



# Extrait du rapport semestriel pour la Suisse

30 juin 2022

Clartan

Sicav à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

Société de Gestion : Clartan Associés  
11, avenue Myron Herrick - 75008 Paris

**Extrait du rapport semestriel non révisé  
pour l'offre en Suisse au 30 juin 2022**

**CLARTAN**

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B189673

---

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus n'est valide que s'il est accompagné du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Les performances historiques des différents compartiments sont jointes aux informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Les bulletins de souscription, de conversion et de rachat des actions peuvent être obtenus sur simple demande :

- au siège social de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG,

- auprès du sous-traitant de l'Administration Centrale, European Fund Administration, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG.

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse</b> .....	<b>5</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>6</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>7</b>
<b>CLARTAN - VALEURS</b> .....	<b>8</b>
Etat du patrimoine .....	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	9
Statistiques .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>CLARTAN - EUROPE</b> .....	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	15
Statistiques .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	19
<b>CLARTAN - EVOLUTION</b> .....	<b>20</b>
Etat du patrimoine .....	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	21
Statistiques .....	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	25
<b>CLARTAN - PATRIMOINE</b> .....	<b>26</b>
Etat du patrimoine .....	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	27
Statistiques .....	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	31
<b>CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL &amp; MID CAP</b> .....	<b>32</b>
Etat du patrimoine .....	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	33
Statistiques .....	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	37
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>38</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>44</b>

# CLARTAN

## Organisation

---

**Siège social**

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration de la SICAV**

**Président**

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS

**Administrateurs**

Amélie GUITTET GARREAU  
Administrateur indépendant  
3, Rue Belle-Vue  
L-1227 LUXEMBOURG  
(à partir du 21 avril 2022)

Nicolas JORDAN  
Gérant  
CLARTAN ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.  
14, Avenue de Mon Repos  
CH-1005 LAUSANNE  
(jusqu'au 21 avril 2022)

Elizabeth de SAINT LEGER  
Gérante financière  
CLARTAN ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Marc de ROÜALLE  
Directeur Général Délégué  
CLARTAN ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Société de Gestion de la SICAV**

CLARTAN ASSOCIES  
Société par Actions Simplifiée  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Conseil d'Administration  
de la Société de Gestion**

**Président**

Jean-Baptiste CHAUMET  
Président  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

**Administrateurs**

Guillaume BRISSET  
Directeur Général  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## CLARTAN

### Organisation (suite)

---

	Marc de ROÜALLE Directeur Général Délégué 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Agent Centralisateur en France</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Sous-traitant de L'Administration Centrale</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Distributeur Global</b>	CLARTAN ASSOCIES Société par Actions Simplifiée 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<b>Agent d'information et agent payeur en Allemagne</b>	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
<b>Agent payeur et Représentant en Autriche</b>	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 VIENNE
<b>Agent payeur en Belgique</b>	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRUXELLES
<b>Agent payeur en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'Ile CH-1211 GENÈVE

**CLARTAN**

**Organisation (suite)**

---

**Représentant en Suisse**

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, Rue du Général-Dufour  
CH-1204 GENÈVE

## CLARTAN

### Informations additionnelles pour les investisseurs en Suisse

---

Le prospectus pour la Suisse, les DICI respectivement la feuille d'information de base, les statuts de la SICAV, les rapports semestriels et annuels ainsi qu'une liste des achats et ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds :

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève  
tél: +41 22 705 11 78  
web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch).

Le service de paiement en Suisse est :

BANQUE CANTONALE DE GENEVE,  
17, quai de l'île, CH-1204 Genève

Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

# CLARTAN

## Etat globalisé du patrimoine (en EUR) \* au 30 juin 2022

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	736.648.913,94
Avoirs bancaires	57.918.882,17
Frais d'établissement, nets	22.447,59
A recevoir sur ventes de titres	158.312,07
A recevoir sur émissions d'actions	89.164,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.045.828,78
Charges payées d'avance	6.049,46
Total de l'actif	<u>795.889.598,61</u>

### Exigible

Frais à payer	<u>1.312.143,68</u>
Total de l'exigible	<u>1.312.143,68</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>794.577.454,93</u></u>

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

# CLARTAN

## Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) \* du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	17.443.156,10
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	668.661,58
Intérêts bancaires	177,38
Autres commissions reçues	1.937,76
Total des revenus	18.113.932,82
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	6.109.394,22
Commission de dépositaire	176.466,12
Frais bancaires et autres commissions	30.659,35
Frais sur transactions	600.919,81
Frais d'administration centrale	222.337,87
Frais professionnels	24.518,45
Autres frais d'administration	148.398,54
Taxe d'abonnement	181.966,04
Autres impôts	6.372,84
Intérêts bancaires payés	187.439,14
Autres charges	193.973,13
Total des charges	7.882.445,51
Revenus nets des investissements	10.231.487,31
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	9.287.608,70
- sur changes à terme	-192,48
- sur devises	-45.536,47
Résultat réalisé	19.473.367,06
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-103.019.620,31
Résultat des opérations	-83.546.253,25
Dividendes payés	-234.746,92
Réinvestissements	2.124,32
Emissions	94.746.539,69
Rachats	-87.669.967,20
Total des variations de l'actif net	-76.702.303,36
Total de l'actif net au début de la période	871.279.758,29
Total de l'actif net à la fin de la période	794.577.454,93

(\*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à l'offre en Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	394.300.352,56
Avoirs bancaires	28.468.777,99
A recevoir sur ventes de titres	158.312,07
A recevoir sur émissions d'actions	50.483,20
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	437.468,94
Charges payées d'avance	3.165,81
Total de l'actif	423.418.560,57

#### Exigible

Frais à payer	780.366,76
Total de l'exigible	780.366,76
Actif net à la fin de la période	422.638.193,81

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	2.930.448,4199	EUR	127,81	374.555.260,50
D	41.954,5202	EUR	95,42	4.003.469,37
I	36.490,2879	EUR	1.207,98	44.079.463,94
				422.638.193,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	11.943.714,27
Intérêts bancaires	1,69
Total des revenus	11.943.715,96
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	3.880.354,12
Commission de dépositaire	89.845,28
Frais bancaires et autres commissions	13.655,02
Frais sur transactions	267.342,10
Frais d'administration centrale	55.708,76
Frais professionnels	12.921,45
Autres frais d'administration	55.529,45
Taxe d'abonnement	99.712,00
Autres impôts	3.483,42
Intérêts bancaires payés	100.907,37
Autres charges	115.042,71
Total des charges	4.694.501,68
Revenus nets des investissements	7.249.214,28
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.180.226,16
- sur devises	-68.501,39
Résultat réalisé	8.360.939,05
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-53.559.264,70
Résultat des opérations	-45.198.325,65
Dividendes payés	-163.259,60
Réinvestissements	-
Emissions	40.818.909,26
Rachats	-28.739.424,95
Total des variations de l'actif net	-33.282.100,94
Total de l'actif net au début de la période	455.920.294,75
Total de l'actif net à la fin de la période	422.638.193,81

