081	-27,1305	2.656,2056

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2026*	(in %)
C	2,07
D	2,06
I	1,44

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,27	27.04.2026

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

CLARTAN - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	8.534	ABB Ltd Reg	622.976,06	810.565,69	1,05
CHF	1.745	Belimo Holding AG	1.514.371,03	1.722.136,05	2,22
CHF	6.995	Co Financière Richemont SA	1.125.572,11	1.415.186,27	1,83
CHF	8.494	Sika Ltd	1.492.596,88	1.536.061,96	1,98
CHF	6.981	Swatch Group AG	1.916.248,84	1.496.012,47	1,93
			6.671.764,92	6.979.962,44	9,01
EUR	10.438	Airbus SE	1.618.584,15	2.030.608,52	2,62
EUR	27.554	Arkema	2.132.865,83	1.519.603,10	1,96
EUR	1.696	ASML Holding NV	1.176.812,50	2.919.494,40	3,77
EUR	147.558	Ayvens SA	1.686.002,66	1.699.868,16	2,19
EUR	46.799	Bouygues SA	1.556.363,85	2.284.259,19	2,95
EUR	26.707	Cie de Saint-Gobain SA	1.994.441,14	2.114.126,12	2,73
EUR	154.254	Crédit Agricole SA	2.787.816,52	2.714.099,13	3,50
EUR	8.143	Dassault Aviation SA	1.170.560,60	2.338.669,60	3,02
EUR	38.927	De'Longhi SpA	1.233.107,28	1.445.748,78	1,87
EUR	41.763	Elis SA	1.086.054,53	1.131.777,30	1,46
EUR	4.801	Euronext NV	655.795,44	672.140,00	0,87
EUR	7.106	Gaztransport et technigaz SA	570.744,02	1.321.005,40	1,70
EUR	101	Hermes Intl SA	167.528,58	161.398,00	0,21
EUR	84.117	Imerys SA	2.735.800,44	1.773.186,36	2,29
EUR	36.596	Industria de Diseno Textil SA	1.735.914,99	2.017.171,52	2,60
EUR	39.196	Kingspan Group	2.639.467,25	3.133.720,20	4,04
EUR	20.380	Knorr Bremse AG Bearer	1.790.840,30	2.070.608,00	2,67
EUR	3.999	L'Oréal SA	1.408.275,87	1.534.216,35	1,98
EUR	8.803	Legrand Holding SA	792.393,23	1.300.203,10	1,68
EUR	41.517	Moncler SpA	2.339.356,27	2.108.233,26	2,72
EUR	14.338	Nexans SA	1.542.642,05	2.083.311,40	2,69
EUR	10.639	Prysmian SpA	893.899,62	1.553.825,95	2,00
EUR	21.872	Publicis Groupe SA	1.928.935,18	1.891.053,12	2,44
EUR	94.717	Puig Brands SA	1.572.348,33	1.527.785,21	1,97
EUR	27.394	Sanofi SA	2.724.449,23	2.056.741,52	2,65
EUR	6.315	Schneider Electric SE	1.587.632,03	1.802.301,00	2,32
EUR	219.394	SMCP SA	1.308.426,22	1.079.857,27	1,39
EUR	31.487	Société Générale SA	2.074.026,11	2.436.149,19	3,14
EUR	2.299	Soitec	200.679,17	269.672,70	0,35
EUR	37.527	Spie SAS	1.306.701,13	1.891.360,80	2,44
EUR	8.824	STEF SA	591.876,60	1.041.232,00	1,34
EUR	25.691	STMicroelectronics NV	733.746,57	1.657.583,32	2,14
EUR	76.632	Technip Energies NV	1.281.054,99	2.538.051,84	3,27
EUR	8.214	Thales SA	1.793.799,13	1.846.507,20	2,38
EUR	36.323	Unicredit SpA Reg	2.614.078,00	2.842.637,98	3,67
EUR	64.887	Veolia Environnement SA	2.100.919,05	2.364.482,28	3,05
			55.533.938,86	65.172.689,27	84,07
GBP	558.157	Page Gr Plc	2.624.740,20	688.825,26	0,89
NOK	141.555	Norsk Hydro ASA	813.523,90	1.123.962,98	1,45
USD	22.776	On Holding AG Partizsch	926.210,13	705.735,21	0,91
Summe Aktien			66.570.178,01	74.671.175,16	96,33

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	1.200.000,00	1.533.096,00	1,98
Summe Investmentfonds (OGAW)			1.200.000,00	1.533.096,00	1,98
Summe des Wertpapierbestandes			67.770.178,01	76.204.271,16	98,31
Bankguthaben				1.449.556,81	1,87
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-138.022,64	-0,18
Gesamt				77.515.805,33	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	37,04 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,90 %
Finanzen	14,83 %
Rohstoffe	7,68 %
Technologien	6,26 %
Energie	4,97 %
Gesundheitswesen	4,62 %
Dienstprogramme	3,05 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,98 %
Investmentfonds	1,98 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	53,13 %
Italien	10,26 %
Schweiz	9,92 %
Niederlande	9,40 %
Spanien	4,57 %
Irland	4,04 %
Deutschland	2,67 %
Luxemburg	1,98 %
Norwegen	1,45 %
Vereinigtes Königreich	0,89 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

CLARTAN - FLEXIBLE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	53.178.446,84
Bankguthaben	1.620.043,65
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.527,50
Forderungen aus Wertpapiererträgen	283.483,65
Rechnungsabgrenzungsposten	322,60
Gesamtaktiva	55.085.824,24

