

INVESTMENTSTRATEGIE

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

KOMMENTAR

Zum 30. September lag die Aktieninvestitionsquote bei 97,4 %, davon fast 50 % in Unternehmen mit « positive Impact ». Nach einem volatilen August blieb es auch im September turbulent, mit einem schwierigen Monatsende für kleine und mittlere Kapitalisierungen. Der Fonds verlor -0,5 %.

Wir haben Arcadis, Fineco, Munters und VAT aufgestockt und Alstom, Renault und Sopra Steria reduziert. Unsere Positionen in Swiss Life und Prysmian, die beide aufgrund ihrer sehr guten Performance unsere Kapitalisierungsschwelle überschritten hatten, wurden reduziert.

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)

| AKTIEN | ANTEIL |
|-----------|--------|
| KION | 4,8% |
| PRYSMIAN | 4,8% |
| GEA | 4,4% |
| DORMAKABA | 3,6% |
| KINGSPAN | 3,6% |
| HERA | 3,5% |

PROFIL DES PORTFOLIOS

KGV 12 MONATE : 14,1
DIVIDENDENRENDITE : 2,8%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

KAUF

NEXANS, MUNTERS,
ARCADIS, JERONIMO
MARTINS, VAT GROUP

VERKAUF

PRYSMIAN, ALSTOM,
RAIFFEISEN BANK
INTERNATIONAL, TOMRA
SYSTEMS, SOPRA STERIA

PERFORMANCE YTD

3,9%

POSITIONEN IM PORTFOLIO

42

NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS

35 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE

| | |
|---------------------------|-------|
| SEIT JAHRESBEGINN | 3,9% |
| 1 JAHR GLEITEND | -2,4% |
| 3 JAHR GLEITEND | |
| 3 JAHR GLEITEND | |
| KUMULIERT SEIT AUFLAGE | 2,0% |
| ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE | 1,8% |

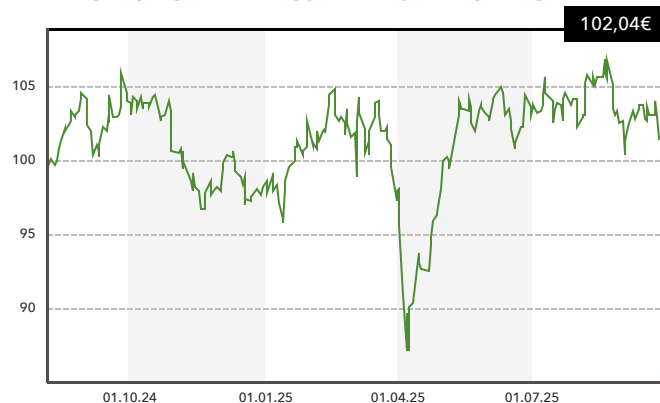
RISIKOKENNZAHLEN

| | |
|---------------------------------|-------|
| VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH) | 15,8% |
| VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH) | |

JAHRESPERFORMANCE

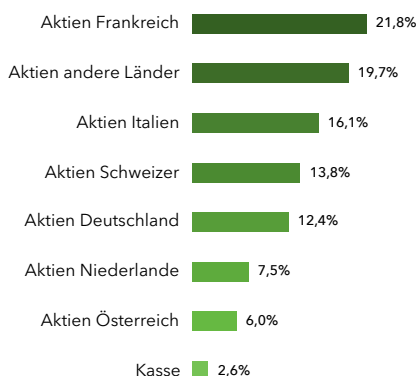
| | |
|------|-------|
| 2024 | -1,8% |
| 2023 | |
| 2022 | |
| 2021 | |

ENTWICKLUNG DER KLASSE AVM SEIT AUFLAGE

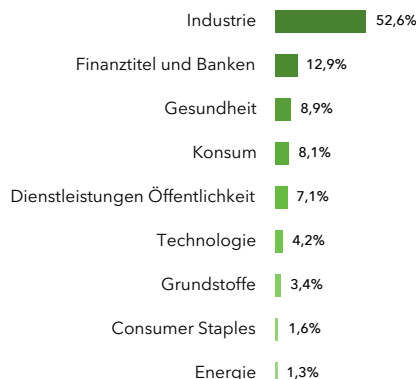


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

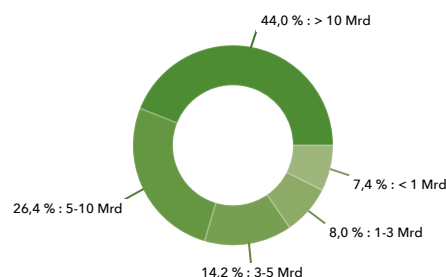
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG





DIE FONDSMANAGER

SENIOR ADVISOR



G. Brisset

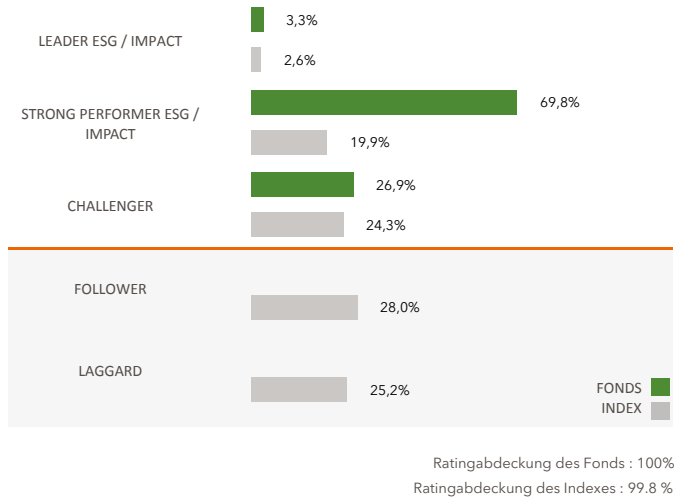


N. Marinov

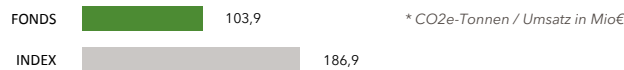


M. Effgen

ESG RATING



CO 2 INTENSITÄT



Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar 31 August 2025

AUSSCHLUSSKRITERIEN

Firmen mit mehr als 5% Umsatz in den Sektoren: Waffen, Pornographie, Tabak, Kohle, Glücksspiel, Öl&Gas, Atomkraft, Gentechnik. Firmen mit signifikanten ESG Kontroversen in den Bereichen: Umweltschäden, Menschenrechte, Korruption, etc.

POSITIVE IMPACT

Firmen, die einen positiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung liefern: Erneuerbare Energien, Smart Transport, nachhaltige Wasserwirtschaft und Bauwesen, Biodiversität, Green Technology, Recycling, Gesundheit, Bildung, nachhaltige Finanzierungen.

BEGRIFFE

| | |
|---------------------------------|--|
| ESG : | Environment, Social, Governance |
| LEADER ESG / IMPACT | Firma bietet Best Practices in Bezug auf soziale und ökologische Verantwortung / Ein signifikanter Teil der angebotenen Lösungen und Dienstleistungen haben einen allgemein positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen. |
| STRONG PERFORMER ESG / IMPACT : | Firma hat die Notwendigkeit nachhaltigen Handelns erkannt und setzt anerkannte SRI-Richtlinien um / Innovative Lösungen und Dienstleistungen, die im Allgemeinen einen positiven Einfluss auf die Beantwortung globaler Fragestellungen haben. |
| CHALLENGER | Firma verfolgt einen positiven Ansatz zur Anpassung und Anerkennung der Herausforderungen der Nachhaltigkeit. Diese Unternehmen sind oft Kandidaten für den Zugang zu höheren Kategorien. |
| FOLLOWER | Firma handhabt bedeutende Kontroversen und/oder ihre Umwelt- und Sozialfragen nicht zufriedenstellend. Die Governance stellt ein wesentliches Risiko für die Aktionäre dar. |
| LAGGARD | Firma ist tätig in Sektoren, die von Ethos ausgeschlossen sind, die entweder Gegenstand heftiger Kontroversen sind oder die nicht den Mindeststandards für SRI-Investments und guter Governance entsprechen. |

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



QUANTALYS
Rating 30/09/2025

RISIKOPROFIL (SRI)