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	498.569.218,61	455.920.294,75	422.638.193,81

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	129,31	141,67	127,81
D	EUR	104,10	109,78	95,42
I	EUR	1.210,52	1.334,70	1.207,98

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	2.973.258,1285	148.507,5185	-191.317,2271	2.930.448,4199
D	42.424,8992	1.613,0000	-2.083,3790	41.954,5202
I	22.508,8507	15.349,4225	-1.367,9853	36.490,2879

  

TER par classe d'action au 30.06.2022	(en %)
C	1,99
D	1,98
I	1,36

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,84	06.05.2022

## CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	19.000	Co Financière Richemont SA	2.231.951,67	1.929.983,19	0,46
CHF	184.670	Novartis AG Reg	11.590.654,00	14.920.003,15	3,53
CHF	41.473	Roche Holding Ltd Pref	11.493.936,66	13.201.874,58	3,12
			25.316.542,33	30.051.860,92	7,11
EUR	93.760	Airbus SE	9.673.005,90	8.668.112,00	2,05
EUR	811.957	ALD SA	10.923.076,59	9.028.961,84	2,14
EUR	63.030	Allianz SE Reg	12.988.625,82	11.479.023,60	2,72
EUR	21.010	Amundi SA	1.591.990,73	1.096.722,00	0,26
EUR	300.956	BNP Paribas SA A	14.686.500,67	13.652.868,94	3,23
EUR	85.210	Danone	5.329.152,40	4.538.284,60	1,07
EUR	1.117.624	Elis SA	15.674.766,72	14.193.824,80	3,36
EUR	1.081.700	ENI SpA	14.315.496,75	12.253.497,60	2,90
EUR	9.339	Euroapi SAS	97.432,34	140.589,31	0,03
EUR	154.668	Gaztransport et technigaz SA	8.298.770,90	18.482.826,00	4,37
EUR	100.813	Imerys SA	4.400.748,55	2.929.625,78	0,69
EUR	222.982	Industria de Diseno Textil SA	5.267.029,17	4.814.181,38	1,14
EUR	5.218.420	Intesa Sanpaolo SpA	12.396.136,64	9.288.787,60	2,20
EUR	105.900	Kion Group AG	9.059.389,73	4.192.581,00	0,99
EUR	72.600	Legrand Holding SA	5.895.180,39	5.115.396,00	1,21
EUR	15.130	Linde PLC Reg	4.380.566,38	4.144.863,50	0,98
EUR	156.000	Orange SA	1.733.737,20	1.750.320,00	0,42
EUR	261.885	Publicis Groupe SA	9.844.436,24	12.219.554,10	2,89
EUR	657.108	Rexel SA	9.162.519,75	9.643.059,90	2,28
EUR	56.932	Rubis SCA	2.611.974,27	1.268.444,96	0,30
EUR	214.807	Sanofi SA	16.093.950,77	20.694.506,38	4,90
EUR	16.000	Schneider Electric SE	2.012.016,00	1.806.400,00	0,43
EUR	862.880	Shell Plc	16.986.136,44	21.438.253,60	5,07
EUR	510.480	Société Générale SA	14.008.537,06	10.663.927,20	2,52
EUR	1.215.949	Stellantis NV	17.234.132,23	14.326.311,12	3,39
EUR	306.000	Stora Enso Oyj R	4.979.976,80	4.579.290,00	1,08
EUR	328.889	Technip Energies NV	3.945.939,98	3.912.134,66	0,93
EUR	370.059	Totalenergies SE	14.551.243,49	18.639.871,83	4,41
EUR	64.900	Unibail-Rodamco-Westfield	5.202.254,32	3.157.385,00	0,75
EUR	1.111.000	Unicredit SpA Reg	13.087.460,90	10.071.215,00	2,38
EUR	174.040	Universal Music Group NV	3.000.588,57	3.330.081,36	0,79
EUR	494.012	Veolia Environnement SA	9.891.538,40	11.505.539,48	2,72
EUR	1.262.600	Vivendi	11.448.968,86	12.242.169,60	2,90
EUR	16.347	Worldline SA	467.353,34	578.356,86	0,14
			291.240.634,30	285.846.967,00	67,64
GBP	114.580	AstraZeneca Plc	10.034.142,07	14.369.843,67	3,40
GBP	39.000	Aveva Group Plc Reg	1.494.967,65	1.019.435,08	0,24
GBP	1.806.905	Page Gr Plc	9.514.243,86	8.384.559,85	1,98
GBP	5.755.500	Vodafone Group Plc	8.504.967,07	8.465.293,34	2,00
			29.548.320,65	32.239.131,94	7,62
SEK	373.900	Assa Abloy AB B	8.838.288,74	7.583.192,74	1,80
USD	139.930	IBM Corp	17.737.545,34	18.887.874,47	4,47
USD	175.900	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	12.304.949,99	13.802.936,90	3,27
			30.042.495,33	32.690.811,37	7,74
<b>Total actions</b>			<b>384.986.281,35</b>	<b>388.411.963,97</b>	<b>91,91</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	189.710	Klepierre Dist	4.307.333,11	3.483.075,60	0,82
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			4.307.333,11	3.483.075,60	0,82
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	393.600	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	204.527,15	0,05
<b>Total warrants et droits</b>			0,00	204.527,15	0,05
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.200.785,84	0,52
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			2.156.883,48	2.200.785,84	0,52
Total portefeuille-titres			391.450.497,94	394.300.352,56	93,30
Avoirs bancaires				28.468.777,99	6,74
Autres actifs/(passifs) nets				-130.936,74	-0,04
Total				422.638.193,81	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - VALEURS

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,24 %
Energie	17,98 %
Industrie	16,15 %
Services de santé	14,98 %
Biens de consommation durable	11,62 %
Technologies	4,85 %
Matières premières	2,75 %
Services aux collectivités	2,72 %
Services de télécommunication	2,42 %
Biens de consommation non-cyclique	1,07 %
Fonds d'investissement	0,52 %
Total	<u>93,30 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	42,77 %
Pays-Bas	11,30 %
Etats-Unis d'Amérique	7,74 %
Royaume-Uni	7,62 %
Italie	7,48 %
Suisse	7,16 %
Allemagne	3,71 %
Suède	1,80 %
Espagne	1,14 %
Finlande	1,08 %
Irlande	0,98 %
Luxembourg	0,52 %
Total	<u>93,30 %</u>