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	86.709,46
Gesamtpassiva	86.709,46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54.999.114,78

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	323.688,3897	EUR	152,10	49.232.501,67
D	771,0008	EUR	102,58	79.092,48
I	6.888,3729	EUR	825,66	5.687.520,63
				54.999.114,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - FLEXIBLE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nettodividendenerträge	608.184,18
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	345.627,60
Bankzinsen	14.917,99
Gesamterträge	968.729,77

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	418.540,02
Depotgebühren	11.785,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.276,92
Transaktionskosten	39.225,19
Zentralverwaltungsaufwand	35.912,57
Honorare externer Dienstleister	1.322,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	15.806,45
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.287,23
Sonstige Aufwendungen	12.776,80
Gesamtaufwendungen	550.933,67

Summe der Nettoerträge	417.796,10
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	428.867,88
- aus Devisentermingeschäften	218,93
- aus Devisengeschäften	-11.686,02
Realisiertes Ergebnis	835.196,89

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.008.703,09
Ergebnis	1.843.899,98

Ausschüttungen	-1.440,27
----------------	-----------

Zeichnung von Anteilen	11.926.826,36
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-14.316.244,61
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-546.958,54
--	-------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55.546.073,32
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54.999.114,78
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - FLEXIBLE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	46.987.877,36	55.546.073,32	54.999.114,78

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	138,92	147,26	152,10
D	EUR	99,47	101,33	102,58
I	EUR	74.819,66	797,33	825,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	338.556,4162	79.212,4503	-94.080,4768	323.688,3897
D	684,0008	219,0000	-132,0000	771,0008
I	7.047,8760	23,2302	-182,7333	6.888,3729

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2026*	(in %)
C	1,89
D	1,89
I	1,36

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,01	02.01.2026
D	EUR	0,99	01.04.2026

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

CLARTAN - FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	7.494	ABB Ltd Reg	439.459,44	711.785,71	1,29
CHF	3.950	Co Financière Richemont SA	545.050,43	799.140,21	1,45
CHF	8.827	Novartis AG Reg	611.952,58	1.211.738,35	2,20
CHF	13.194	Sandoz Group AG Partizsch	873.976,99	1.046.268,85	1,90
			2.470.439,44	3.768.933,12	6,84
EUR	3.741	Air Liquide SA	611.467,87	648.240,48	1,18
EUR	779	Allianz SE Reg	235.440,22	322.583,90	0,59
EUR	9.262	Amadeus IT Group SA A	509.015,86	473.102,96	0,86
EUR	2.150	Arcadis NV	92.028,26	72.283,00	0,13
EUR	34.818	Bureau Veritas SA	1.028.488,25	932.426,04	1,70
EUR	50.373	Crédit Agricole SA	893.648,83	886.312,94	1,61
EUR	3.583	Dassault Aviation SA	794.623,99	1.029.037,60	1,87
EUR	28.079	E.ON SE Reg	512.354,17	506.123,98	0,92
EUR	25.924	Elis SA	665.928,45	702.540,40	1,28
EUR	13.768	Eurofins Scientific SE	830.901,90	943.934,08	1,72
EUR	6.560	Euronext NV	611.918,41	918.400,00	1,67
EUR	4.916	Gaztransport et technigaz SA	431.406,56	913.884,40	1,66
EUR	14.603	GEA Group AG	693.772,97	876.910,15	1,59
EUR	54.945	Getlink SE	925.042,26	1.021.977,00	1,86
EUR	222.294	Hera SpA	918.383,46	811.817,69	1,48
EUR	49.714	Iberdrola SA	657.988,39	1.085.753,76	1,97
EUR	17.305	Industria de Diseno Textil SA	829.935,65	953.851,60	1,73
EUR	9.822	Kingspan Group	653.835,70	785.268,90	1,43
EUR	5.404	Knorr Bremse AG Bearer	545.638,74	549.046,40	1,00
EUR	2.322	L'Oréal SA	808.962,65	890.835,30	1,62
EUR	4.731	Prysmian SpA	205.203,75	690.962,55	1,26
EUR	7.534	Publicis Groupe SA	679.533,70	651.389,64	1,18
EUR	2.545	Schneider Electric SE	654.233,32	726.343,00	1,32
EUR	22.649	Spie SAS	594.925,58	1.141.509,60	2,08
EUR	4.429	STEF SA	359.825,03	522.622,00	0,95
EUR	30.153	Technip Energies NV	696.088,56	998.667,36	1,82
EUR	4.263	Thales SA	550.926,47	958.322,40	1,74
EUR	6.273	Unibail-Rodamco-Westfield	518.908,41	642.668,85	1,17
EUR	30.967	Veolia Environnement SA	906.213,30	1.128.437,48	2,05
			18.416.640,71	22.785.253,46	41,44
GBP	7.458	AstraZeneca Plc	982.658,46	1.220.846,09	2,22
SEK	23.947	Assa Abloy AB B	785.149,13	741.012,08	1,35
SEK	46.646	Epiroc AB A	1.076.129,36	1.120.916,24	2,04
			1.861.278,49	1.861.928,32	3,39
USD	2.024	Ralph Lauren Corp A	210.634,35	710.746,08	1,29
USD	12.502	Service Corp Intl	832.006,84	830.768,89	1,51
USD	5.647	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	457.204,54	1.331.844,28	2,42
			1.499.845,73	2.873.359,25	5,22
Summe Aktien			25.230.862,83	32.510.320,24	59,11
Anleihen					
EUR	1.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.021.000,00	1,86
EUR	800.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN 23/07.12.28	841.720,00	842.280,00	1,53
EUR	800.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN Ser 2 24/30.09.30	813.120,00	817.904,00	1,49
EUR	800.000	Barry Callebaut Serv NV 4.25% 25/19.08.31	817.544,00	819.496,00	1,49
EUR	1.000.000	BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2025-01 25/16.07.35	1.009.400,00	1.015.430,00	1,85
EUR	800.000	Brenntag Finance BV 3.875% EMTN 24/24.04.32	808.075,00	809.484,00	1,47
EUR	1.500.000	Créd Agricole Assurances SA 1.5% 21/06.10.31	1.286.250,00	1.351.095,00	2,46

