



Clartan Valeurs élu Trophée d'Or du meilleur fonds diversifié sur 10 ans. De g. à d. : G. de Monclin, Le Revenu, M. Goueffon, A. Sadoun et N. Descoqs



-  clartan Patrimoine
-  clartan Flexible
-  clartan Valeurs
-  clartan Europe
-  clartan Ethos



29 MAI 2026
RAPPORT MENSUEL

En mai, les marchés actions européens et américains ont poursuivi leur marche en avant : le Stoxx Europe 600 grimpe de +3,0 %, le S&P 500 +5,8 % et le Nasdaq +8,9 %.

Le centre d'attention des investisseurs reste encore et toujours la situation au Moyen-Orient et les négociations de paix qui s'éternisent. Bien que le détroit d'Ormuz soit toujours officiellement fermé, les marchés de matières premières, et en particulier du pétrole, semblent se calmer doucement. Les primes physiques indiquent depuis plusieurs semaines une détente objective et le Brent lui-même est redescendu sous la barre des \$100 malgré un balancier des titres de presse faisant des aller-retours entre les négociations et les déclarations tonitruantes de Trump en passant par des tirs sporadiques entre belligérants de part et d'autre du golfe.

L'impact économique, négatif forcément, de toute cette histoire se confirme au fur et à mesure, à l'image des indicateurs d'inflation qui remontent vers les 3 %, même s'ils restent relativement maîtrisés. Le consommateur est, comme attendu, celui qui en souffre le plus, en France notamment où le gouvernement n'a strictement aucune marge de manœuvre fiscale du fait de la situation dégradée des finances publiques et du blocage politique.

Malgré tout, l'économie mondiale semble poursuivre cahin-caha son chemin de croissance, portée par son étonnante résilience et un gigantesque cycle de construction de centre de données et plus généralement d'investissement industriel. Les carnets de com-

mandes des sociétés que nous avons en portefeuille s'allongent, après près de 15 années atones qui avaient suivi la grande crise financière de 2008.

Ce changement de régime est d'ailleurs tellement puissant qu'il semble provoquer un changement profond sur les marchés obligataires. Partout dans les pays développés, les taux à long terme, en particulier au-delà de 10 ans, augmentent, témoignant d'un déséquilibre épargne/investissement alors que les capitaux se raréfient. Nombreux étions-nous à ne plus espérer ce redémarrage du cycle d'investissement tout à fait bienvenu mais les niveaux élevés de dette publique dans la plupart des pays pourraient s'avérer être le talon d'Achille de nos économies. En effet, les États trop endettés, dont les sources de financement se tarissent, ne pourront pas soutenir un consommateur qui semble perdre espoir un peu partout.

Au final, le cadre d'investissement reste donc pour nous inchangé et nous choisissons consciemment une forte exposition aux secteurs dynamiques comme les banques, les ressources naturelles ou l'industrie, en attendant des jours meilleurs pour nous redéployer vers des secteurs en souffrance comme la consommation discrétionnaire ou les pharmaceutiques.

Les fonds Clartan ont eux aussi progressé en mai avec Valeurs qui monte de +4,1 %, Europe +5,8 % et Ethos +3,7 %. Du côté des fonds plus défensifs, Patrimoine reprend +0,8 %, Flexible +1,1 % et Multimanagers +2,9 %.



CLARTAN ASSOCIÉS



CLARTAN VALEURS



certified by AIR

CLARTAN ETHOS
ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

STRATEGIE GLOBALE

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

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

A fin mai, le fonds reste très investi en obligations (82 % de l'actif net contre 80 % à fin avril), essentiellement « investment grade ». Nous avons profité de la tension sur les taux au cours du mois pour initier une ligne Spie d'échéance mai 2031. La duration de la poche s'élève à 3,1 et le rendement attendu à 3,4 %. Au sein de l'allocation actions (12,7 % de l'actif net), nous avons procédé à divers arbitrages partiels (E.ON contre Iberdrola, Eurofins contre Biométrieux, Richemont contre Hermès) et renforcé Air Liquide. Le taux d'exposition en euros s'élève à 96 %.