## CLARTAN - EUROPE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.240.948,14
Avoirs bancaires	3.754.021,14
A recevoir sur émissions d'actions	1.954,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	14.005,20
Charges payées d'avance	532,23
Total de l'actif	64.011.460,98

#### Exigible

Frais à payer	130.547,34
Total de l'exigible	130.547,34
Actif net à la fin de la période	63.880.913,64

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	229.917,1623	EUR	265,89	61.132.380,26
D	2.498,2455	EUR	80,40	200.863,59
I	2.481,9403	EUR	1.026,48	2.547.669,79
				63.880.913,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EUROPE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	2.073.183,80
Intérêts bancaires	6,27
Total des revenus	2.073.190,07
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	623.933,91
Commission de dépositaire	16.151,51
Frais bancaires et autres commissions	3.332,18
Frais sur transactions	83.387,44
Frais d'administration centrale	36.344,81
Frais professionnels	2.075,13
Autres frais d'administration	21.540,36
Taxe d'abonnement	16.106,16
Autres impôts	801,25
Intérêts bancaires payés	5.486,19
Autres charges	21.000,29
Total des charges	830.159,23
Revenus nets des investissements	1.243.030,84
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	3.015.175,60
- sur devises	-13.215,49
Résultat réalisé	4.244.990,95
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-15.655.421,26
Résultat des opérations	-11.410.430,31
Dividendes payés	-8.593,96
Réinvestissements	-
Emissions	3.839.283,59
Rachats	-5.269.459,58
Total des variations de l'actif net	-12.849.200,26
Total de l'actif net au début de la période	76.730.113,90
Total de l'actif net à la fin de la période	63.880.913,64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EUROPE

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	73.567.239,18	76.730.113,90	63.880.913,64

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	275,49	312,81	265,89
D	EUR	88,23	98,34	80,40
I	EUR	1.053,61	1.203,89	1.026,48

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	237.115,3209	9.298,3265	-16.496,4851	229.917,1623
D	2.498,2455	92,0000	-92,0000	2.498,2455
I	1.920,1461	905,2265	-343,4323	2.481,9403

  

TER par classe d'action au 30.06.2022	(en %)
C	2,08
D	2,08
I	1,46

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	3,44	06.05.2022

## CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	9.670	Co Financière Richemont SA	1.048.314,36	982.259,86	1,54
CHF	6.071	Roche Holding Ltd Pref	1.528.154,72	1.932.548,42	3,02
CHF	7.420	Swatch Group AG	2.045.019,83	1.679.440,62	2,63
			4.621.488,91	4.594.248,90	7,19
EUR	199.770	ALD SA	2.792.352,42	2.221.442,40	3,48
EUR	25.740	Alstom	738.839,53	555.726,60	0,87
EUR	31.101	Atos SE	1.564.212,43	397.626,29	0,62
EUR	29.588	Bastide Le Confort Medical SA	743.356,27	1.044.456,40	1,63
EUR	45.570	BNP Paribas SA A	2.266.814,93	2.067.283,05	3,24
EUR	71.400	Bouygues SA	2.261.190,01	2.096.304,00	3,28
EUR	25.340	Cie de Saint-Gobain SA	1.459.154,33	1.037.546,30	1,62
EUR	42.200	Danone	2.657.701,13	2.247.572,00	3,52
EUR	7.300	Dassault Aviation SA	770.514,27	1.086.970,00	1,70
EUR	154.780	Elis SA	2.173.288,53	1.965.706,00	3,08
EUR	78.190	ENI SpA	1.061.667,91	885.736,32	1,39
EUR	11.917	Gaztransport et technigaz SA	712.823,98	1.424.081,50	2,23
EUR	19.310	Imerys SA	697.047,82	561.148,60	0,88
EUR	68.250	Industria de Diseno Textil SA	1.704.757,80	1.473.517,50	2,31
EUR	878.000	Intesa Sanpaolo SpA	1.921.681,30	1.562.840,00	2,45
EUR	14.990	Kion Group AG	1.186.077,80	593.454,10	0,93
EUR	12.540	Legrand Holding SA	1.050.509,02	883.568,40	1,38
EUR	120.000	Orange SA	1.333.716,00	1.346.400,00	2,11
EUR	39.852	Publicis Groupe SA	1.441.202,20	1.859.494,32	2,91
EUR	62.460	Renault SA	2.025.507,40	1.485.923,40	2,33
EUR	97.530	Rexel SA	1.482.727,67	1.431.252,75	2,24
EUR	56.709	Rubis SCA	2.573.450,84	1.263.476,52	1,98
EUR	30.630	Sanofi SA	2.441.443,27	2.950.894,20	4,62
EUR	43.060	Shell Plc	884.878,24	1.069.825,70	1,67
EUR	102.320	Société Générale SA	2.663.619,44	2.137.464,80	3,35
EUR	5.470	SOMFY SA	302.519,21	678.280,00	1,06
EUR	14.262	STEF SA	956.634,68	1.180.893,60	1,85
EUR	172.610	Stellantis NV	2.417.230,21	2.033.691,02	3,18
EUR	153.870	Technip Energies NV	1.835.303,55	1.830.283,65	2,86
EUR	21.220	Totalenergies SE	883.042,50	1.068.851,40	1,67
EUR	25.250	Unibail-Rodamco-Westfield	2.630.745,89	1.228.412,50	1,92
EUR	28.530	Universal Music Group NV	499.146,59	545.893,02	0,85
EUR	62.270	Veolia Environnement SA	1.346.451,64	1.450.268,30	2,27
EUR	166.500	Vivendi	1.459.772,78	1.614.384,00	2,53
EUR	40.495	Worldline SA	2.282.171,40	1.432.713,10	2,24
			55.221.552,99	48.713.381,74	76,25
GBP	14.070	AstraZeneca Plc	1.277.460,64	1.764.563,63	2,76
GBP	151.000	EasyJet Plc	1.086.586,83	642.819,26	1,01
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	1.818.992,95	2,85
			4.426.031,78	4.226.375,84	6,62
SEK	60.000	Munters Group AB B Reg	353.187,47	330.680,10	0,52
			64.622.261,15	57.864.686,58	90,58
<b>Total actions</b>					
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	64.020	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	33.266,84	0,05
			0,00	33.266,84	0,05
<b>Total warrants et droits</b>					