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - FLEXIBLE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	800.000	Elis SA 3.875% EMTN 26/23.03.32	800.640,00	805.548,00	1,46
EUR	900.000	Eurofins Scientific SE 0.875% 21/19.05.31	785.457,00	797.665,50	1,45
EUR	1.000.000	Euronext NV 1.5% Conv 25/30.05.32	1.031.500,00	1.039.355,00	1,89
EUR	800.000	Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	816.232,00	812.424,00	1,48
EUR	800.000	Imerys SA 4% EMTN 25/21.11.32	800.328,00	797.236,00	1,45
EUR	400.000	Imerys SA 4.75% EMTN 23/29.11.29	417.584,00	415.588,00	0,76
EUR	550.000	Kion Group AG 4.125% EMTN 26/24.03.31	551.622,50	554.468,75	1,01
EUR	800.000	Nexans SA 4.125% 24/29.05.29	809.600,00	812.976,00	1,48
EUR	500.000	Nexans SA 5.5% 23/05.04.28	508.700,00	516.285,00	0,94
EUR	330.000	Pandora A/S 3.875% EMTN 24/31.05.30	326.881,50	334.733,85	0,61
EUR	1.000.000	RCI Banque SA 4.125% 24/04.04.31	1.010.710,00	1.019.815,00	1,85
EUR	1.000.000	Stellantis NV 4.25% EMTN 23/16.06.31	1.009.358,00	998.020,00	1,81
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	962.270,00	1,75
EUR	900.000	Unibail Rodamco Westfield SE 1.375% EMTN 20/04.12.31	794.137,50	804.559,50	1,46
EUR	600.000	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% EMTN 26/21.04.33	593.940,00	602.241,00	1,09
EUR	1.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	898.390,00	975.465,00	1,77
Summe Anleihen			18.580.561,50	18.925.339,60	34,41
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	600.000	Brenntag Finance BV 3.375% EMTN 25/02.10.31	586.020,00	592.965,00	1,08
Summe Anleihen			586.020,00	592.965,00	1,08
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	1.149.822,00	2,09
Summe Investmentfonds (OGAW)			900.000,00	1.149.822,00	2,09
Summe des Wertpapierbestandes			45.297.444,33	53.178.446,84	96,69
Bankguthaben				1.620.043,65	2,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				200.624,29	0,36
Gesamt				54.999.114,78	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - FLEXIBLE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	32,57 %
Finanzen	23,95 %
Gesundheitswesen	9,49 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,07 %
Dienstprogramme	6,42 %
Energie	5,23 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,62 %
Rohstoffe	3,39 %
Investmentfonds	2,09 %
Technologien	0,86 %
Gesamt	<u>96,69 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	43,12 %
Niederlande	11,68 %
Schweiz	6,84 %
Luxemburg	5,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,22 %
Deutschland	5,11 %
Spanien	4,56 %
Schweden	3,39 %
Rumänien	3,02 %
Italien	2,74 %
Vereinigtes Königreich	2,22 %
Belgien	1,49 %
Irland	1,43 %
Dänemark	0,61 %
Gesamt	<u>96,69 %</u>

CLARTAN - PATRIMOINE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	138.489.937,97
Bankguthaben	5.869.373,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.063,21
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.706.989,66
Rechnungsabgrenzungsposten	865,98
Gesamtaktiva	146.093.230,66

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	39.181,32
Sonstige Verbindlichkeiten	136.866,58
Gesamtpassiva	176.047,90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145.917.182,76

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.019.973,6704	EUR	63,44	128.146.453,70
D	23.378,1673	EUR	101,85	2.381.039,94
I	12.853,2652	EUR	1.197,34	15.389.689,12
				145.917.182,76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - PATRIMOINE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nettodividendenerträge	390.547,36
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.000.223,55
Bankzinsen	40.261,72
Gesamterträge	2.431.032,63

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	609.880,93
Depotgebühren	32.247,34
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.154,38
Transaktionskosten	47.152,42
Zentralverwaltungsaufwand	49.298,03
Honorare externer Dienstleister	3.497,62
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.875,13
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	32.108,97
Andere Steuern	403,66
Sonstige Aufwendungen	21.728,99
Gesamtaufwendungen	825.347,47

Summe der Nettoerträge	1.605.685,16
------------------------	--------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	475.913,41
- aus Devisentermingeschäften	158,42
- aus Devisengeschäften	-19.450,33
Realisiertes Ergebnis	2.062.306,66

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-543.022,17
Ergebnis	1.519.284,49

Ausschüttungen	-24.333,50
----------------	------------

Zeichnung von Anteilen	9.168.911,82
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-14.198.834,17
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.534.971,36
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	149.452.154,12
---	----------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145.917.182,76
---	----------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - PATRIMOINE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	157.772.063,17	149.452.154,12	145.917.182,76