PERFORMANCE
YTD

0,5%

DURATION
(ANNÉES)

3,1

ACTIF NET DU
COMPARTIMENT

145 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE

DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	0,5%
1 AN GLISSANT	1,5%
3 ANS GLISSANTS	11,6%
5 ANS GLISSANTS	8,8%
10 ANS GLISSANTS	12,0%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	313,8%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,1%

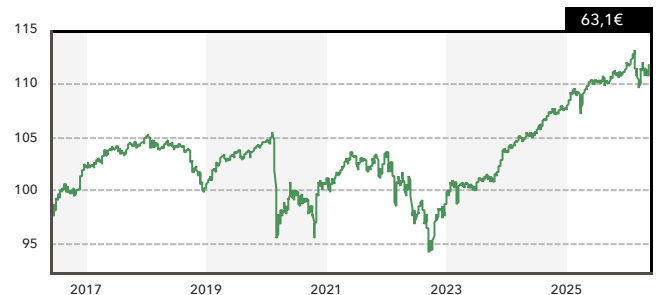
INDICATEURS DE RISQUE

VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	2,2%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	3,4%

PERFORMANCES ANNUELLES

2025	3,4%
2024	3,7%
2023	6,5%
2022	-5,1%
2021	2,2%
2020	-3,7%
2019	4,3%
2018	-4,1%
2017	2,4%
2016	2,6%

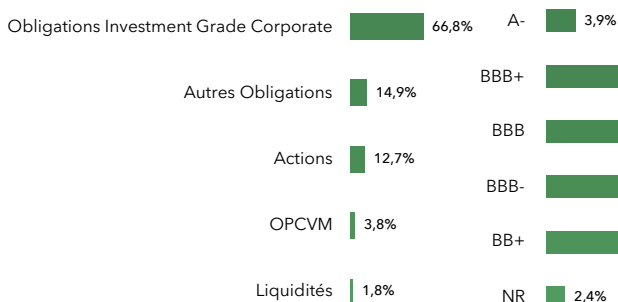
ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



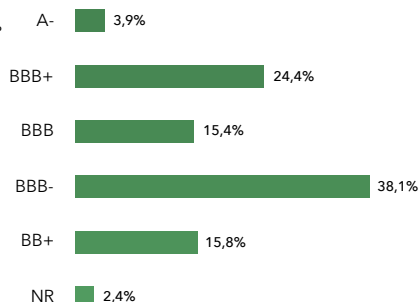
LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)		PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACTIONS	POIDS	ACHAT	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,7%	SPIE 3.875% 05/31, E.ON, AIR LIQUIDE, EUROFINIS SCIENTIFIC, RICHEMONT	
DASSAULT AVIATION	0,6%		
NOVARTIS	0,6%		
OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE	POIDS	VENTE	
ARCADIS 4.875% 02/28	4,3%	HERMES INTERNATIONAL, BIOMERIEUX, IBERDROLA	
C.A ASSURANCES 1.5% 10/31	3,8%		
BPCE 0% 06/26	3,2%		
PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS			
PER 12 MOIS : 12,2			
RENDEMENT : 3,1%			

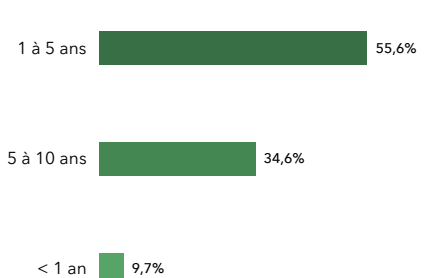
COMPOSITION DU FONDS



RATING DES OBLIGATIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



STRATEGIE GLOBALE

Clartan Flexible cherche à réaliser, sur un horizon de cinq ans minimum, une combinaison rendement-risque supérieure à celle des principales bourses mondiales. Son portefeuille est investi de 25 % à 70 % en actions (dont la volatilité attendue est modérée) et le solde essentiellement en produits de taux.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

L'allocation action du fonds remonte légèrement à 58,3 % fin mai (57,6 % fin avril). Nous avons procédé à divers arbitrages partiels : l'électricien allemand E.ON (nouvelle ligne), contre Iberdrola, Eurofins contre Biomérieux, Richemont contre Hermès (intégralement cédé), et renforcé Air Liquide. Enfin, le solde des positions Kone et IBM a été vendu. La poche obligataire reste pratiquement stable à 37,9 % (37,3 % à fin avril). Deux nouveaux titres de dette émis par Brenntag et Unibail aux échéances 2031 et 2033, intègrent le fonds pour profiter de la tension sur les taux ; en revanche une ligne Rexel, plus courte, en sort. Le rendement attendu se situe à 3,5 %. La duration croît légèrement (3,8 contre 3,6).