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b><u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u></b>					
<b>Actions</b>					
RON	2.475.492	Banca Transilvania SA	606.628,89	1.115.790,72	1,75
<b>Total actions</b>			606.628,89	1.115.790,72	1,75
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	1.200.000,00	1.227.204,00	1,92
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.200.000,00	1.227.204,00	1,92
Total portefeuille-titres			66.428.890,04	60.240.948,14	94,30
Avoirs bancaires				3.754.021,14	5,88
Autres actifs/(passifs) nets				-114.055,64	-0,18
Total				63.880.913,64	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EUROPE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,79 %
Biens de consommation durable	18,33 %
Finances	15,79 %
Services de santé	12,03 %
Energie	11,80 %
Biens de consommation non-cyclique	3,52 %
Technologies	2,86 %
Services aux collectivités	2,27 %
Services de télécommunication	2,11 %
Fonds d'investissement	1,92 %
Matières premières	0,88 %
Total	<u>94,30 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

France	63,47 %
Suisse	7,24 %
Royaume-Uni	6,62 %
Pays-Bas	5,70 %
Italie	3,84 %
Espagne	2,31 %
Luxembourg	1,92 %
Roumanie	1,75 %
Allemagne	0,93 %
Suède	0,52 %
Total	<u>94,30 %</u>

## CLARTAN - EVOLUTION

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	38.698.108,92
Avoirs bancaires	3.124.600,31
A recevoir sur émissions d'actions	14.235,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	63.429,61
Charges payées d'avance	324,82
Total de l'actif	41.900.699,16

#### Exigible

Frais à payer	74.020,23
Total de l'exigible	74.020,23
Actif net à la fin de la période	41.826.678,93

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	274.211,0251	EUR	115,77	31.744.969,53
D	1.070,1950	EUR	86,14	92.187,63
I	162,3494	EUR	61.531,00	9.989.521,77
				41.826.678,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	750.096,64
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	69.115,63
Intérêts bancaires	40,13
Total des revenus	819.252,40
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	322.071,39
Commission de dépositaire	10.058,68
Frais bancaires et autres commissions	2.743,91
Frais sur transactions	43.576,75
Frais d'administration centrale	26.612,94
Frais professionnels	1.296,62
Autres frais d'administration	20.397,77
Taxe d'abonnement	8.395,55
Intérêts bancaires payés	18.005,84
Autres charges	10.762,63
Total des charges	463.922,08
Revenus nets des investissements	355.330,32
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	1.569.244,94
- sur changes à terme	-105,73
- sur devises	11.924,83
Résultat réalisé	1.936.394,36
<b>Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-5.395.241,65
Résultat des opérations	-3.458.847,29
Dividendes payés	-2.093,24
Réinvestissements	-
Emissions	4.572.107,43
Rachats	-6.107.612,18
Total des variations de l'actif net	-4.996.445,28
Total de l'actif net au début de la période	46.823.124,21
Total de l'actif net à la fin de la période	41.826.678,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	41.354.480,14	46.823.124,21	41.826.678,93

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	119,99	125,33	115,77
D	EUR	92,94	95,23	86,14
I	EUR	63.272,62	66.441,61	61.531,00

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	271.994,2703	10.589,9315	-8.373,1767	274.211,0251
D	1.299,7370	18,4900	-248,0320	1.070,1950
I	189,7769	49,2906	-76,7181	162,3494

  

TER par classe d'action au 30.06.2022	(en %)
C	1,92
D	1,92
I	1,39

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,90	06.05.2022

# CLARTAN - EVOLUTION

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	11.397	Novartis AG Reg	765.275,42	920.795,34	2,20
CHF	2.231	Roche Holding Ltd Pref	541.565,55	710.182,10	1,70
			1.306.840,97	1.630.977,44	3,90
EUR	61.902	ALD SA	802.351,27	688.350,24	1,65
EUR	3.930	Allianz SE Reg	809.102,44	715.731,60	1,71
EUR	13.540	Amundi SA	822.624,73	706.788,00	1,69
EUR	6.318	Atos SE	362.368,40	80.775,63	0,19
EUR	15.260	BNP Paribas SA A	807.662,54	692.269,90	1,66
EUR	36.110	Bouygues SA	1.227.869,12	1.060.189,60	2,53
EUR	5.000	Brenntag AG	364.308,00	310.500,00	0,74
EUR	27.867	Crédit Agricole SA	347.078,71	243.306,78	0,58
EUR	17.287	Deutsche Post AG Reg	619.886,37	617.837,38	1,48
EUR	77.583	Elis SA	1.065.354,13	985.304,10	2,36
EUR	78.520	ENI SpA	1.067.690,30	889.474,56	2,13
EUR	6.365	Gaztransport et technigaz SA	402.279,86	760.617,50	1,82
EUR	14.199	Imerys SA	590.647,75	412.622,94	0,99
EUR	25.911	Industria de Diseno Textil SA	684.178,84	559.418,49	1,34
EUR	299.250	Intesa Sanpaolo SpA	800.222,01	532.665,00	1,27
EUR	102.400	Orange SA	1.123.939,89	1.148.928,00	2,75
EUR	19.090	Prysmian SpA	570.684,78	500.348,90	1,20
EUR	10.120	Publicis Groupe SA	573.731,12	472.199,20	1,13
EUR	30.480	Rexel SA	546.958,94	447.294,00	1,07
EUR	24.797	Rubis SCA	946.110,09	552.477,16	1,32
EUR	10.728	Sanofi SA	848.617,41	1.033.535,52	2,47
EUR	29.340	Shell Plc	819.817,87	728.952,30	1,74
EUR	25.640	Spie SAS	506.698,72	530.748,00	1,27
EUR	7.344	STEF SA	596.648,22	608.083,20	1,45
EUR	46.280	Stora Enso Oyj R	806.822,21	692.580,20	1,66
EUR	3.642	Thales SA	273.047,30	426.296,10	1,02
EUR	9.570	Totalenergies SE	536.298,02	482.040,90	1,15
EUR	1.240	Unibail-Rodamco-Westfield	167.424,36	60.326,00	0,14
EUR	8.579	Universal Music Group NV	162.427,73	164.150,59	0,39
EUR	25.653	Veolia Environnement SA	554.320,36	597.458,37	1,43
EUR	28.357	Verallia SASU Reg S	682.176,07	645.972,46	1,54
EUR	87.260	Vivendi	875.208,94	846.072,96	2,02
EUR	14.492	Worldline SA	665.067,08	512.726,96	1,23
			22.029.623,58	19.706.042,54	47,12
GBP	6.420	AstraZeneca Plc	575.872,61	805.152,70	1,92
GBP	17.440	Aveva Group Plc Reg	665.137,18	455.870,45	1,09
			1.241.009,79	1.261.023,15	3,01
HKD	279.980	Travelsky Technology Ltd H	569.515,96	519.825,13	1,24
NOK	8.284	Bakkafrost P/F Reg	450.508,94	505.077,42	1,21
USD	2.114	Becton Dickinson & Co	430.627,08	498.245,14	1,19
USD	8.062	IBM Corp	967.756,69	1.088.215,85	2,60
USD	7.720	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	526.914,03	605.791,20	1,45
			1.925.297,80	2.192.252,19	5,24
<b>Total actions</b>			27.522.797,04	25.815.197,87	61,72