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	60,73	62,78	63,44
D	EUR	99,45	101,82	101,85
I	EUR	1.140,50	1.183,04	1.197,34

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	2.095.466,9385	124.749,3884	-200.242,6565	2.019.973,6704
D	24.599,9899	1.333,1516	-2.554,9742	23.378,1673
I	13.005,6393	982,2168	-1.134,5909	12.853,2652

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2026*	(in %)
C	1,10
D	1,10
I	0,77

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,02	27.04.2026

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

CLARTAN - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	2.500	Co Financière Richemont SA	420.989,69	505.784,94	0,35
CHF	5.825	Novartis AG Reg	414.911,25	799.634,74	0,55
CHF	10.700	Sandoz Group AG Partizsch	711.656,19	848.497,55	0,58
			1.547.557,13	2.153.917,23	1,48
EUR	2.610	Air Liquide SA	437.655,25	452.260,80	0,31
EUR	5.588	Amadeus IT Group SA A	292.278,66	285.435,04	0,20
EUR	26.251	Bureau Veritas SA	773.525,28	703.001,78	0,48
EUR	46.618	Crédit Agricole SA	833.940,75	820.243,71	0,56
EUR	3.070	Dassault Aviation SA	890.970,18	881.704,00	0,60
EUR	35.357	E.ON SE Reg	644.888,66	637.309,93	0,44
EUR	23.541	Elis SA	595.338,32	637.961,10	0,44
EUR	9.566	Eurofins Scientific SE	623.658,67	655.844,96	0,45
EUR	4.174	Euronext NV	509.833,92	584.360,00	0,40
EUR	2.751	Gaztransport et technigaz SA	226.290,68	511.410,90	0,35
EUR	6.496	GEA Group AG	318.558,31	390.084,80	0,27
EUR	34.937	Getlink SE	586.994,02	649.828,20	0,44
EUR	179.071	Hera SpA	746.369,72	653.967,29	0,45
EUR	39.484	Iberdrola SA	522.385,49	862.330,56	0,59
EUR	12.179	Industria de Diseno Textil SA	595.064,01	671.306,48	0,46
EUR	4.305	Knorr Bremse AG Bearer	433.896,56	437.388,00	0,30
EUR	2.196	L'Oréal SA	750.953,42	842.495,40	0,58
EUR	6.506	Publicis Groupe SA	585.201,16	562.508,76	0,39
EUR	2.137	Schneider Electric SE	545.081,88	609.899,80	0,42
EUR	1.858	STEF SA	147.599,42	219.244,00	0,15
EUR	23.174	Technip Energies NV	807.926,91	767.522,88	0,53
EUR	2.627	Thales SA	444.925,78	590.549,60	0,40
EUR	3.646	Unibail-Rodamco-Westfield	301.978,98	373.532,70	0,26
EUR	27.438	Veolia Environnement SA	801.702,09	999.840,72	0,68
			13.417.018,12	14.800.031,41	10,15
GBP	5.319	AstraZeneca Plc	687.309,90	870.699,97	0,60
SEK	18.519	Assa Abloy AB B	594.036,61	573.048,93	0,39
SEK	23.604	Epiroc AB A	529.237,87	567.210,63	0,39
			1.123.274,48	1.140.259,56	0,78
USD	416	Ralph Lauren Corp A	146.539,52	146.082,20	0,10
USD	10.122	Service Corp Intl	673.884,13	672.615,80	0,46
USD	3.511	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	602.440,76	828.068,94	0,57
			1.422.864,41	1.646.766,94	1,13
Summe Aktien			18.198.024,04	20.611.675,11	14,14
Anleihen					
EUR	6.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.126.000,00	4,20
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN 23/07.12.28	1.655.360,00	1.684.560,00	1,15
EUR	2.800.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN Ser 2 24/30.09.30	2.850.400,00	2.862.664,00	1,96
EUR	3.700.000	Barry Callebaut Serv NV 4.25% 25/19.08.31	3.785.130,00	3.790.169,00	2,60
EUR	2.900.000	BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2025-01 25/16.07.35	2.976.038,00	2.944.747,00	2,02
EUR	2.900.000	Brenntag Finance BV 3.875% EMTN 24/24.04.32	2.942.572,00	2.934.379,50	2,01
EUR	6.100.000	Créd Agricole Assurances SA 1.5% 21/06.10.31	5.330.774,00	5.494.453,00	3,76
EUR	3.600.000	Elis SA 3.875% EMTN 26/23.03.32	3.602.880,00	3.624.966,00	2,48
EUR	4.060.000	Eurofins Scientific SE 0.875% 21/19.05.31	3.532.211,00	3.598.357,70	2,47
EUR	2.800.000	Euronext NV 1.5% Conv 25/30.05.32	2.885.150,00	2.910.194,00	1,99
EUR	1.500.000	Fnac Darty SA 6% 24/01.04.29	1.580.250,00	1.550.775,00	1,06
EUR	3.300.000	Getlink SE 4.125% 25/15.04.30	3.328.865,29	3.351.249,00	2,30
EUR	3.000.000	Imerys SA 4% EMTN 25/21.11.32	2.999.280,00	2.989.635,00	2,05

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - PATRIMOINE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.000.000	Imerys SA 4.75% EMTN 23/29.11.29	3.101.215,00	3.116.910,00	2,14
EUR	1.500.000	Kingspan Securities Irelan DAC 3.5% EMTN 24/31.10.31	1.503.000,00	1.499.040,00	1,03
EUR	3.800.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	3.844.819,00	3.860.439,00	2,65
EUR	2.200.000	Kion Group AG 4.125% EMTN 26/24.03.31	2.206.490,00	2.217.875,00	1,52
EUR	2.900.000	Nexans SA 4.125% 24/29.05.29	2.918.850,00	2.947.038,00	2,02
EUR	3.000.000	Nexans SA 5.5% 23/05.04.28	3.175.650,00	3.097.710,00	2,12
EUR	2.500.000	Pandora A/S 3.875% EMTN 24/31.05.30	2.500.386,20	2.535.862,50	1,74
EUR	3.000.000	Prysmian SpA 3.875% EMTN 24/28.11.31	2.990.400,00	3.065.865,00	2,10
EUR	1.000.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR EMTN 23/15.09.28	1.057.500,00	1.032.625,00	0,71
EUR	2.600.000	RCI Banque SA 3.875% EMTN 24/30.09.30	2.591.160,00	2.626.390,00	1,80
EUR	3.800.000	Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	3.475.100,00	3.780.677,00	2,59
EUR	3.600.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	3.353.490,00	3.525.318,00	2,42
EUR	1.900.000	Société Générale SA VAR 25/15.07.31	1.884.458,00	1.917.005,00	1,31
EUR	2.600.000	Société Générale SA VAR EMTN Ser PA-212 / 25-12 25/01.03.32	2.584.127,00	2.582.996,00	1,77
EUR	3.000.000	Spie SAS 3.75% 25/28.05.30	3.015.000,00	3.004.485,00	2,06
EUR	3.000.000	Spie SAS 3.875% 26/18.05.31	2.987.775,00	2.991.180,00	2,05
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.948.460,00	2,02
EUR	3.600.000	Stellantis NV 4.25% EMTN 23/16.06.31	3.633.840,00	3.592.872,00	2,46
EUR	1.500.000	Stora Enso Oyj 4.25% EMTN 23/01.09.29	1.529.811,87	1.542.742,50	1,06
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.886.810,00	1,98
EUR	3.400.000	Unibail Rodamco Westfield SE 1.375% EMTN 20/04.12.31	2.995.910,00	3.039.447,00	2,08
EUR	3.700.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	3.489.840,00	3.699.463,50	2,53
EUR	3.100.000	UniCredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	3.250.660,00	3.136.735,00	2,15
EUR	4.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	3.532.000,00	3.901.860,00	2,67
Summe Anleihen			110.286.162,36	112.411.954,70	77,03
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.749.352,16	1,88
EUR	3.300	Clartan Flexible I Cap	2.016.787,81	2.716.956,00	1,86
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.173.671,29	5.466.308,16	3,74
Summe des Wertpapierbestandes			132.657.857,69	138.489.937,97	94,91
Bankguthaben				5.869.373,84	4,02
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.557.870,95	1,07
Gesamt				145.917.182,76	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - PATRIMOINE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	30,52 %
Finanzen	30,41 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,17 %
Rohstoffe	5,56 %
Gesundheitswesen	4,65 %
Investmentfonds	3,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,64 %
Energie	2,86 %
Dienstprogramme	2,16 %
Technologien	0,20 %
Gesamt	<u>94,91 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	44,60 %
Niederlande	15,75 %
Italien	7,23 %
Luxemburg	6,66 %
Deutschland	5,18 %
Rumänien	3,11 %
Belgien	2,60 %
Dänemark	1,74 %
Schweiz	1,48 %
Spanien	1,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,13 %
Finnland	1,06 %
Irland	1,03 %
Schweden	0,78 %
Österreich	0,71 %
Vereinigtes Königreich	0,60 %
Gesamt	<u>94,91 %</u>

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	28.168.372,77
Bankguthaben	826.817,09
Forderungen aus Wertpapiererträgen	19.827,95
Rechnungsabgrenzungsposten	203,32
Gesamtaktiva	29.015.221,13

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	5.784,76
Sonstige Verbindlichkeiten	44.315,84
Gesamtpassiva	50.100,60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.965.120,53

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	92.186,6684	EUR	124,44	11.471.989,28
Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière	20.244,2633	EUR	108,98	2.206.182,73
D	5.584,0010	EUR	101,26	565.422,13
I	11.397,0134	EUR	1.291,70	14.721.526,39
				28.965.120,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Nettodividendenerträge	531.777,24
Bankzinsen	5.124,54
Sonstige Erträge	8.384,29
Gesamterträge	545.286,07

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	226.944,17
Depotgebühren	6.742,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.386,68
Transaktionskosten	27.630,95
Zentralverwaltungsaufwand	39.874,72
Honorare externer Dienstleister	741,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	13.374,03
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.164,18
Andere Steuern	187,69
Sonstige Aufwendungen	7.696,19
Gesamtaufwendungen	342.742,99

Summe der Nettoerträge	202.543,08
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.640.012,92
- aus Devisengeschäften	-3.576,41
Realisiertes Ergebnis	1.838.979,59

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.106.369,71
Ergebnis	732.609,88

Ausschüttungen	-11.251,98
----------------	------------

Zeichnung von Anteilen	951.350,36
------------------------	------------

Rücknahme von Anteilen	-7.500.778,27
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-5.828.070,01
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34.793.190,54
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.965.120,53
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	37.478.074,50	34.793.190,54	28.965.120,53

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	112,18	120,78	124,44
Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière	EUR	98,24	105,77	108,98
D	EUR	95,10	100,30	101,26
I	EUR	1.153,28	1.249,68	1.291,70

