

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **CLARTAN**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B189673

---

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichtes in französischer Sprache. Im Falle einer Abweichung in den im Bericht ausgewiesenen Zahlen zwischen beiden Fassungen ist die französische Fassung maßgebend.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des Verkaufsprospekts und der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen.

Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht ausgegeben werden, sofern letzterer aktueller ist als der Jahresbericht. Die historische Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds sind in den Basisinformationsblätter (BIB) zu finden.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge sind auf Anfrage erhältlich:

- am Sitz der SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG,
  - beim Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung, Uefa S.A. (vormals European Fund Administration S.A.), 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG.
-

# CLARTAN

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Informationen für die Anleger in der Schweiz</b> .....	<b>5</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>6</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>7</b>
<b>CLARTAN - VALEURS</b> .....	<b>8</b>
Vermögensaufstellung.....	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	9
Entwicklung des Nettovermögens.....	10
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	13
<b>CLARTAN - EUROPE</b> .....	<b>14</b>
Vermögensaufstellung.....	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	15
Entwicklung des Nettovermögens.....	16
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	17
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	19
<b>CLARTAN - EVOLUTION</b> .....	<b>20</b>
Vermögensaufstellung.....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	21
Entwicklung des Nettovermögens.....	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	25
<b>CLARTAN - PATRIMOINE</b> .....	<b>26</b>
Vermögensaufstellung.....	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	27
Entwicklung des Nettovermögens.....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	31
<b>CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL &amp; MID CAP</b> .....	<b>32</b>
Vermögensaufstellung.....	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	33
Entwicklung des Nettovermögens.....	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	37
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>38</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>44</b>

# CLARTAN

## Management und Verwaltung

---

### Gesellschaftssitz

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

### Verwaltungsrat der SICAV

#### Vorsitzender

Marc de ROÜALLE  
4, Place George Devey  
F-92380 GARCHES  
(seit dem 20. April 2023)

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS  
(bis zum 20. April 2023)

#### Verwaltungsratsmitglied

Marc de ROÜALLE  
Stellvertretender Generaldirektor  
(bis zum 9. Februar 2023)  
Finanzmanager  
(seit dem 9. Februar 2023)  
CLARTAN ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem  
Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(bis zum 31 März 2023)  
4, Place George Devey  
F-92380 Garches  
(seit dem 31. März 2023)

Elizabeth de SAINT LEGER  
Finanzmanagerin  
CLARTAN ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Amélie GUITTET GARREAU  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
3, Rue Belle-Vue  
L-1227 LUXEMBURG

Guillaume ROUVIER  
Lieu-dit La Barre  
F-28270 LES CHÂTELETS  
(seit dem 20. April 2023)

#### Verwaltungsgesellschaft der SICAV

CLARTAN ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

# CLARTAN

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

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

#### Verwaltungsratsmitglied

Guillaume BRISSET  
Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

Marc de ROÛALLE  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(bis zum 9. Februar 2023)

Olivier DELOOZ  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS  
(seit dem 9. Februar 2023)

#### Depotstelle, Zentralverwaltung, Hauptzahlstelle und Domizilstelle

BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

#### Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung

UI efa S.A.  
(vormals EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG

#### Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

#### Globale Vertriebsstelle

CLARTAN ASSOCIES  
Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

## CLARTAN

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

<b>Einrichtung für Deutschland</b>	MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG
<b>Einrichtung für Österreich</b>	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 WIEN
<b>Einrichtung für Belgien</b>	CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRÜSSEL
<b>Einrichtung in Frankreich</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	BANQUE CANTONALE DE GENEVE 17, Quai de l'île CH-1211 GENÈVE
<b>Vertretung in der Schweiz</b>	CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, Rue du Général-Dufour CH-1204 GENÈVE

## CLARTAN

### Informationen für die Anleger in der Schweiz

---

Der Verkaufsprospekt für die Schweiz, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die Halbjahres- und Jahresberichte sowie die Liste der Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter der SICAV in der Schweiz erhältlich.

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf  
Telefon: +41 22 705 11 77  
Internet: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)

Zahlstelle in der Schweiz:

BANQUE CANTONALE DE GENEVE  
17, quai de l'Île, CH-1204 Genf

Die aktuellen Aktienkurse finden Sie unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und in den Wertentwicklungsdaten sind nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobenen Gebühren berücksichtigt.