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CLARTAN - EVOLUTION

## Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	12.140	Klepierre Dist	280.789,69	222.890,40	0,53
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			280.789,69	222.890,40	0,53
<b>Obligations</b>					
EUR	900.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	903.600,00	892.237,50	2,13
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	300.000,00	300.825,00	0,72
EUR	1.000.000	Credit Suisse Group AG FRN EMTN Partizsch 21/16.01.26	1.012.200,00	962.635,00	2,30
EUR	1.000.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23	1.019.000,00	969.645,00	2,32
EUR	30.000	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	940.350,00	914.685,00	2,19
EUR	900.000	Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24	922.635,00	868.819,50	2,08
EUR	700.000	Eutelsat SA 2% Sen Reg S 18/02.10.25	726.930,00	679.679,00	1,62
EUR	1.400.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	1.498.910,00	1.428.994,00	3,42
EUR	1.000.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	1.017.450,00	926.715,00	2,22
EUR	1.500.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	1.514.250,00	1.509.487,50	3,61
EUR	900.000	Spie SAS 3.125% Sen 17/22.03.24	952.020,00	892.615,50	2,13
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	800.400,00	794.224,00	1,90
<b>Total obligations</b>			11.607.745,00	11.140.562,00	26,64
<b>Warrants et droits</b>					
CHF	25.560	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	13.281,79	0,03
<b>Total warrants et droits</b>			0,00	13.281,79	0,03
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	4,7	Hugau Moneterme Side Pocket I Cap	12.492,78	19.122,61	0,05
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			12.492,78	19.122,61	0,05
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	920.403,00	2,20
EUR	45	Exane Fds 2 Pleiade A Cap	571.556,92	566.651,25	1,35
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			1.471.556,92	1.487.054,25	3,55
Total portefeuille-titres			40.895.381,43	38.698.108,92	92,52
Avoirs bancaires				3.124.600,31	7,47
Autres actifs/(passifs) nets				3.969,70	0,01
<b>Total</b>				41.826.678,93	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	22,74 %
Industrie	19,79 %
Services de santé	9,48 %
Energie	8,90 %
Technologies	8,48 %
Biens de consommation durable	4,91 %
Services de télécommunication	4,37 %
Matières premières	4,19 %
Fonds d'investissement	3,60 %
Pays et gouvernements	3,42 %
Services aux collectivités	1,43 %
Biens de consommation non-cyclique	1,21 %
Total	<u>92,52 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

France	49,81 %
Italie	8,72 %
Suisse	6,23 %
Royaume-Uni	5,33 %
Etats-Unis d'Amérique	5,24 %
Allemagne	3,93 %
Luxembourg	3,55 %
Espagne	3,47 %
Pays-Bas	2,13 %
Finlande	1,66 %
Chine	1,24 %
Feroe (Iles)	1,21 %
Total	<u>92,52 %</u>

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	201.443.807,98
Avoirs bancaires	18.906.305,48
A recevoir sur émissions d'actions	21.682,99
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	512.762,65
Charges payées d'avance	1.765,11
Total de l'actif	220.886.324,21

#### Exigible

Frais à payer	249.236,51
Total de l'exigible	249.236,51
Actif net à la fin de la période	220.637.087,70

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	3.684.638,0417	EUR	54,88	202.218.334,23
D	46.644,1906	EUR	91,68	4.276.175,08
I	13.833,8477	EUR	1.022,32	14.142.578,39
				220.637.087,70

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

#### Revenus

Dividendes, nets	1.947.781,52
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	599.545,95
Intérêts bancaires	129,29
Total des revenus	2.547.456,76

#### Charges

Commission de gestion	997.025,62
Commission de dépositaire	50.219,18
Frais bancaires et autres commissions	7.812,54
Frais sur transactions	135.160,49
Frais d'administration centrale	57.299,69
Frais professionnels	6.896,66
Autres frais d'administration	37.996,72
Taxe d'abonnement	52.216,34
Autres impôts	1.461,15
Intérêts bancaires payés	50.587,57
Autres charges	36.185,97
Total des charges	1.432.861,93

Revenus nets des investissements	1.114.594,83
----------------------------------	--------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	3.270.431,35
- sur devises	39.776,11
Résultat réalisé	4.424.802,29

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	-17.379.551,06
Résultat des opérations	-12.954.748,77

Dividendes payés	-46.363,13
------------------	------------

Réinvestissements	2.124,32
-------------------	----------

Emissions	23.358.781,11
-----------	---------------

Rachats	-43.914.882,40
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-33.555.088,87
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	254.192.176,57
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	220.637.087,70
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)  
au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	325.147.513,30	254.192.176,57	220.637.087,70

  

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	56,74	57,98	54,88
D	EUR	96,72	97,86	91,68
I	EUR	1.051,79	1.078,28	1.022,32

  

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
C	3.901.278,4798	326.119,4759	-	-542.759,9140	3.684.638,0417
D	49.993,2134	2.293,0291	22,5392	-5.664,5911	46.644,1906
I	21.426,3788	4.176,5408	-	-11.769,0719	13.833,8477

  

TER par classe d'action au 30.06.2022	(en %)
C	1,07
D	1,07
I	0,74

  