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	96.032,3226	4.424,9489	-8.270,6031	92.186,6684
Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière	19.099,4659	1.831,1000	-686,3026	20.244,2633
D	6.744,0010	197,0000	-1.357,0000	5.584,0010
I	16.402,6606	161,2684	-5.166,9156	11.397,0134

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2026*	(in %)
C	2,30
Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière	2,31
D	2,29
I	1,64

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,01	27.04.2026

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

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	7.161	Dormakaba Holding AG	397.170,68	405.391,66	1,40
CHF	1.568	Geberit AG Reg	818.952,47	917.930,02	3,17
CHF	4.158	Logitech Intl SA Reg	387.474,51	341.539,09	1,18
CHF	1.180	Sonova Holding AG	332.351,21	245.832,90	0,85
CHF	8.552	Straumann Holding AG	959.766,60	986.824,57	3,41
CHF	1.187	VAT Gr SA Reg	395.880,30	909.094,58	3,14
			3.291.595,77	3.806.612,82	13,15
DKK	6.879	NKT A/S Reg	759.151,86	898.186,00	3,10
EUR	234.222	Aquafil SpA	1.090.562,11	320.415,70	1,11
EUR	13.322	Arcadis NV	500.508,90	447.885,64	1,55
EUR	35.207	Bank of Ireland Group Plc	598.589,09	613.481,98	2,12
EUR	23.327	Befesa SA Reg	1.032.012,89	696.310,95	2,40
EUR	3.665	BioMerieux SA	369.021,29	251.785,50	0,87
EUR	12.969	Brenntag AG	806.047,26	689.691,42	2,38
EUR	29.258	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	294.907,71	186.958,62	0,64
EUR	24.256	Elis SA	416.678,11	657.337,60	2,27
EUR	5.719	Euronext NV	558.355,54	800.660,00	2,76
EUR	40.416	FinecoBank SPA	782.325,73	887.131,20	3,06
EUR	43.589	Fugro NV	631.439,08	411.916,05	1,42
EUR	19.729	GEA Group AG	750.966,47	1.184.726,45	4,09
EUR	266.620	Hera SpA	908.664,89	973.696,24	3,36
EUR	33.619	Jeronimo Martins SA Reg	719.511,08	563.454,44	1,94
EUR	11.942	Kingspan Group	906.519,35	954.762,90	3,30
EUR	17.087	Kion Group AG	552.207,38	662.462,99	2,29
EUR	8.033	Knorr Bremse AG Bearer	724.021,07	816.152,80	2,82
EUR	23.359	Mersen	787.007,59	973.135,94	3,36
EUR	15.200	Moncler SpA	860.476,25	771.856,00	2,66
EUR	6.594	Nexans SA	650.305,60	958.108,20	3,31
EUR	10.969	Porr AG	445.074,33	485.378,25	1,68
EUR	6.169	Qiagen NV	233.140,96	209.129,10	0,72
EUR	21.108	Raiffeisen Bank Intl AG	288.435,15	1.178.881,80	4,07
EUR	14.487	Recordati Ind Chim e Farm SpA	668.505,49	743.183,10	2,57
EUR	5.218	Renault SA	173.829,25	130.867,44	0,45
EUR	26.211	Rexel SA	601.625,75	1.001.522,31	3,46
EUR	21.661	SCOR SE	547.579,36	687.520,14	2,37
EUR	7.098	Sol SpA	383.713,50	413.103,60	1,43
EUR	2.519	Sopra Steria Group SA	514.496,71	351.652,40	1,21
EUR	18.085	Spie SAS	475.183,26	911.484,00	3,15
EUR	3.515	Vaisala Oyj A Reg	166.457,52	201.058,00	0,69
EUR	19.877	Wienerberger AG	620.513,11	449.220,20	1,55
			19.058.681,78	20.584.930,96	71,06
GBP	86.900	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	422.262,47	715.295,41	2,47
NOK	10.660	Borregaard ASA	172.758,30	140.441,00	0,48
NOK	33.284	Tomra Systems ASA	451.875,81	279.876,53	0,97
			624.634,11	420.317,53	1,45
SEK	17.180	MIPS AB Reg	641.909,81	400.885,01	1,38
SEK	54.015	Munters Group AB B Reg	535.138,25	841.573,52	2,91
SEK	26.888	Thule Group AB	762.057,05	500.571,52	1,73
			1.939.105,11	1.743.030,05	6,02
Summe des Wertpapierbestandes			26.095.431,10	28.168.372,77	97,25

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		826.817,09	2,85
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-30.069,33	-0,10
		Gesamt		<u>28.965.120,53</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	45,39 %
Finanzen	16,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,80 %
Gesundheitswesen	8,42 %
Rohstoffe	4,10 %
Energie	3,80 %
Technologien	3,79 %
Dienstprogramme	3,36 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,94 %
Gesamt	<u>97,25 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	20,45 %
Italien	14,19 %
Schweiz	13,15 %
Deutschland	11,58 %
Österreich	7,30 %
Niederlande	6,45 %
Schweden	6,02 %
Irland	5,42 %
Dänemark	3,10 %
Portugal	2,58 %
Vereinigtes Königreich	2,47 %
Luxemburg	2,40 %
Norwegen	1,45 %
Finnland	0,69 %
Gesamt	<u>97,25 %</u>

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2026

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.658.153,03
Bankguthaben	193.865,60
Rechnungsabgrenzungsposten	62,98
Gesamtaktiva	13.852.081,61

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	12.715,53
Gesamtpassiva	12.715,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13.839.366,08

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	6.363,6477	EUR	2.174,75	13.839.366,08
				13.839.366,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Erträge

