# clartan ethos

ESG EUROPE SMALL & MID CAP

(KLASSE D) /31 August 2026

## 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 31. August lag die Aktienquote bei knapp 99 %, davon 50 % in Unternehmen mit positivem Impact. Trotz der Nervosität an den Zinsmärkten und der geopolitischen Spannungen verlief der August für europäische Aktien positiv.

Unser Fonds für kleine und mittlere Kapitalisierungen erzielte eine Wertentwicklung von über 2 %, getragen von soliden Halbjahreszahlen. Den größten Beitrag leistete Kingspan, dessen gute Ergebnisse und eine geschickte Akquisition den Kurs stützten. Wir haben Sonova weiter aufgestockt und unser Engagement in Raiffeisen und Corticeira Amorim reduziert.

| PERFORMANCE YTD | POSITIONEN IM PORTFOLIO | NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS |
|---|---|---|
| 4,8% | 45 | 29 M€ |

## PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

| PERFORMANCE | |
|---|---|
| SEIT JAHRESBEGINN | 4,8% |
| 1 JAHR GLEITEND | 8,2% |
| 3 JAHRE GLEITEND | 8,0% |
| 5 JAHRE GLEITEND | -15,8% |
| KUMULIERT SEIT AUFLAGE | 5,2% |
| ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE | 0,9% |

| RISIKOKENNZAHLEN | |
|---|---|
| VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH) | 15,6% |
| VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH) | 16,9% |

| JAHRESPERFORMANCE | |
|---|---|
| 2025 | 5,5% |
| 2024 | -6,0% |
| 2023 | 8,8% |
| 2022 | -23,1% |
| 2021 | 13,3% |

## TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)

| AKTIEN | ANTEIL |
|---|---|
| GEA | 4,5% |
| RAIFFEISEN BANK | 4,4% |
| KINGSPAN | 4,1% |
| HERA | 3,4% |
| FINECOBANK | 3,2% |
| GEBERIT | 3,2% |

## PROFIL DES PORTFOLIOS

KGV 12 MONATE : 15,0

DIVIDENDENRENDITE : 2,7%

## WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS

**KAUF**

SONOVA

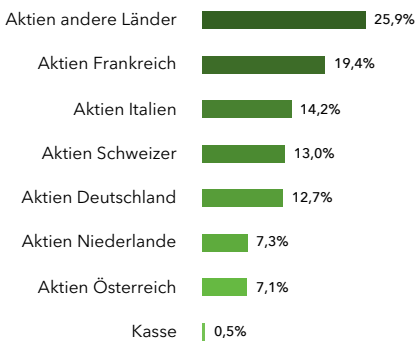
**VERKAUF**

RAIFFEISEN BANK, CORTICEIRA AMORIM

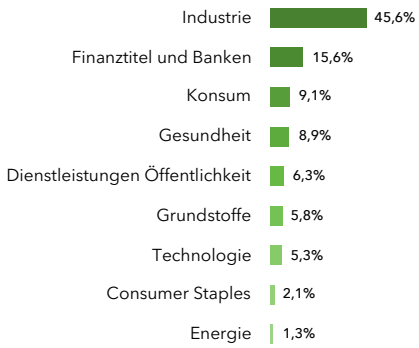
## ENTWICKLUNG DER KLASSE D SEIT AUFLAGE

DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

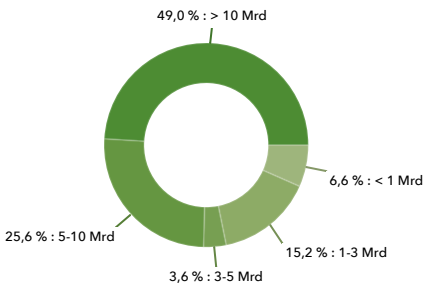
## ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS




## SEKTORIELLE VERTEILUNG




## MARKTKAPITALISIERUNG



DIE FONDSMANAGER

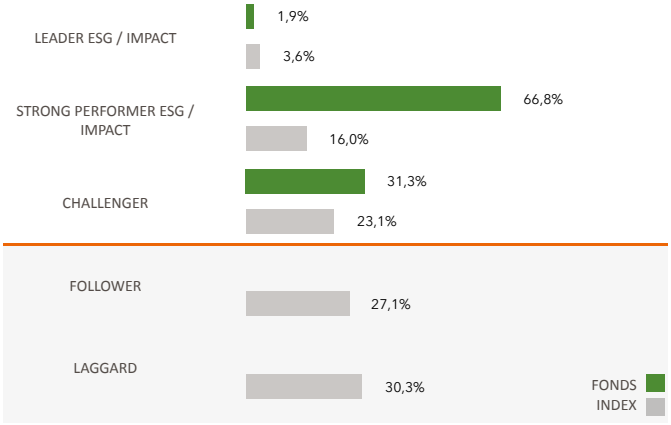
G. Brisset

N. Marinov

SENIOR ADVISOR

M. Effgen

## ESG RATING




Ratingabdeckung des Fonds : 100%
Ratingabdeckung des Indexes : 98.8 %

## CO 2 INTENSITÄT

** CO2e-Tonnen / Umsatz in Mio€*

*Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar 31 Juli 2026*

QUANTALYS
Rating 31/08/2026

## RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko — Bei geringerem risiko

1 2 3 **4** 5 6 7

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

## VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, VERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO, EXTRAFINANZIELLES RESEARCH, 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*