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	0,98	06.05.2022

## CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	26.363	Novartis AG Reg	1.942.437,03	2.129.940,13	0,97
CHF	5.940	Roche Holding Ltd Pref	1.467.449,77	1.890.847,90	0,86
			3.409.886,80	4.020.788,03	1,83
EUR	148.584	ALD SA	1.921.351,58	1.652.254,08	0,75
EUR	10.210	Allianz SE Reg	2.098.715,06	1.859.445,20	0,84
EUR	34.122	Amundi SA	2.214.626,02	1.781.168,40	0,81
EUR	16.565	Atos SE	986.178,93	211.783,53	0,10
EUR	40.839	BNP Paribas SA A	2.043.882,29	1.852.661,24	0,84
EUR	94.960	Bouygues SA	3.232.974,30	2.788.025,60	1,26
EUR	13.000	Brenntag AG	947.200,80	807.300,00	0,37
EUR	115.081	Crédit Agricole SA	1.255.085,99	1.004.772,21	0,46
EUR	39.302	Deutsche Post AG Reg	1.853.832,28	1.404.653,48	0,64
EUR	205.357	Elis SA	3.032.216,21	2.608.033,90	1,18
EUR	218.100	ENI SpA	2.975.652,54	2.470.636,80	1,12
EUR	16.035	Gaztransport et technigaz SA	1.211.982,47	1.916.182,50	0,87
EUR	35.903	Imerys SA	1.493.430,13	1.043.341,18	0,47
EUR	56.830	Industria de Diseno Textil SA	1.593.474,75	1.226.959,70	0,56
EUR	698.680	Intesa Sanpaolo SpA	1.838.130,29	1.243.650,40	0,56
EUR	266.900	Orange SA	2.929.305,27	2.994.618,00	1,36
EUR	46.360	Prysmian SpA	1.386.554,94	1.215.095,60	0,55
EUR	26.171	Publicis Groupe SA	1.449.982,47	1.221.138,86	0,55
EUR	77.550	Rexel SA	1.379.949,49	1.138.046,25	0,52
EUR	62.238	Rubis SCA	2.001.486,77	1.386.662,64	0,63
EUR	29.621	Sanofi SA	2.300.094,83	2.853.687,14	1,29
EUR	82.080	Shell Plc	2.295.503,32	2.039.277,60	0,92
EUR	64.390	Spie SAS	1.269.781,26	1.332.873,00	0,60
EUR	18.560	STEF SA	1.474.405,52	1.536.768,00	0,70
EUR	109.860	Stora Enso Oyj R	1.916.139,34	1.644.054,90	0,74
EUR	24.620	Totalenergies SE	1.379.692,49	1.240.109,40	0,56
EUR	7.220	Unibail-Rodamco-Westfield	991.042,22	351.253,00	0,16
EUR	27.361	Universal Music Group NV	523.388,35	523.525,37	0,24
EUR	56.916	Veolia Environnement SA	1.173.588,91	1.325.573,64	0,60
EUR	63.266	Verallia SASU Reg S	1.841.290,27	1.441.199,48	0,65
EUR	231.959	Vivendi	2.354.960,55	2.249.074,46	1,02
EUR	37.327	Worldline SA	1.800.679,37	1.320.629,26	0,60
			57.166.579,01	49.684.454,82	22,52
GBP	17.940	AstraZeneca Plc	1.575.196,08	2.249.912,68	1,02
GBP	43.790	Aveva Group Plc Reg	1.670.384,22	1.144.642,61	0,52
			3.245.580,30	3.394.555,29	1,54
USD	4.510	Becton Dickinson & Co	925.679,26	1.062.954,40	0,48
USD	20.143	IBM Corp	2.440.260,63	2.718.919,86	1,23
USD	18.400	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	1.248.482,90	1.443.854,68	0,65
			4.614.422,79	5.225.728,94	2,36
<b>Total actions</b>			<b>68.436.468,90</b>	<b>62.325.527,08</b>	<b>28,25</b>
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	40.436	Klepierre Dist	1.029.129,82	742.404,96	0,34
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>1.029.129,82</b>	<b>742.404,96</b>	<b>0,34</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Obligations</b>					
EUR	4.700.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	4.718.800,00	4.659.462,50	2,11
EUR	5.500.000	Amadeus IT Group SA FRN EMTN Ser 12 22/25.01.24	5.507.750,00	5.490.732,50	2,49
EUR	3.750.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	3.753.454,29	3.751.668,75	1,70
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.122.160,00	2,77
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.892.191,80	0,86
EUR	22.595	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	2.711.400,00	2.685.974,37	1,22
EUR	9.700.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	9.712.105,00	9.726.675,00	4,41
EUR	10.000.000	Credit Suisse Group AG FRN EMTN Partizsch 21/16.01.26	10.121.000,00	9.626.350,00	4,36
EUR	4.000.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23	4.076.000,00	3.878.580,00	1,76
EUR	1.500.000	EasyJet Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/09.02.23	1.526.250,00	1.488.285,00	0,67
EUR	100.000	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	3.156.500,00	3.048.950,00	1,38
EUR	3.400.000	Eutelsat SA 2% Sen Reg S 18/02.10.25	3.531.750,00	3.301.298,00	1,50
EUR	21.300.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	22.804.845,00	21.741.123,00	9,85
EUR	2.500.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	2.543.550,00	2.316.787,50	1,05
EUR	7.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	7.022.137,50	6.857.515,00	3,11
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	9.306.437,50	4,22
EUR	1.900.000	Romania 2.875% EMTN 14/28.10.24	2.074.800,00	1.901.054,50	0,86
EUR	5.100.000	Romania 3.625% EMTN Reg S Ser 2014-3 14/24.04.24	5.618.415,00	5.186.496,00	2,35
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.406.754,00	2,00
EUR	11.500.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	11.593.450,00	11.572.737,50	5,24
EUR	5.200.000	Spie SAS 3.125% Sen 17/22.03.24	5.483.600,00	5.157.334,00	2,34
EUR	1.500.000	Unicredit SpA VAR Ser 08/16 16/30.06.23	1.503.900,00	1.499.497,50	0,68
EUR	4.100.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	4.102.050,00	4.070.398,00	1,84
<b>Total obligations</b>			<b>133.347.716,79</b>	<b>129.688.462,42</b>	<b>58,77</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.200.785,84	1,00
EUR	104	Clartan Evolution I Cap	6.355.937,34	6.486.627,68	2,94
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>8.512.820,82</b>	<b>8.687.413,52</b>	<b>3,94</b>
Total portefeuille-titres			211.326.136,33	201.443.807,98	91,30
Avoirs bancaires				18.906.305,48	8,57
Autres actifs/(passifs) nets				286.974,24	0,13
<b>Total</b>				<b>220.637.087,70</b>	<b>100,00</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	34,51 %
Pays et gouvernements	13,06 %
Industrie	11,49 %
Services de santé	7,39 %
Technologies	7,05 %
Energie	4,47 %
Fonds d'investissement	3,94 %
Services de télécommunication	2,86 %
Biens de consommation durable	2,37 %
Matières premières	1,86 %
Biens de consommation non-cyclique	1,70 %
Services aux collectivités	0,60 %
Total	<u>91,30 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