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
WABTEC	2,3%
NOVARTIS	2,3%
PRYSMIAN	2,3%
ABB	2,3%
EPIROC	2,2%
SPIE	2,0%

PROFIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS	
PER 12 MOIS :	15,6
RENDEMENT :	2,8%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	
UNIBAIL 3.875% 04/33, BRENTTAG 3.375% 10/31, E.ON, AIR LIQUIDE, L'OREAL	
VENTE	
REXEL 5,25% 09/30, KONE, IBERDROLA, HERMES INTERNATIONAL, IBM	

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
1,9%	40	55 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,9%
1 AN GLISSANT	2,5%
3 ANS GLISSANTS	23,4%
5 ANS GLISSANTS	18,4%
10 ANS GLISSANTS	34,7%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	50,1%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	3,1%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	6,9%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	7,9%

PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	6,0%
2024	7,9%
2023	9,5%
2022	-6,2%
2021	4,5%
2020	-4,5%
2019	12,6%
2018	-12,6%
2017	8,0%
2016	7,7%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)



LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

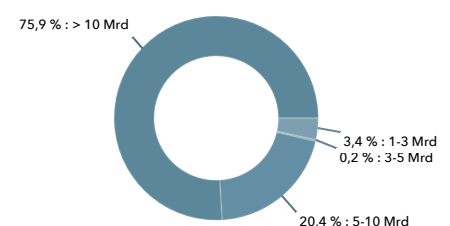
COMPOSITION DU FONDS

Obligations Investment Grade Corporate	30,6%
Actions Europe	29,1%
Actions France	24,3%
Autres Obligations	7,4%
Actions Amérique du Nord	4,9%
OPCVM	2,2%
Liquidités	1,6%

RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS

Industrie	44,6%
Santé	14,2%
Conso. discrétionnaire	13,0%
Services aux collectivités	10,2%
Financières	6,4%
Energie	6,2%
Immobilier	2,0%
Conso. de base	1,8%
Matériaux de base	1,4%
Technologie	0,3%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS



N. Marinov



T. du Pavillon



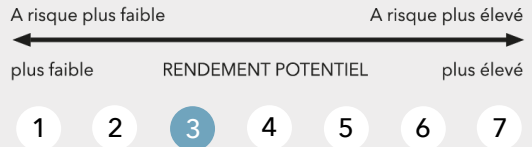
E. de Saint Leger

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU1100077103
CODE BLOOMBERG	ROASEVC LX
DATE DE CRÉATION	21/12/2012
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	1,93 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,60 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	NÉANT
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-cf/

	QUANTALYS Etoiles 29/05/2026
--	---------------------------------

PROFIL DE RISQUE (SRI)



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

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

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

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

STRATEGIE GLOBALE

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

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au mois de mai, Clartan Valeurs progresse de +4,1 % par rapport au 30 avril. Boliden (+0,5 %), STMicroelectronics (+0,5 %) et Norsk Hydro (+0,4 %) sont les meilleures contributions sur la période. Les titres ayant le plus pesé sur la performance ce mois-ci sont Shell (-0,2 %), TotalEnergies (-0,1 %) et Assa Abloy (-0,1 %). Dans le courant du mois, Novartis, EssilorLuxottica et Intuitive Surgical ont été allégées. Du côté des achats, ST Microelectronics, Prysmian et Sandvik ont été renforcées et Standard Chartered a été introduite. Le fonds est investi en actions à 99 % au 29 mai.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
INTESA SANPAOLO	4,2%
SANTANDER	4,1%
AIRBUS	3,4%
ABB	3,4%
BNP PARIBAS	3,4%
RIO TINTO	3,3%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	15,7
RENDEMENT :	2,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	STMICROELECTRONICS, PRYSMIAN, SANDVIK, STANDARD CHARTERED, L'OREAL
VENTE	TOTALENERGIES, ESSILORLUXOTTICA, INTUITIVE SURGICAL, NOVARTIS, SHELL

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
6,7%	49	844 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	6,7%
1 AN GLISSANT	19,4%
3 ANS GLISSANTS	60,2%
5 ANS GLISSANTS	61,6%
10 ANS GLISSANTS	112,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	1399,9%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	8,0%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,1%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	15,0%

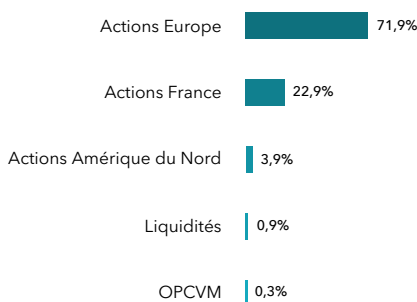
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	22,3%
2024	7,3%
2023	22,8%
2022	-6,2%
2021	9,6%
2020	-12,1%
2019	25,6%
2018	-12,8%
2017	13,7%
2016	10,6%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

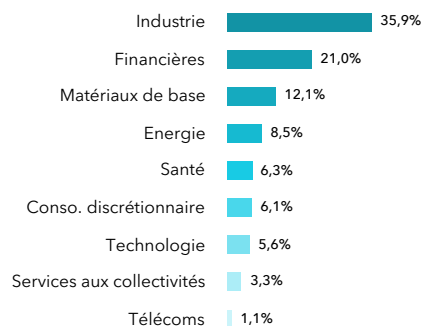


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



STRATEGIE GLOBALE

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

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Clartan Europe a progressé de 5,8% au cours du mois de mai et affiche une performance de 8,4% depuis le début de l'année. Les principaux contributeurs positifs ont été STMicro, SOITEC, ASML, Swatch et Prysmian, tandis que Technip Energies, Brenntag, GTT et PageGroup ont pesé sur le fonds. A la suite de bonnes publications, nous avons renforcé divers titres exposés à la consommation discrétionnaire (Richemont, Moncler, L'Oréal, Inditex), ainsi qu'Airbus, Ayvens et Schneider Electric. A contrario, nous avons pris des profits sur Nexans, Prysmian, SOITEC et STMicro et écrié Technip Energies.

Le fonds reste pleinement investi en actions et exposé principalement à des thématiques cycliques industrielles.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
STMICROELECTRONICS	4,8%
ASML	4,3%
KINGSPAN	4,0%
CREDIT AGRICOLE	3,3%
DASSAULT AVIATION	3,2%
ARKEMA	3,2%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	16,0
RENDEMENT :	2,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
ACHAT	RICHEMONT, AYVENS, MONCLER, AIRBUS, SCHNEIDER ELECTRIC
VENTE	S.O.I.T.E.C., STMICROELECTRONICS, PRYSMIAN, TECHNIP ENERGIES, NEXANS

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
8,4%	44	78 M€

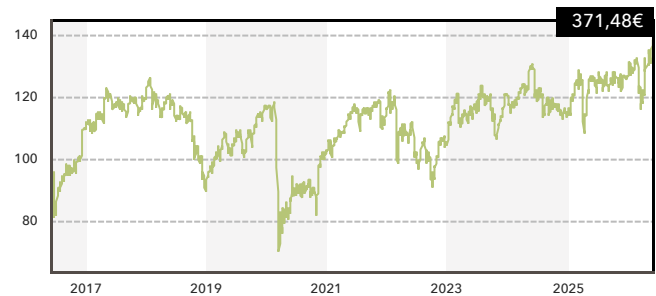
PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	8,4%
1 AN GLISSANT	10,3%
3 ANS GLISSANTS	22,5%
5 ANS GLISSANTS	20,3%
10 ANS GLISSANTS	38,9%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	271,5%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	5,9%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,9%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	16,2%

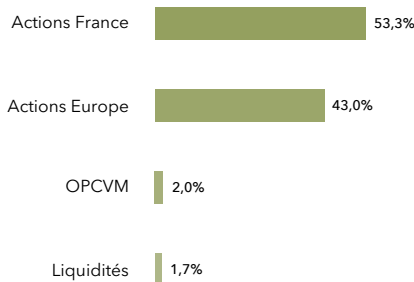
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	10,8%
2024	-4,6%
2023	15,3%
2022	-10,1%
2021	13,5%
2020	-12,0%
2019	26,0%
2018	-22,6%
2017	8,7%
2016	4,5%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS 10 ANS (VNI)