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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISSKO, VERLUSTRISSKO, WECHSELKURSRISSKO, EXTRAFINANZIELLES RESEARCH, LIQUIDITÄT

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE AVM

| | |
|--|---|
| ISIN KLASSE AVM | LU2858697498 |
| BLOOMBERG TICKER/WKN | / A40RMF |
| AUFLEGUNGSDATUM | 23.07.2024 |
| RECHTSFORM | SICAV |
| WÄHRUNG | EURO |
| VERWALTUNGSGBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS- ODER BETRIEBSKOSTEN | 2,23% DAVON 1,8 % VERWALTUNGSGBÜHR |
| EMPFOHLENE ANLAGEDAUER | ÜBER 5 JAHRE |
| ERGEBNISVERWENDUNG | THESAURIEREND |
| AUSSCHÜTTEND | NEIN |
| AUSGABEAUFSCHLAG | 3 % HÖCHSTSATZ |
| RÜCKGABEGEBÜHR | 0 % |
| PERFORMANCE FEE | KEINE |
| DEPOTBANK | BANQUE DE LUXEMBOURG |
| ZENTRALVERWALTUNG | EFA |
| NAV BEWERTUNG | TÄGLICH |
| LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG | FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH |
| KLASSIFIZIERUNG SFDR | ARTIKEL 8 |
| VORVERTRÄGLICHE ESG-INFORMATIONEN | https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cet/ |



Dem Fonds «Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap» wurde das Label «Socially Responsible Investment»(SRI) am 3. Oktober 2023 verliehen. Dieses Label wurde 2016 vom französischen Staat eingeführt, um Fonds auszuzeichnen, die eine robuste Methodik für sozial verantwortliches Investieren verfolgen, die zu konkreten und messbaren Ergebnissen führen. Das SRI-Siegel wird für einen Zeitraum von drei Jahren vergeben und kann verlängert werden.

Zu den Indikatoren, die im Nachhaltigkeitsbericht verfolgt werden, gehören die vier Indikatoren E (Umwelt), S (Soziales), G (Governance) und DH (Menschenrechte), die im Rahmen des SRI-Labels ausgewählt wurden, sind :

- E : Verteilung der Unternehmen mit Zielen oder Verpflichtungen im Einklang mit der «Science-based Target»-Initiative», nach Anzahl der Unternehmen.
- S : Durchschnittliches Lohngefälle zwischen Männern und Frauen in den Unternehmen.
- G : Diversität von Männern und Frauen im Vorstand.
- DH : Anzahl der Wertpapiere von Unternehmen, die über keine Menschenrechtspolitik verfügen.

Die Indikatoren werden monatlich veröffentlicht.

| SRI INDIKATOREN (per 30.09.2025) | | | | |
|----------------------------------|--|--------|----------------|-------------------------------------|
| | | FONDS | BASISUNIVERSUM | BESSERSTELLUNG ERREICHT |
| E | ANTEIL DER ENGAGIERTEN UNTERNEHMEN ZU EINER BEGRENZTEN ERWÄRMUNG VON 1,5°C | 65,7% | 52,4% | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | ISR E-DECKUNGSGRAD | 100,0% | 100,0% | |
| S | LOHNGEFÄLLE ZWISCHEN MÄNNERN UND FRAUEN | 1,8% | 5,8% | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | ISR S-DECKUNGSGRAD | 35,7% | 45,6% | |
| G | ANTEIL VON FRAUEN IM VORSTAND | 39,2% | 38,2% | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | ISR G-DECKUNGSGRAD | 100,0% | 98,0% | |
| DH | UNTERNEHMEN OHNE MENSCHENRECHTS-POLITIK | 0,0% | 3,7% | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | ISR DH FONDS-DECKUNGSGRAD | 100,0% | 98,0% | |

*Die Umsetzung der Ethos Grundsätze für sozial verantwortliches Investieren reduziert das ursprüngliche Anlageuniversum um mindestens 30% und definiert das verantwortliche Anlageuniversum, aus dem die Titel von den Fondsmanagern ausgewählt werden. Die Tabelle vergleicht die Besserstellung des Fonds mit derjenigen des ursprünglichen Universums in Bezug auf die 4 für das SRI-Label ausgewählten Indikatoren.

DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG