

## UN STYLE DE SOCIÉTÉ, UN STYLE DE GESTION



  
CLARTAN ETHOS ESG  
EUROPE SMALL & MID CAP 

  
CLARTAN EUROPE

  
CLARTAN VALEURS

  
CLARTAN ÉVOLUTION

  
CLARTAN PATRIMOINE



# DÉMARCHE ESG



REPUBLIQUE FRANÇAISE



## RECHERCHE EXTRA FINANCIÈRE

Sélection positive et critères d'exclusions



## GESTION ACTIVE

Portefeuille concentré



## ACTIONNARIAT ACTIF

Exercice des droits de vote & dialogue avec les sociétés



## IMPACT POSITIF

Sociétés qui répondent aux enjeux du développement durable

Lorsque nous investissons selon notre approche **Quality & Value**, nous enrichissons notre processus de détection des entreprises les plus susceptibles d'offrir un rendement pérenne en prenant en compte leur implication en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG).

Depuis 2020, Clartan Associés a renforcé la prise en compte des critères extra-financiers en s'appuyant sur la recherche d'Ethos Services et en adoptant une politique ESG. Ceci a été concomitant avec la signature des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies et l'engagement contraignant qui en découle.

La politique ESG de Clartan Associés repose sur trois piliers :

**EXCLUSION** : les entreprises réalisant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires dans la production de tabac, les jeux de hasard, la pornographie, les armes non conventionnelles ou le cannabis non thérapeutique sont exclues, ainsi que celles faisant l'objet de controverses jugées majeures.

**INCLUSION** : au moins 50 % de l'actif net est investi dans des actions et obligations classées par Ethos dans les meilleures catégories de notation (les émetteurs font l'objet d'une appréciation extra-financière : A+ ; A- ; B+ ; B- ; C).

**ENGAGEMENT** : exercer les droits de vote sur au moins 50 % des actifs en actions lors des assemblées générales, établir un dialogue avec les entreprises sur leurs enjeux ESG. Ceci s'applique à Clartan Patrimoine,

Clartan Evolution, Clartan Valeurs et Clartan Europe. Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap applique, quant à lui, les huit principes pour l'investissement socialement responsable d'Ethos (1), soit un niveau d'exigence extra-financière très élevé, en termes d'exclusion (davantage de secteurs d'activité exclus), d'inclusion (recherche d'impact positif) et d'engagement (100 % de vote), mais aussi par un filtre d'évaluation extra-financière plus restrictif.

- Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, lancé en septembre 2020 en coopération avec la fondation suisse Ethos, fait partie depuis son lancement des meilleurs fonds de sa catégorie en matière de durabilité, avec cinq globes sur cinq selon la cote de durabilité de Morningstar.

- Fin novembre 2023, il a obtenu pour la troisième fois le label FNG (Forum für Nachhaltige Geldanlagen), certification du plus haut standard de qualité pour les investissements durables dans les pays germanophones.

- Il lui a également été décerné, en octobre 2023, le label « Investissement Socialement Responsable » (ISR), label de l'Etat français qui distingue les fonds appliquant une méthodologie robuste d'ISR, afin d'encourager l'investissement dans des émetteurs dont la stratégie et les pratiques de gestion répondent aux enjeux d'un développement durable.

- Ces distinctions sont une reconnaissance de la collaboration réussie entre Ethos et Clartan et soulignent également la transparence et la traçabilité de leurs approches ESG.

[1] [https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-10/2022\\_Principes\\_Ethos\\_pour\\_ISR\\_FR\\_A4\\_FINAL.pdf](https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022-10/2022_Principes_Ethos_pour_ISR_FR_A4_FINAL.pdf)

Les investissements réalisés par la SICAV suivant des critères ESG peuvent conduire à restreindre délibérément le champ d'investissement possible. L'application de ces critères extra-financiers peut notamment se traduire en gestion par la renonciation à des 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 suite à une évolution extra-financière défavorable et malgré des performances financières favorables.

# clartan ethos ESG Europe Small & Mid Cap

## OBJECTIF

- Valoriser le capital dans la durée (5 ans minimum) ;
- Générer à long terme une performance supérieure à celles des principaux indices européens de petites et moyennes capitalisations libellés en euros ;
- Investir de manière responsable et durable (Impact positif).

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- Sociétés européennes de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 20 milliards d'euros lors de l'achat) gérant avec conviction leurs enjeux ESG ;
- Investissement à 92 % minimum en actions des pays du Conseil de l'Europe ;
- Investissement à 75 % minimum en actions de l'Espace Economique Européen (PEA).

## STRATÉGIE

### Sélection de sociétés :

- Par Ethos sur leurs critères extra-financiers : sociétés identifiées comme *Leader*, *Strong Performer* et *Challenger* en termes d'ESG et d'impact positif ;
- Par Clartan Associés sur les critères *Quality & Value* : sociétés aux avantages concurrentiels durables avec une décote par rapport à la valeur à long terme.

## L'ÉQUIPE DE GESTION



GUILLAUME BRISSET



MARC EFFGEN  
SENIOR ADVISOR



NIKOLAY MARINOV

Exclusion des entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 5% dans les domaines suivants : Armement, tabac, jeux de hasard, pornographie, organismes génétiquement modifiés, énergie nucléaire, charbon, énergies fossiles d'origine non conventionnelle

## PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

YTD	2023	2022	2021
+7,8 %	+12,5 %	-19,8 %	+16,8 %

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS SEPTEMBRE 2020



Source Clartan Associés au 31/05/2024



REPUBLIQUE FRANÇAISE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

- Code ISIN classe C : LU2225829204
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 2023 \*\*\* : 2,19 % dont 1,8 % de frais de gestion
- Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
- Commission de rachat : néant
- Dépositaire : Banque de Luxembourg
- Administration Centrale : European Fund Administration (EFA)
- Valorisateur : European Fund Administration (EFA)
- Dominante fiscale : capitalisation
- Valorisation quotidienne
- Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

## RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE, EXTRA-FINANCIERS, LIQUIDITÉ

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Le risque le plus faible Le risque le plus élevé



L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

# clartan europe

## OBJECTIF

- Créé en 2003, Clartan Europe cherche sur une période supérieure à cinq ans, à réaliser une performance supérieure à celle des principales bourses européennes ;
- Sa volatilité s'apparente à celle du marché actions ;
- Ce fonds est éligible au PEA.

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Sociétés ayant leur siège social dans un État de l'Union Européenne ou de l'EEE (75 % minimum) et dans un pays du Conseil de l'Europe (25 % maximum). Le degré d'engagement en actions est en permanence compris entre 75 et 100 %.

## STRATÉGIE

- La stratégie d'investissement repose sur une sélection de sociétés européennes (*stock picking*) faisant l'objet d'une analyse financière qualitative et d'évaluation ;
- La composition du portefeuille est discrétionnaire et s'affranchit des pondérations géographiques ou sectorielles de l'indicateur de référence du compartiment ;
- Le fonds est concentré sur des titres présentant un potentiel de rattrapage boursier élevé à moyen terme.