Bankzinsen	2.939,39
Andere erhaltene Kommissionen	7,58
Sonstige Erträge	17,96
Gesamterträge	2.964,93

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	50.341,78
Depotgebühren	2.514,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	332,28
Transaktionskosten	2.641,84
Zentralverwaltungsaufwand	14.541,15
Honorare externer Dienstleister	290,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.149,94
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.911,96
Sonstige Aufwendungen	991,24
Gesamtaufwendungen	78.714,91

Summe des Nettoverlustes	-75.749,98
--------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	240.037,48
- aus Devisengeschäften	-1.975,43
Realisiertes Ergebnis	162.312,07

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	579.103,78
Ergebnis	741.415,85

Ausschüttungen	-
----------------	---

Zeichnung von Anteilen	2.326.807,67
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-57.410,13
------------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	3.010.813,39
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10.828.552,69
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13.839.366,08
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2026

Nettovermögen	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
	EUR	9.607.221,48	10.828.552,69	13.839.366,08

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
C	EUR	1.873,56	2.050,41	2.174,75

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	5.281,1714	1.109,9077	-27,4314	6.363,6477

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2026

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	67	Axiom Lux SICAV European Banks Equity IC EUR (V) Cap	89.785,97	303.812,84	2,19
EUR	1.900	BlackRock Global Fds European Value D2 Cap	239.685,00	300.219,00	2,17
EUR	653	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension D2 Cap	430.901,64	510.678,65	3,69
EUR	255	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	634.516,93	634.988,76	4,59
EUR	259,3845	Clartan Europe I Cap	286.720,55	376.535,51	2,72
EUR	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.003.435,22	1.131.815,91	8,18
EUR	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	393.633,94	741.652,65	5,36
EUR	9	CM-AM Mone Premium RC Cap	622.601,92	635.383,08	4,59
EUR	1.197	DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe I Cap	250.250,76	347.908,05	2,51
EUR	3.878	DNCA Invest Eurose I Cap	881.850,28	888.139,56	6,42
EUR	888,8145	DNCA Invest Value Europe I EUR Cap	200.967,19	317.431,21	2,29
EUR	4.128	Dodge & Cox Wldwide Fds Plc US St EUR Cap	197.063,19	265.100,16	1,92
EUR	684	Lazard Euro Credit SRI Cap	693.005,34	812.899,80	5,87
EUR	1.700	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	168.039,14	244.380,27	1,77
EUR	1.472	Memnon Fd European I2 EUR Cap	611.415,06	672.247,68	4,86
EUR	337	Moneta Micro Entreprises C Cap	298.069,76	849.108,57	6,14
EUR	508	R-Co 2 SICAV Target 2028 IG IC Cap	513.019,04	614.984,80	4,44
EUR	4.000	R-co 3 SICAV Target 2030 IG P Cap	416.360,00	420.960,00	3,04
EUR	508	R-co Conviction Credit EUR Cap	527.733,26	637.072,64	4,60
EUR	2,45	R-co Conviction Equity Value I EUR Cap	492.755,93	669.541,02	4,84
Summe Investmentfonds (OGAW)			8.951.810,12	11.374.860,16	82,19
Indexfonds (OGAW)					
EUR	688	Amundi ETF DAX UCITS DR Dist	296.493,60	303.889,60	2,20
EUR	5.420	Amundi Index Solutions EURO STOXX 50 UCITS ETF DR Cap	817.769,60	919.990,80	6,65
			1.114.263,20	1.223.880,40	8,85
USD	60.800	Amundi Index Solutions MSCI EM As ESG BroTra UCITS ETF Cap	863.932,95	1.059.412,47	7,65
Summe Indexfonds (OGAW)			1.978.196,15	2.283.292,87	16,50
Summe des Wertpapierbestandes			10.930.006,27	13.658.153,03	98,69
Bankguthaben				193.865,60	1,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-12.652,55	-0,09
Gesamt				13.839.366,08	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,69 %
Gesamt	<u>98,69 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	54,69 %
Frankreich	40,31 %
Irland	<u>3,69 %</u>
Gesamt	<u>98,69 %</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 Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung der Aktiva

Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf Konto, Wechselguthaben, Sichtscheine 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. Nettorealisierte Werterhöhungen

/ (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden 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.

i) 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.

j) Konsolidierung

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

k) 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.

CLARTAN

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteil- klassen	Währun g	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
CLARTAN - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
	K	EUR	0,70 %
CLARTAN - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - FLEXIBLE	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 %
	Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière *	EUR	1,80 %
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

* Des Weiteren verpflichtet sich die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklasse Clartan Ethos - Association Vallée de la Millière (die "Vereinigung"), 35 % der jährlich eingenommenen Verwaltungsgebühr (ohne Steuern) an die Vereinigung weiterzuleiten, wobei ein garantierter jährlicher Mindestbetrag von EUR 3.000 pro Jahr gilt, um die Vereinigung bei ihrem Projekt zum Schutz der Biodiversität und der Ökosysteme der Vallée de la Millière, das als *Zone Naturelle d'Intérêt Faunistique et Floristique* (ZNIEFF) eingestuft ist, zu unterstützen.

Erläuterung 4 - Performance Fee

Für den Teilfonds CLARTAN - VALEURS

Eine erfolgsabhängige Gebühr ("Performance Fee") wird berechnet und gegebenenfalls bei jeder Berechnung des NIW zurückgestellt und ist am Ende jedes Geschäftsjahres ("Bezugsperiode") an der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

CLARTAN

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2026

Für die Berechnung der Performance Fee für die folgenden Anteilsklassen wird der folgende Performancegebührensatz angewendet.