France	52,45 %
Suisse	6,19 %
Italie	5,80 %
Espagne	5,16 %
Etats-Unis d'Amérique	5,13 %
Royaume-Uni	3,97 %
Luxembourg	3,94 %
Roumanie	3,21 %
Allemagne	1,85 %
Belgique	1,70 %
Pays-Bas	1,16 %
Finlande	0,74 %
Total	<u>91,30 %</u>

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2022

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	35.824.727,36
Avoirs bancaires	2.508.866,82
Frais d'établissement, nets	22.447,59
A recevoir sur émissions d'actions	808,64
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	18.162,38
Charges payées d'avance	214,31
Total de l'actif	<u>38.375.227,10</u>

#### Exigible

Frais à payer	<u>69.150,70</u>
Total de l'exigible	<u>69.150,70</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>38.306.076,40</u></u>

#### Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	112.224,5223	EUR	99,31	11.145.114,94
D	4.044,7209	EUR	90,16	364.673,68
E	10.000,0000	EUR	813,96	8.139.602,47
I	18.568,6612	EUR	1.004,74	18.656.685,31
				<u><u>38.306.076,40</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

<b>Revenus</b>	
Dividendes, nets	728.379,87
Total des revenus	728.379,87
<b>Charges</b>	
Commission de gestion	258.520,55
Commission de dépositaire	8.638,60
Frais bancaires et autres commissions	2.973,65
Frais sur transactions	71.153,03
Frais d'administration centrale	34.001,57
Frais professionnels	1.129,56
Autres frais d'administration	6.401,71
Taxe d'abonnement	4.456,10
Intérêts bancaires payés	8.011,03
Autres charges	10.563,93
Total des charges	405.849,73
Revenus nets des investissements	322.530,14
<b>Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)</b>	
- sur portefeuille-titres	227.832,65
- sur changes à terme	-86,75
- sur devises	-15.520,53
Résultat réalisé	534.755,51
<b>Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée</b>	
- sur portefeuille-titres	-10.564.072,84
Résultat des opérations	-10.029.317,33
Dividendes payés	-14.436,99
Réinvestissements	-
Emissions	21.154.110,51
Rachats	-3.631.549,93
Total des variations de l'actif net	7.478.806,26
Total de l'actif net au début de la période	30.827.270,14
Total de l'actif net à la fin de la période	38.306.076,40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2022

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	EUR	15.317.990,00	30.827.270,14	38.306.076,40

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
C	EUR	109,36	127,71	99,31
D	EUR	106,74	120,95	90,16
E	EUR	-	-	813,96
I	EUR	1.095,81	1.287,93	1.004,74

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	95.873,5188	22.350,0384	-5.999,0349	112.224,5223
D	3.014,0000	1.055,7209	-25,0000	4.044,7209
E	-	10.000,0000	-	10.000,0000
I	14.145,9736	6.734,5149	-2.311,8273	18.568,6612

### TER par classe d'action au 30.06.2022

(en %)

C	2,20
D	2,20
E*	1,03
I	1,55

\* TER annualisé

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	4,23	06.05.2022

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
CHF	68.985	AMS OSRAM AG	1.120.399,33	592.713,27	1,55
CHF	6.639	Logitech Intl SA Reg	447.147,91	330.852,62	0,86
CHF	49.021	SIG Group AG Reg	1.074.114,27	1.029.692,19	2,69
CHF	2.721	Sonova Holding AG	768.273,48	826.598,60	2,16
CHF	2.357	Swiss Life Holding Reg	1.151.980,48	1.095.229,36	2,86
			4.561.915,47	3.875.086,04	10,12
EUR	34.449	Alstom	1.139.677,67	743.753,91	1,94
EUR	10.055	Amundi SA	721.685,95	524.871,00	1,37
EUR	168.885	Aquafil SpA	1.081.891,51	1.057.220,10	2,76
EUR	16.842	Arcadis NV	513.352,25	540.628,20	1,41
EUR	17.094	Befesa SA Reg	1.145.017,36	793.161,60	2,07
EUR	5.747	BioMerieux SA	604.375,35	535.620,40	1,40
EUR	16.813	Brenntag AG	1.190.519,73	1.044.087,30	2,72
EUR	32.506	Corbion NV	1.305.785,06	938.123,16	2,45
EUR	86.018	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	927.721,99	908.350,08	2,37
EUR	19.726	Edenred SA	822.322,93	887.078,22	2,31
EUR	98.697	Elis SA	1.361.219,05	1.253.451,90	3,27
EUR	22.344	GEA Group AG	846.541,99	734.894,16	1,92
EUR	274.963	Hera SpA	968.579,42	758.897,88	1,98
EUR	41.357	Jeronimo Martins SA Reg	695.088,41	857.744,18	2,24
EUR	9.492	Kingspan Group	776.437,22	544.840,80	1,42
EUR	11.965	Kion Group AG	874.477,12	473.694,35	1,24
EUR	12.205	Lenzing AG Reg	1.341.560,63	941.005,50	2,46
EUR	8.751	Nexans SA	716.369,71	647.136,45	1,69
EUR	33.874	Prysmian SpA	1.024.417,14	887.837,54	2,32
EUR	22.094	Publicis Groupe SA	1.012.488,64	1.030.906,04	2,69
EUR	12.066	Randstad NV	659.745,03	557.449,20	1,45
EUR	43.453	Renault SA	1.311.867,36	1.033.746,87	2,70
EUR	60.814	Rexel SA	1.116.157,58	892.445,45	2,33
EUR	49.869	SCOR SE	1.346.980,49	1.022.314,50	2,67
EUR	6.253	SEB SA	808.584,51	572.462,15	1,49
EUR	56.899	Spie SAS	1.189.008,56	1.177.809,30	3,07
EUR	77.088	Stora Enso Oyj R	1.253.837,05	1.153.621,92	3,01
EUR	2.106	Teleperformance SE	654.517,33	617.689,80	1,61
EUR	47.468	Veolia Environnement SA	1.170.094,80	1.105.529,72	2,89
EUR	43.162	Verallia SASU Reg S	1.147.914,95	983.230,36	2,57
EUR	70.163	Vivendi	766.470,31	680.300,45	1,78
EUR	36.406	Wienerberger AG	1.155.635,70	745.594,88	1,95
EUR	20.867	Worldline SA	1.177.964,47	738.274,46	1,93
			32.828.307,27	27.383.771,83	71,48
GBP	27.400	Pearson Plc	236.196,76	238.569,80	0,62
NOK	28.425	Tomra Systems ASA	581.230,20	502.537,86	1,31
SEK	118.525	Electrolux Professional AB B Reg	582.363,44	608.428,51	1,59
SEK	87.865	Elekta AB Shares B	833.680,77	579.463,99	1,51
SEK	37.484	Essity AB B Reg	978.488,43	934.451,40	2,44
SEK	190.987	Munters Group AB B Reg	1.316.731,13	1.052.593,33	2,75
SEK	12.842	Thule Group AB	487.346,76	301.204,92	0,79
			4.198.610,53	3.476.142,15	9,08
<b>Total actions</b>			42.406.260,23	35.476.107,68	92,61

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 30 juin 2022

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	18.988	Klepierre Dist	371.356,83	348.619,68	0,91
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<u>371.356,83</u>	<u>348.619,68</u>	<u>0,91</u>
Total portefeuille-titres			42.777.617,06	35.824.727,36	93,52
Avoirs bancaires				2.508.866,82	6,55
Autres actifs/(passifs) nets				-27.517,78	-0,07
Total				<u>38.306.076,40</u>	<u>100,00</u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2022

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	28,84 %
Matières premières	17,50 %
Biens de consommation durable	14,42 %
Finances	11,08 %
Services de santé	5,07 %
Services aux collectivités	4,87 %
Biens de consommation non-cyclique	4,68 %
Technologies	4,34 %
Energie	2,72 %
Total	<u>93,52 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

France	38,62 %
Suède	9,08 %
Suisse	8,57 %
Italie	7,06 %
Autriche	5,96 %
Allemagne	5,88 %
Pays-Bas	5,31 %
Portugal	4,61 %
Finlande	3,01 %
Luxembourg	2,07 %
Irlande	1,42 %
Norvège	1,31 %
Royaume-Uni	0,62 %
Total	<u>93,52 %</u>

# CLARTAN

## Notes aux états financiers

au 30 juin 2022

### Note 1 - Informations générales

CLARTAN (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi de 2010. La SICAV a été créée pour une durée illimitée en date du 20 août 2014 et les statuts ont été publiés en date du 26 août 2014.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site [www.clartan.com](http://www.clartan.com)),
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, les Gestionnaires et Conseillers en Investissements de la SICAV peut être consultée sans frais au siège social de la SICAV.

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur selon le principe de la continuité d'exploitation.

#### b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le conseil d'administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.

La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la Société ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

Dans la mesure où :

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
- pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé n'est pas de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

## CLARTAN

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

#### g) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

Les frais d'établissement sont repris dans la rubrique "Autres charges" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes nets sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euros (EUR) et sont égaux aux rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

#### j) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Les frais de transactions sur les obligations sont inclus dans le coût d'acquisition des investissements.

### Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé CLARTAN ASSOCIES (ROUVIER ASSOCIES jusqu'au 16 janvier 2020), une société constituée sous la forme d'une société par actions simplifiée de droit français, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

La commission de gestion payable à la Société de Gestion est calculée sur base de l'actif net moyen de la classe d'action du compartiment en question avec les taux suivants:

## CLARTAN

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
CLARTAN - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EVOLUTION	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 %
	E*	EUR	0,70 %

(\*) depuis le 1er février 2022

#### Note 4 - Rétrocession des commissions de gestion

Les rétrocessions des commissions de gestion reçues par la SICAV et liées à ses investissements dans des OPCVM ou autres OPC sont enregistrées dans la rubrique "Autres commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### Note 5 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

BANQUE DE LUXEMBOURG, dans sa fonction de dépositaire et d'administration centrale, perçoit une commission de dépositaire divisée en 3 parties :

- Frais de conservation
- Frais de dépositaire
- Frais de surveillance des flux de liquidités :

La rémunération de la banque dépositaire est présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif.

## **CLARTAN**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 30 juin 2022

---

#### **Note 6 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions**

Une commission d'émission peut être portée au profit des entités et des agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions lors de la souscription d'actions du compartiment de la SICAV.

Cette commission d'émission s'élève à maximum 3,00 % du montant souscrit sauf pour le compartiment CLARTAN - PATRIMOINE pour lequel cette commission s'élève à maximum 1,00 % du montant souscrit.

Aucune commission d'émission ne sera prélevée pour les actions de Classe I, E et Z

Aucune commission de remboursement ou de conversion n'est exigée des investisseurs lors du rachat ou de la conversion d'actions du compartiment de la SICAV.

#### **Note 7 - Taxe d'abonnement**

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La classe d'actions I destinée exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 Décembre 2010 est soumise à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

#### **Note 8 - Taxe annuelle belge**

La réglementation belge (le Code des droits et taxes divers, Art. 201.20-201.28) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV (terme à adapter) paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est présentée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### **Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition des portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport peuvent être obtenus sans frais au siège de la SICAV.

## CLARTAN

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2022

#### Note 10 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - VALEURS, CLARTAN - EVOLUTION et CLARTAN - PATRIMOINE ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2022 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CLARTAN - EUROPE	1200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.227.204,00	1,92%
CLARTAN - VALEURS	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.200.785,84	0,52%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	920.403,00	2,20%
CLARTAN - PATRIMOINE	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.200.785,84	1,00%
CLARTAN - PATRIMOINE	104	Clartan Evolution I Cap	EUR	6.486.627,68	2,94%
				13.035.806,36	8,58%

Au 30 juin 2022, l'investissement total entre les compartiments s'élevait à EUR 14.544.251,78 et, par conséquent, le total net globalisé des actifs à la fin de l'année sans investissements croisés s'élèverait à EUR 780.033.203,15.

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Les commissions sur souscriptions et rachats détaillées dans la note 7 et la commission de gestion détaillée dans la note 3 ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire de l'investissement des compartiments ci-dessous:

CLARTAN - EUROPE dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - VALEURS dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - EVOLUTION dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - PATRIMOINE dans les compartiments CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP et CLARTAN - EVOLUTION.

#### Note 11 - Evènements

Un nouveau prospectus daté de janvier 2022 été émis et a reçu le visa de la CSSF. Il a été décidé d'insérer la phrase suivante dans la fiche signalétique de chacun des compartiments autorisés par la FINMA pour l'offre à des investisseurs non-qualifiés:

« Les critères environnementaux appliqués à ce compartiment ne correspondent pas à des investissements durables ou aux objectifs environnementaux tels que définis par le Règlement (UE) 2020/852 ».

#### Note 12 - Evènement subséquent

Il n'y a pas d'évènements subséquents.

**1 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

**2 - Total Expense Ratio ("TER")**

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date des états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Asset Management Platform "AMP" Switzerland et Swiss Funds and Asset Management Association "SFAMA" ont fusionné en automne 2020 pour former Asset Management Association Switzerland "AMAS".