# CLARTAN

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2023

---

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	827.998.486,24
Bankguthaben	7.877.591,70
Gründungskosten, netto	15.417,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	736.362,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.143.416,08
Rechnungsabgrenzungsposten	6.048,57
Gesamtaktiva	<u>837.777.322,36</u>

### **Passiva**

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>1.300.636,37</u>
Gesamtpassiva	<u>1.300.636,37</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>836.476.685,99</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# CLARTAN

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	17.027.494,20
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.317.730,29
Bankzinsen	188.509,20
Andere erhaltene Kommissionen	1.850,67
Sonstige Erträge	48.272,81
Gesamterträge	18.583.857,17
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	5.983.091,72
Depotgebühren	169.552,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	28.985,55
Transaktionskosten	516.324,77
Zentralverwaltungsaufwand	180.604,21
Honorare externer Dienstleister	37.282,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	138.234,77
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	182.319,12
Andere Steuern	7.931,90
Bezahlte Bankzinsen	1,40
Sonstige Aufwendungen	236.831,17
Gesamtaufwendungen	7.481.159,83
Summe der Nettoerträge	11.102.697,34
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	11.771.202,04
- aus Devisentermingeschäften	-326,57
- aus Devisengeschäften	2.387,25
Realisiertes Ergebnis	22.875.960,06
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	55.681.101,50
Ergebnis	78.557.061,56
Ausschüttungen	-198.327,71
Wiederanlage von Anteilen	1.945,26
Zeichnung von Anteilen	47.996.419,85
Rücknahme von Anteilen	-69.213.030,18
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	57.144.068,78
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	779.332.617,21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	836.476.685,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	477.582.944,56
Bankguthaben	3.976.620,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	82.975,11
Forderungen aus Wertpapiererträgen	252.571,78
Rechnungsabgrenzungsposten	3.336,38
Gesamtaktiva	481.898.447,90

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	812.072,86
Gesamtpassiva	812.072,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	481.086.375,04

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.823.809,9875	EUR	151,00	426.404.555,70
D	40.520,5202	EUR	109,11	4.421.191,90
I	34.994,2723	EUR	1.436,25	50.260.627,44
				481.086.375,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	12.146.030,12
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	28.047,94
Bankzinsen	66.512,80
Sonstige Erträge	41.961,83
Gesamterträge	12.282.552,69
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	3.958.473,91
Depotgebühren	91.999,25
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.266,99
Transaktionskosten	248.503,63
Zentralverwaltungsaufwand	52.620,36
Honorare externer Dienstleister	21.227,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	50.977,40
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	107.112,04
Andere Steuern	3.755,17
Sonstige Aufwendungen	141.788,95
Gesamtaufwendungen	4.691.725,46
Summe der Nettoerträge	7.590.827,23
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	5.146.432,77
- aus Devisengeschäften	33.303,62
Realisiertes Ergebnis	12.770.563,62
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	45.416.152,65
Ergebnis	58.186.716,27
Ausschüttungen	-139.166,16
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	19.766.795,96
Rücknahme von Anteilen	-26.619.672,83
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	51.194.673,24
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	429.891.701,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	481.086.375,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	455.920.294,75	429.891.701,80	481.086.375,04

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	141,67	132,93	151,00
D	EUR	109,78	99,24	109,11
I	EUR	1.334,70	1.260,37	1.436,25

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	2.871.325,6621	130.855,4532	-178.371,1278	2.823.809,9875
D	41.228,5202	1.117,0000	-1.825,0000	40.520,5202
I	34.997,2736	525,0447	-528,0460	34.994,2723

#### TER pro Anteilklasse zum 30.06.2023

(in %)