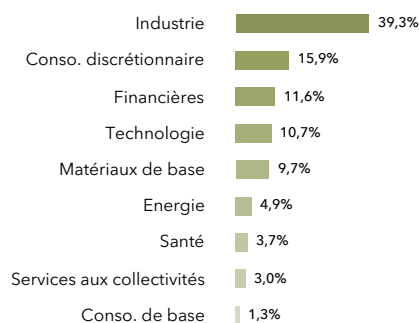


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

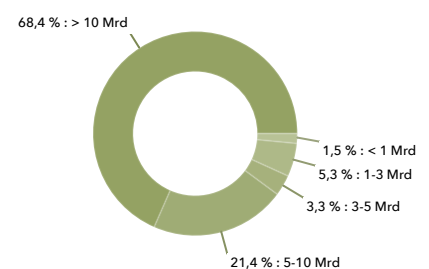
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



STRATEGIE GLOBALE

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

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 31 mai, le taux d'investissement en actions s'établit à plus de 98 %, dont près de 50 % alloués à des sociétés à impact positif. Le rebond initié en avril s'est poursuivi, soutenu par des publications de résultats globalement rassurantes et l'avancée des négociations au Moyen-Orient. Dans ce contexte favorable, notre fonds progresse de +3,7 %. Côté mouvements, nous avons cédé nos positions résiduelles en Prysmian ainsi qu'Alstom et Pearson, tout en renforçant Straumann, Porr et Logitech. Des prises de bénéfices ont par ailleurs été effectuées sur Raiffeisen, Nexans et Mersen.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
RAIFFEISEN BANK	4,6%
NEXANS	4,1%
MERSEN	3,8%
GEA	3,7%
KINGSPAN	3,6%
HERA	3,5%

PROFIL DU PORTEFEUILLE
PER 12 MOIS : 14,8
RENDEMENT : 2,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
ACHAT
STRAUMANN, REXEL, LOGITECH, PORR, NKT
VENTE
PRYSMIAN, RAIFFEISEN BANK, PEARSON, ALSTOM, MERSEN

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
4,6%	46	30 M€

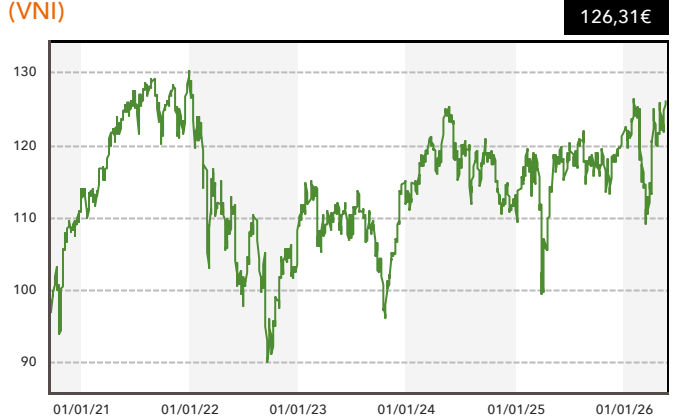
PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	4,6%
1 AN GLISSANT	7,2%
3 ANS GLISSANTS	17,4%
5 ANS GLISSANTS	1,8%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	26,3%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	4,2%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	15,6%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	16,9%

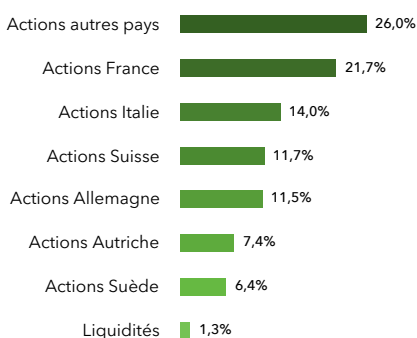
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	7,7%
2024	-2,7%
2023	12,5%
2022	-19,8%
2021	16,8%

ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

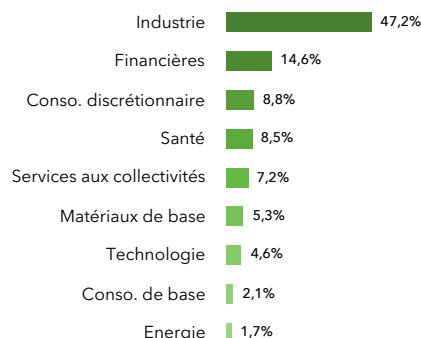


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

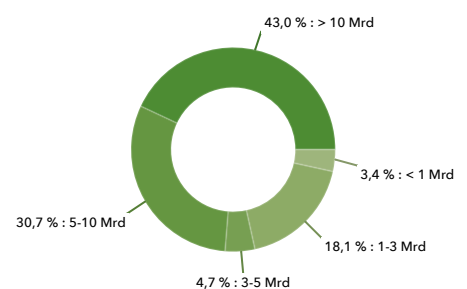
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION





REPUBLIQUE FRANCAISE



certified by AIR

LES GÉRANTS

SENIOR
ADVISOR



G. Brisset

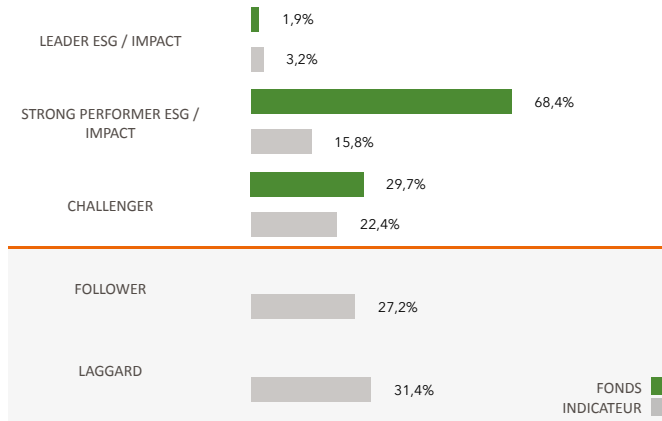


N. Marinov



M. Effgen

RÉPARTITION DES NOTES ESG



Tx couverture fonds: 100%
Tx couverture indicateur : 99.3 %

INTENSITÉ CARBONE*



Source : Ethos, Trucost, Morningstar
30 avril 2026

EXCLUSIONS

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

IMPACT POSITIF

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

DEFINITIONS

ESG	Environnement, Social et de Gouvernance
LEADER ESG / IMPACT	Meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale et environnementale (RSE) / Partie significative des solutions et des services proposés ont un impact généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
STRONG PERFORMER ESG / IMPACT	Reconnaissent les enjeux de la durabilité et mettent en œuvre des politiques RSE de premier plan / Solutions et services innovants dont l'impact est généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
CHALLENGER	Démarche positive d'adaptation et reconnaissent les enjeux de la durabilité. Ces sociétés sont souvent des candidats pour accéder aux catégories supérieures.
FOLLOWER	Controverses importantes et/ou qui ne semblent pas gérer de manière satisfaisante leurs enjeux environnementaux et sociaux et/ou dont la gouvernance présente un risque significatif pour les actionnaires.
LAGGARD	Actives dans des secteurs exclus par Ethos, soit sujettes à des controverses majeures soit qui ne respectent pas les standards minimaux en matière de RSE et de gouvernance.

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



PROFIL DE RISQUE (SRI)

A risque plus faible A risque plus élevé

plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé



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

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE, EXTRAFINANCIERS, LIQUIDITÉ

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

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

CODE ISIN CLASSE C	LU2225829204
CODE BLOOMBERG	CLESMCE LX
DATE DE CRÉATION	18/09/2020
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,24% DE L'ACTIF NET/AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	CAPITALISATION
DISTRIBUTION	CLASSE D UNIQUEMENT
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	0 %
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR / ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE
CLASSIFICATION SFDR	ARTICLE 8
INFORMATIONS ESG PRÉCONTRACTUELLES	https://www.clartan.com/document/informations-esg-precontractuelles-ct/



Le fonds « Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap » a obtenu le label « Investissement Socialement Responsable » (ISR) le 3 octobre 2023, et été évalué conforme aux exigences du label ISR V2023 le 12 décembre 2024. Ce label a été créé en 2016 par l'Etat français pour distinguer les fonds qui appliquent une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR), aboutissant à des résultats concrets et mesurables. Le label ISR est accordé pour une durée de trois ans, renouvelable.