## L'ÉQUIPE DE GESTION



OLIVIER DELOOZ



MARILOU GOUEFFON

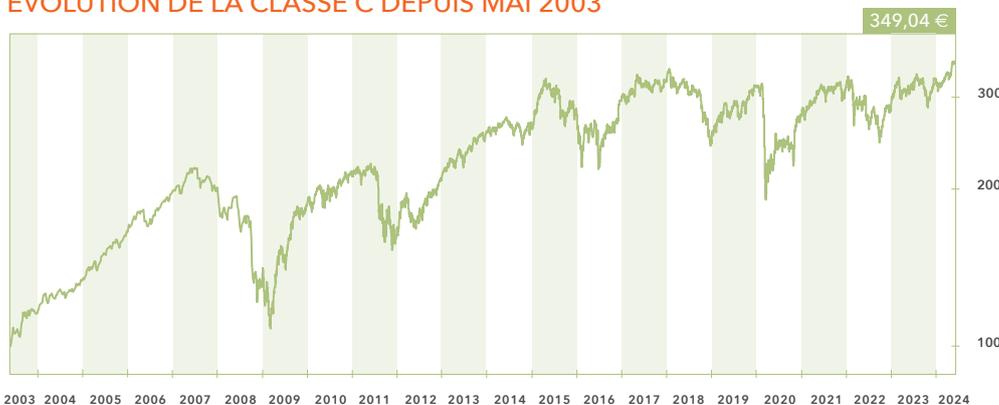


ELIZABETH DE SAINT LEGER

## PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
+7,7 %	+15,3 %	-10,1 %	+13,5 %	-12,0 %	+26,0 %	-22,6 %	+8,7 %	+4,5 %	+5,7 %	+3,6 %

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS MAI 2003



Source Clartan Associés au 31/05/2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

- Code ISIN classe C : LU1100076808
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 2023 \*\*\* : 2,10 % dont 1,8 % de frais de gestion
- Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
- Commission de rachat : néant
- Dépositaire : Banque de Luxembourg
- Administration Centrale : European Fund Administration (EFA)
- Valorisateur : European Fund Administration (EFA)
- Dominante fiscale : capitalisation - OPCVM éligible au PEA
- Valorisation quotidienne
- Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

## RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Le risque le plus faible Le risque le plus élevé



L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

# clartanvaleurs

## OBJECTIF

L'objectif de Clartan Valeurs, créé en 1991, est de tirer parti du potentiel d'appréciation d'actions de sociétés cotées – principalement des pays de l'OCDE – pour générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) ainsi qu'une performance annuelle moyenne supérieure à celle des bourses mondiales à long terme. Sa volatilité s'apparente à celle du marché actions.

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Sociétés internationales de qualité (affichant une solide position concurrentielle, une rentabilité élevée et pérenne des fonds propres, une direction compétente, soucieuse de l'intérêt de l'actionnaire) susceptibles d'être conservées dans la durée.

## STRATÉGIE

- Investir dans ces sociétés afin de capter leur croissance bénéficiaire ;
- Exiger à l'achat une décote du cours de l'action par rapport à sa valeur économique à long terme ;
- Conserver les titres en portefeuille aussi longtemps que les critères de qualité et de performance sont réunis ;

Le degré d'investissement en actions (75 % minimum) et les expositions géographiques ou sectorielles sont des résultantes de ce processus d'investissement.

## L'ÉQUIPE DE GESTION



GUILLAUME  
BRISSET



NICOLAS  
DESCOOS



MARILOU  
GOUEFFON



MICHEL  
LEGROS

## PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
+11,9 %	+22,8 %	-6,2 %	+9,6 %	-12,1 %	+25,6 %	-12,8 %	+13,7 %	+10,6 %	+6,4 %	+4,5 %

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS JUIN 1991



Source Clartan Associés au 31/05/2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

- Code ISIN classe C : LU1100076550
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 2023 \*\*\* : 2,01 % dont 1,8 % de frais de gestion
- Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
- Commission de rachat : néant
- Dépositaire : Banque de Luxembourg
- Administration Centrale : European Fund Administration (EFA)
- Valorisateur : European Fund Administration (EFA)
- Dominante fiscale : capitalisation
- Valorisation quotidienne
- Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

## RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Le risque le plus faible Le risque le plus élevé



L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment

# clartan évolution

## OBJECTIF

Optimiser, à cinq ans minimum, le couple rendement-risque, par rapport aux bourses mondiales.

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- actions : privilégier des sociétés de qualité à rentabilité élevée et pérenne ;
- obligations : qualité des contreparties et liquidité des souches ;
- autres : fonds monétaires et liquidités.