C	2,00
D	2,00
I	1,36

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,47	27.04.2023

## CLARTAN - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	73.613	Co Financière Richemont SA	9.466.456,12	11.440.378,44	2,38
CHF	30.800	Nestlé SA Reg	3.498.778,22	3.396.303,14	0,71
CHF	184.670	Novartis AG Reg	11.590.654,00	17.032.653,73	3,54
CHF	29.201	Roche Holding Ltd Pref	8.188.668,97	8.184.619,87	1,70
			<u>32.744.557,31</u>	<u>40.053.955,18</u>	<u>8,33</u>
EUR	57.620	Adidas AG Reg	8.425.141,76	10.243.683,60	2,13
EUR	141.590	Airbus SE	14.576.050,02	18.740.852,40	3,90
EUR	80.430	Allianz SE Reg	16.060.309,54	17.147.676,00	3,56
EUR	25.274	ASML Holding NV	14.847.911,09	16.756.662,00	3,48
EUR	386.456	BNP Paribas SA A	18.782.187,62	22.306.240,32	4,64
EUR	155.200	Bureau Veritas SA	3.974.338,00	3.898.624,00	0,81
EUR	654.560	Elis SA	9.180.256,78	11.651.168,00	2,42
EUR	324.900	ENI SpA	4.299.810,38	4.282.831,80	0,89
EUR	48.128	Gaztransport et technigaz SA	2.582.326,32	4.487.936,00	0,93
EUR	350.968	Industria de Diseno Textil SA	8.851.915,67	12.445.325,28	2,59
EUR	57.000	Infineon Technologies AG Reg	1.777.290,41	2.153.745,00	0,45
EUR	5.396.803	Intesa Sanpaolo SpA	12.840.145,75	12.952.327,20	2,69
EUR	178.628	Kingspan Group	10.654.507,77	10.878.445,20	2,26
EUR	201.063	Kion Group AG	7.404.577,37	7.411.182,18	1,54
EUR	83.700	Legrand Holding SA	6.790.496,40	7.599.960,00	1,58
EUR	5.630	Linde Plc	1.630.045,52	1.967.685,00	0,41
EUR	189.650	Mercedes-Benz Group AG Reg	11.208.715,86	13.971.515,50	2,90
EUR	261.885	Publicis Groupe SA	9.844.436,24	19.248.547,50	4,00
EUR	359.708	Rexel SA	5.015.662,04	8.132.997,88	1,69
EUR	140.807	Sanofi SA	10.549.660,51	13.827.247,40	2,87
EUR	22.140	Schneider Electric SE	2.968.332,05	3.685.424,40	0,77
EUR	646.420	Shell Plc	13.917.640,74	17.837.959,90	3,71
EUR	42.197	Siemens Healthineers AG Reg	2.297.567,57	2.188.336,42	0,45
EUR	715.189	Société Générale SA	18.615.758,29	17.021.498,20	3,54
EUR	1.215.949	Stellantis NV	17.234.132,23	19.552.459,92	4,06
EUR	255.840	STMicroelectronics NV	9.827.884,25	11.656.070,40	2,42
EUR	533.000	Stora Enso Oyj R	8.184.293,60	5.663.125,00	1,18
EUR	274.559	Totalenergies SE	12.243.089,30	14.428.075,45	3,00
EUR	945.692	Unicredit SpA Reg	11.140.150,39	20.110.140,38	4,18
EUR	345.714	Universal Music Group NV	6.584.917,59	7.035.279,90	1,46
EUR	460.189	Veolia Environnement SA	9.214.304,84	13.322.471,55	2,77
			<u>291.523.855,90</u>	<u>352.605.493,78</u>	<u>73,28</u>
GBP	54.750	AstraZeneca Plc	4.794.635,00	7.194.434,24	1,50
GBP	279.100	Diageo Plc	11.826.751,29	10.990.197,19	2,28
GBP	259.352	Energiean PLC Reg	3.700.999,66	3.094.902,80	0,64
			<u>20.322.385,95</u>	<u>21.279.534,23</u>	<u>4,42</u>
NOK	1.035.600	Norsk Hydro ASA	7.423.566,81	5.653.130,72	1,18
SEK	411.900	Assa Abloy AB B	9.698.948,94	9.049.193,65	1,88
USD	28.721	Accenture Plc	7.805.535,39	8.123.488,71	1,69
USD	3.150	Linde Plc	951.867,69	1.100.276,81	0,23
USD	147.574	Micron Technology Inc	8.290.672,14	8.536.567,50	1,77
USD	19.560	NVIDIA Corp	3.684.157,85	7.584.116,59	1,58
USD	33.466	On Holding AG Partizsch	942.229,68	1.012.262,14	0,21
USD	102.654	Seagate Technology Hgs Plc	5.992.370,83	5.821.450,94	1,21
USD	143.000	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	10.003.455,65	14.374.711,27	2,99
			<u>37.670.289,23</u>	<u>46.552.873,96</u>	<u>9,68</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>399.383.604,14</u>	<u>475.194.181,52</u>	<u>98,77</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.152	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	<u>2.156.883,48</u>	<u>2.388.763,04</u>	<u>0,50</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>2.156.883,48</u>	<u>2.388.763,04</u>	<u>0,50</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>401.540.487,62</u>	<u>477.582.944,56</u>	<u>99,27</u>
Bankguthaben				3.976.620,07	0,83
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-473.189,59	-0,10
Gesamt				<u><u>481.086.375,04</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,03 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,73 %
Industrie	17,42 %
Technologien	12,60 %
Gesundheitswesen	10,06 %
Energie	9,17 %
Rohstoffe	3,00 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,99 %
Dienstprogramme	2,77 %
Investmentfonds	0,50 %
Gesamt	<u>99,27 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	29,02 %
Niederlande	15,32 %
Deutschland	11,03 %
Schweiz	8,54 %
Vereinigtes Königreich	8,13 %
Italien	7,76 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,34 %
Irland	5,80 %
Spanien	2,59 %
Schweden	1,88 %
Finnland	1,18 %
Norwegen	1,18 %
Luxemburg	0,50 %
Gesamt	<u>99,27 %</u>