Parmi les indicateurs suivis dans le rapport de durabilité, les deux indicateurs retenus dans le cadre de la labellisation ISR sont :

- E¹ (environnement) : répartition des entreprises avec des objectifs ou des engagements en ligne avec l'initiative « Science-based Target », par nombre d'entreprises
- G² (gouvernance) : diversité homme-femme au sein du conseil d'administration

Ces indicateurs sont publiés mensuellement et le fonds doit obtenir un meilleur résultat que l'univers initial. L'historique de ces deux indicateurs figure dans le rapport de durabilité.

INDICATEURS ISR (au 29/05/2026)				
		FONDS	UNIVERS INITIAL*	MEILLEUR/ MOINS BON
E	PART DES ENTREPRISES ENGAGÉES À UN RÉCHAUFFEMENT LIMITÉ À 1,5°C	63,6%	51,6%	<input checked="" type="checkbox"/>
	TAUX DE COUVERTURE ISR E	100,0%	100,0%	
G	PART DES FEMMES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	37,4%	38,0%	
	TAUX DE COUVERTURE ISR G	93,5%	97,6%	

* La mise en œuvre des principes d'investissement socialement responsable d'Ethos réduit l'univers d'investissement initial d'au moins 30 % et définit l'univers d'investissement responsable dans lequel les titres sont sélectionnés par les gérants. Le tableau compare la performance du fonds à celle de l'univers initial (meilleur / moins bon).

¹ Investir en priorité dans les entreprises qui intègrent les enjeux liés au changement climatique dans leur modèle d'affaires et tendent à limiter leurs émissions de gaz à effet de serre (GES) fait partie des objectifs du fonds (cf. informations précontractuelles). L'indicateur E choisi est une mesure d'alignement climatique qui tient compte de la dynamique de progrès des entreprises et met aussi l'accent sur les émissions futures, elle reflète davantage l'atteinte des objectifs ESG du fonds que l'un ou l'autre des indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement tels que définis au sein des tableaux 1, 2 et 3 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 pris individuellement (qui sont le constat d'une situation passée).

² L'indicateur G choisi figure parmi les principales incidences négatives en 13e position dans le tableau 1 de l'annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288.





LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

Notations ESG

Clartan Associés a décidé de prendre en compte la performance environnementale, sociale et de gouvernance des entreprises dans son processus d'investissement et de gestion en s'appuyant sur la recherche de la société indépendante **Ethos Services SA**.

Les émetteurs présents dans Clartan Patrimoine, Clartan Valeurs, Clartan Flexible et Clartan Europe font l'objet d'une appréciation extra-financière. Les compartiments ont un objectif minimum de 50 % de l'actif net en actions et obligations dans les meilleures catégories de notation. Cet indicateur est agrégé et calculé par Clartan Associés.

Pour Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, se reporter aux pages 11-12.

Performance ESG (au 29/05/2026)	 clartan Patrimoine	 clartan Flexible	 clartan Valeurs	 clartan Europe
PART DE L'ACTIF NET EN ACTIONS ET OBLIGATIONS LES MIEUX NOTÉES (A+ ; A- ; B+)*	86 %	85 %	74 %	82 %

*HORS LIQUIDITÉS ET OPCVM

LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

Agents payeurs

Agent Centralisateur France

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

Représentant en Suisse

Reyl & Cie SA
Rue du Rhône 4
CH-1204 Genève

Agent Payeur Allemagne

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hambourg

Agent Payeur Suisse

Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17
CH-1204 Genève

Agent Payeur Belgique

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

Agent Payeur Autriche

Erste Bank
Am Belvedere 1
11100 Vienne



WWW.CLARTAN.COM

contact@clartan.com

France

11, avenue Myron Herrick
75008 Paris
T. +33 (0) 1 53 77 60 80

Allemagne

Poppelsdorfer Allee 110
53115 Bonn
T. +49 (0) 228 965 90 50

Suisse

Avenue Mon-Repos, 14
1005 Lausanne
T. +41 (0) 21 320 90 24