- 5% für Anteilsklasse H
- 5% für Anteilsklasse J
- 10% für Anteilsklasse K
- 15% für Anteilsklasse L
- 20% für Anteilsklasse M
-

Die Performance Fee wird gemäß den folgenden Bedingungen erhoben:

- die Performance ist in der Bezugsperiode positiv,
- der endgültige NIW, definiert als der NIW am Ende der Bezugsperiode, höher ist als der letzte NIW, auf den eine Performance Fee erhoben wurde, oder, falls dies nicht der Fall ist, als der NIW bei der Auflegung der Anteilsklasse ("High Water Mark"),
- das Verhältnis zwischen dem endgültigen NIW und der High Water Mark höher ist als der Wert des Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR Index (MSETMENE Index) am Ende der Bezugsperiode ("Index T") geteilt durch den Wert desselben Index zum Zeitpunkt der "High Water Mark" ("Index HWM").

Es wird keine Performance Fee berechnet und auf andere Weise erhoben.

Zum Berichtsdatum ist eine erfolgsabhängige Gebühr für den Teilfonds CLARTAN - VALEURS angefallen und betrug:

Teilfonds	Anteilsklasse	Betrag der Performance Fee in der Teilfondswährung	Verhältnis der Performance Fee in % des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens
CLARTAN - VALEURS	K	18,59 EUR	0,00%
		18,59 EUR	

Erläuterung 5 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

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

Erläuterung 6 - 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 7 - 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.

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 8 - 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 E, H, I, J, K, L, M, X und Z werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

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

Erläuterung 9 - 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 Anteilklassen E, H, I, J, K, L, M, X und Z, die sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes von 2010 richten, unterliegen 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 10 - 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.

CLARTAN

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2026

Erläuterung 11 - Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 12 - 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 - FLEXIBLE, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED zum 30. Juni 2026 in die unten aufgelisteten Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
CLARTAN - EUROPE	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.533.096,00	1,98%
CLARTAN - VALEURS	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.749.352,16	0,31%
CLARTAN - FLEXIBLE	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.149.822,00	2,09%
CLARTAN - PATRIMOINE	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.749.352,16	1,88%
CLARTAN - PATRIMOINE	3.300	Clartan Flexible I Cap	EUR	2.716.956,00	1,86%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	259,385	Clartan Europe I Cap	EUR	376.535,51	2,72%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	945,923	Clartan Patrimoine I Cap	EUR	1.131.815,91	8,18%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	329,764	Clartan Valeurs I Cap	EUR	741.652,65	5,36%
				13.148.582,39	*

* der Gesamtbetrag berücksichtigt einen Teilfonds, der von der FINMA nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz genehmigt wurde.

Zum 30. Juni 2026 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 13.148.582,39 und demzufolge würde das gesamte globale Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode ohne Kreuzinvestitionen, EUR 1.188.794.509,25 betragen.

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

Die in der Erläuterung 8 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 - FLEXIBLE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - PATRIMOINE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP
und CLARTAN - FLEXIBLE.
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED in den Teilfonds CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - VALEURS.

Erläuterung 13 - Ereignisse

Der Prospekt wurde am 16. April 2026 geändert, um bestimmte Instrumente für das Liquiditätsmanagement („LMTs“) einzuführen und zu präzisieren, die den Anforderungen der Richtlinie 2024/927 sowie deren Durchführungsbestimmungen entsprechen, die sich aus der Delegierten Verordnung 2026/466 zur Ergänzung der OGAW-Richtlinie ergeben (die „LMT-Vorschriften“).

Diese Änderungen sollen die der SICAV zur Verfügung stehenden Instrumente stärken, um möglichen Liquiditätsengpässen, insbesondere bei ungünstigen Marktbedingungen, entgegenzuwirken.

Vor diesem Hintergrund hat der Verwaltungsrat von CLARTAN beschlossen, die folgenden Angaben zu den LMTs in den Prospekt aufzunehmen, die unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Strategien, Rücknahmebedingungen und Liquidität für alle Teilfonds von CLARTAN ausgewählt wurden:

- (i) Begrenzung der Auszahlungen;
- (ii) Verlängerung der Kündigungsfristen für Rücknahmeanträge sowie;
- (iii) Auszahlung in Form von Sachleistungen für professionelle Anleger.

Erläuterung 14 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Die Verordnung (EU) 2024/3005 ist am 2. Juli 2026 in Kraft getreten. Sie zieht darauf ab, die Tätigkeiten im Bereich der ESG-Ratings sowie die Anbieter von ESG-Ratings hinsichtlich der Ausübung ihrer Tätigkeit innerhalb der EU zu regeln, indem sie diese den Bedingungen für eine Zulassung, Gleichwertigkeit oder Anerkennung unterwirft. Anbieter von ESG-Ratings haben bis zum 2. August Zeit, der ESMA ihre Absicht mitzuteilen, ihre Dienstleistungen in der Europäischen Union anzubieten, und müssen anschließend bis zum 2. November ihren Zulassungsantrag einreichen (wobei zu beachten ist, dass für kleine Agenturen eine Ausnahmereglung gilt). Die SICAV CLARTAN und die Verwaltungsgesellschaft Clartan Associés werden die vorvertraglichen und regelmäßigen Informationen, die den Anlegern zur Verfügung gestellt werden, gegebenenfalls anpassen.

1 - 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.

2 - 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.

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

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.