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- Investir de 20 % à 70 % de l'actif dans des actions de sociétés cotées, principalement sur les marchés financiers des pays de l'OCDE ;
- Investir de 0 % à 80 % de l'actif en obligations notées au minimum BBB-, 10 % maximum en obligations de notation inférieure à BBB-, 10 % maximum en obligations sans notation et 10 % maximum en OPCVM ;

## L'ÉQUIPE DE GESTION



NIKOLAY  
MARINOV



THIBAUT  
DU PAVILLON



ELIZABETH  
DE SAINT LÉGER

## PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
+8,4 %	+9,5 %	-6,2 %	+4,5 %	-4,5 %	+12,6 %	-12,6 %	+8,0 %	+7,7 %	+0,6 %	+1,3 %

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS DÉCEMBRE 2012



Source Clartan Associés au 31/05/2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

- Code ISIN classe C : LU1100077103
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 2023 \*\*\* : 1,95 % dont 1,6 % de frais de gestion
- Commission de souscription : 3 % (taux maximum)
- Commission de rachat : néant
- Dépositaire : Banque de Luxembourg
- Administration Centrale : European Fund Administration (EFA)
- Valorisateur : European Fund Administration (EFA)
- Dominante fiscale : capitalisation
- Valorisation quotidienne
- Durée minimum de placement recommandée > à 5 ans

## RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, TAUX, CRÉDIT, CHANGE

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé



L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment

# clartan patrimoine

## OBJECTIF

- Créé en 1991, Clartan Patrimoine est un fonds diversifié à dominante obligataire,
- Ce fonds constitue un support adapté à une épargne de précaution supérieure à 2 ans,
- Il recherche la préservation et la revalorisation d'une épargne de précaution avec un horizon de placement de deux ans minimum.

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT

- 50 % minimum : obligations Investment Grade (au moins BBB-) libellées en euro,
- 50 % maximum : autres obligations (y compris indexées, convertibles, TCN et autre devises),
- 35 % maximum : actions de sociétés cotées de l'OCDE.

## STRATÉGIE

- Les titres répondent aux critères « Quality & Value » de Clartan Associés,
- Les obligations sont sélectionnées selon la qualité des contreparties et le niveau de liquidité,
- Les actions favorisent les sociétés de l'univers offrant une rentabilité régulière et pérenne.

## L'ÉQUIPE DE GESTION



NIKOLAY  
MARINOV



THIBAUT  
DU PAVILLON

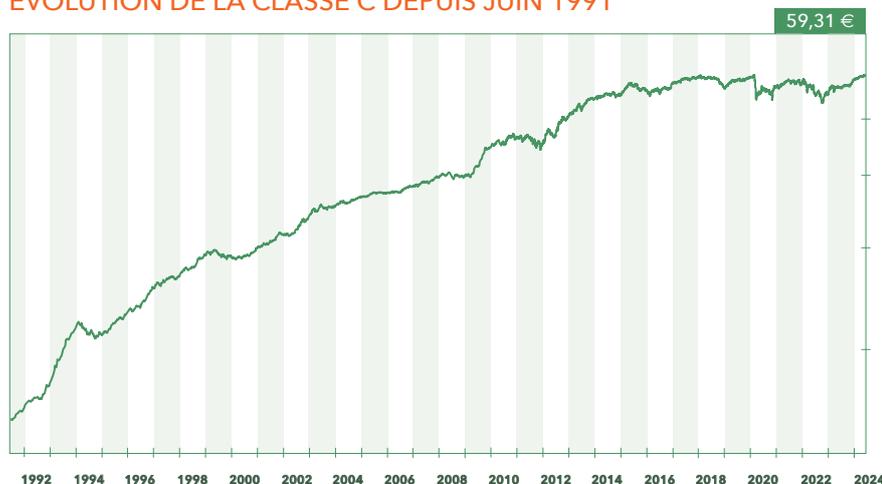


ELIZABETH  
DE SAINT LÉGER

## PERFORMANCES ANNUELLES DE LA CLASSE C

YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
+1,3 %	+6,5 %	-5,1 %	+2,2 %	-3,7 %	+4,3 %	-4,1 %	+2,4 %	+2,6 %	+1,6 %	+1,7 %