## 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. |

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE D

| | |
|---|---|
| ISIN KLASSE D | LU2225829386 |
| BLOOMBERG TICKER/WKN | CLESMDE LX / A2QB7F |
| AUFLEGUNGSDATUM | 14.10.2020 |
| RECHTSFORM | SICAV |
| WÄHRUNG | EURO |
| VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS - ODER BETRIEBSKOSTEN | 2,24 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR |
| EMPFOHLENE ANLAGEDAUER | ÜBER 5 JAHRE |
| ERGEBNISVERWENDUNG | AUSSCHÜTTEND |
| AUSSCHÜTTEND | 2,01 € (27/04/2026) |
| AUSGABEAUFSCHLAG | 3,00 % 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 |
| VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN | https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cet/ |

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

# clartan ethos

ESG EUROPE SMALL & MID CAP

(KLASSE D) /31 August 2026

Der Fonds "Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap" erhielt am 3. Oktober 2023 das Label "Sozial verantwortliches Investieren" (SRI) und wurde am 12. Dezember 2024 als konform mit den Anforderungen des SRI-Labels V2023 bewertet. Dieses Label wurde 2016 vom französischen Staat ins Leben gerufen, um Fonds auszuzeichnen, die eine solide Methodik für sozial verantwortliches Investieren (SRI) anwenden und dadurch konkrete sowie messbare Ergebnisse erzielen. Das SRI-Label wird für einen Zeitraum von drei Jahren vergeben und kann verlängert werden.

Unter den im Nachhaltigkeitsbericht erfassten Indikatoren sind die folgenden beiden für die SRI-Zertifizierung relevant:

- E[1] (Umwelt): Verteilung der Unternehmen mit Zielen oder Verpflichtungen im Einklang mit der Initiative Science Based Targets (SBTi), gemessen nach der Anzahl der Unternehmen
- G[2] (Governance): Geschlechterdiversität im Verwaltungsrat

Diese Indikatoren werden monatlich veröffentlicht, und der Fonds muss bessere Ergebnisse als das ursprüngliche Anlageuniversum erzielen. Die Historie dieser beiden Indikatoren ist im Nachhaltigkeitsbericht enthalten.

| SRI INDIKATOREN (per 31.08.2026) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | FONDS | BASISUNIVERSUM | BESSERSTELLUNG ERREICHT |
| E | ANTEIL DER ENGAGIERTEN UNTERNEHMEN ZU EINER BEGRENZTEN ERWÄRMUNG VON 1,5°C | 65,2% | 51,6% | ☑ |
| | ISR E-DECKUNGSGRAD | 100,0% | 100,0% | |
| G | ANTEIL VON FRAUEN IM VORSTAND | 37,3% | 38,0% | |
| | ISR G-DECKUNGSGRAD | 93,3% | 97,6% | |

Die Umsetzung der Grundsätze für sozial verantwortliches Investieren durch Ethos reduziert das ursprüngliche Anlageuniversum um mindestens 30 % und definiert das verantwortliche Anlageuniversum, aus dem die Wertpapiere von den Fondsmanagern ausgewählt werden. Die Tabelle vergleicht die Performance des Fonds mit derjenigen des ursprünglichen Universums (besser/schlechter).

[1] Zu den Zielen des Fonds gehört es, vorrangig in Unternehmen zu investieren, die die Herausforderungen des Klimawandels in ihr Geschäftsmodell integrieren und bestrebt sind, ihre Treibhausgasemissionen zu begrenzen (siehe vorvertragliche Informationen). Der gewählte Indikator E ist ein Maß für die Klimakonformität, das die Fortschritte der Unternehmen berücksichtigt und auch den Schwerpunkt auf zukünftige Emissionen legt. Er spiegelt die Erreichung der ESG-Ziele des Fonds besser wider als einzelne Klima- oder Umweltindikatoren, die in den Tabellen 1, 2 und 3 des Anhangs 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 definiert sind (welche eine vergangene Situation abbilden).

[2] Der gewählte Indikator G gehört zu den wichtigsten negativen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts") und steht an 13. Stelle in Tabelle 1 von Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.