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE C DEPUIS JUIN 1991



Source Clartan Associés au 31/05/2024



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

## INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE C

- Code ISIN classe C : LU1100077442
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 2023 \*\*\* : 1,14 % dont 0,9 % de frais de gestion
- Commission de souscription : 1 % (taux maximum)
- Commission de rachat : néant
- Dépositaire : Banque de Luxembourg
- Administration Centrale : European Fund Administration (EFA)
- Valorisateur : European Fund Administration (EFA)
- Dominante fiscale : capitalisation
- Valorisation quotidienne
- Durée minimum de placement recommandée > à 2 ans

## RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

TAUX, CRÉDIT, ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Le risque le plus faible Le risque le plus élevé



L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment

## RELATIONS PARTENAIRES France Belgique Luxembourg



**NICOLAS DESCOQS**  
GÉRANT FINANCIER  
nd@clartan.com  
T. +33 (0)1 53 77 60 80



**MARILOU GOUEFFON**  
GÉRANT FINANCIER  
mg@clartan.com  
T. +33 (0)1 53 77 60 80



**MICHEL LEGROS**  
GÉRANT FINANCIER, ASSOCIÉ  
ml@clartan.com  
T. +33 (0)6 59 40 40 87



**MATTHIEU ESPLACATON**  
RELATIONS PARTENAIRES CGP  
me@clartan.com  
T. +33 (0)6 37 22 38 55



**ANNE-SOPHIE MEAUZÉ**  
ASS. COMMERCIALE & ÉVÉNEMENT.  
asm@clartan.com  
T. +33 (0)1 53 77 60 80



**DELPHINE SELLIER**  
ASS. COMMERCIALE & ÉVÉNEMENT.  
ds@clartan.com  
T. +33 (0)1 53 77 60 80

### CODES ISIN DE LA SICAV CLARTAN

NOM DE LA SICAV	NOM DES COMPARTIMENTS	CLASSE*	ISIN
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	C	LU2225829204
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	D	LU2225829386
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	I	LU2225829469
CLARTAN	EUROPE	C	LU1100076808
CLARTAN	EUROPE	D	LU1100076980
CLARTAN	EUROPE	I	LU1100077012
CLARTAN	VALEURS	C	LU1100076550
CLARTAN	VALEURS	D	LU1100076634
CLARTAN	VALEURS	I	LU1100076717
CLARTAN	ÉVOLUTION	C	LU1100077103
CLARTAN	ÉVOLUTION	D	LU1100077285
CLARTAN	ÉVOLUTION	I	LU1100077368
CLARTAN	PATRIMOINE	C	LU1100077442
CLARTAN	PATRIMOINE	D	LU1100077525
CLARTAN	PATRIMOINE	I	LU1100077798

\* C : CAPITALISATION / D : DISTRIBUTION / I : INSTITUTIONNELS ET PROFESSIONNELS

### PAYS DE DISTRIBUTION

Allemagne, Autriche, Belgique, France, Luxembourg, Suisse

### GESTIONNAIRE DE LA SICAV CLARTAN

Clartan Associés



11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris - [www.clartan.com](http://www.clartan.com)

Tél : +33 (0) 1 53 77 60 80 Fax : +33 (0) 1 53 77 60 81 Email : [contact@clartan.com](mailto:contact@clartan.com)

C = Capitalisation. Les revenus de ces classes sont intégrés au prix de revient. Ne confère aucun droit de toucher un dividende.

Globes Morningstar: Le nombre de globes correspond à une notation de durabilité propre à Morningstar mesurant la manière dont les sociétés en portefeuille gèrent les risques ESG par rapport à la catégorie du fonds donnée par Morningstar.

Les frais courants représentent l'ensemble des frais de fonctionnement et de gestion facturés au fonds net de rétrocessions qui s'ajoutent.

Vous trouvez les informations ESG précontractuelles pour chaque fonds sur nos pages de fonds respectives sur [www.clartan.com](http://www.clartan.com).

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](http://www.clartan.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société.