## CLARTAN - EUROPE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.456.615,84
Bankguthaben	816.267,86
Ausstehende Zeichnungsbeträge	326.532,37
Forderungen aus Wertpapiererträgen	41.077,40
Rechnungsabgrenzungsposten	517,81
Gesamtaktiva	77.641.011,28

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	135.735,99
Gesamtpassiva	135.735,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77.505.275,29

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	222.764,2797	EUR	319,59	71.192.560,41
D	2.181,4690	EUR	93,53	204.024,05
I	4.920,1962	EUR	1.241,55	6.108.690,83
				77.505.275,29

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	2.532.892,65
Bankzinsen	19.846,12
Gesamterträge	<u>2.552.738,77</u>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	629.994,14
Depotgebühren	16.350,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.086,12
Transaktionskosten	78.231,94
Zentralverwaltungsaufwand	25.137,54
Honorare externer Dienstleister	3.360,63
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.180,64
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	17.392,17
Andere Steuern	1.135,05
Sonstige Aufwendungen	25.701,25
Gesamtaufwendungen	<u>819.569,58</u>
Summe der Nettoerträge	1.733.169,19
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	2.643.354,17
- aus Devisentermingeschäften	-326,57
- aus Devisengeschäften	305,08
Realisiertes Ergebnis	<u>4.376.501,87</u>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	4.821.201,06
Ergebnis	<u>9.197.702,93</u>
Ausschüttungen	-6.783,88
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	6.079.310,39
Rücknahme von Anteilen	-4.443.080,56
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>10.827.148,88</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	66.678.126,41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>77.505.275,29</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	76.730.113,90	66.678.126,41	77.505.275,29

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	312,81	281,08	319,59
D	EUR	98,34	85,00	93,53
I	EUR	1.203,89	1.088,54	1.241,55

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	225.414,7714	11.286,4713	-13.936,9630	222.764,2797
D	2.298,2455	15,0000	-131,7765	2.181,4690
I	2.869,8408	2.161,1072	-110,7518	4.920,1962

#### TER pro Anteilklasse zum 30.06.2023

(in %)

C	2,08
D	2,08
I	1,47

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	2,98	27.04.2023

## CLARTAN - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	16.570	Co Financière Richemont SA	1.855.834,61	2.575.184,69	3,32
CHF	4.681	Roche Holding Ltd Pref	1.212.847,04	1.312.016,90	1,69
CHF	7.950	Swatch Group AG	2.182.234,39	2.127.244,74	2,74
			<b>5.250.916,04</b>	<b>6.014.446,33</b>	<b>7,75</b>
EUR	239.482	ALD SA	2.898.025,21	2.348.121,01	3,03
EUR	87.223	Alstom	2.143.004,39	2.382.932,36	3,07
EUR	16.320	Arkema	1.399.914,15	1.408.416,00	1,82
EUR	26.688	Bastide Le Confort Medical SA	670.497,91	763.276,80	0,99
EUR	44.490	BNP Paribas SA A	2.180.107,52	2.567.962,80	3,31
EUR	83.400	Bouygues SA	2.642.569,21	2.565.384,00	3,31
EUR	30.940	Cie de Saint-Gobain SA	1.709.514,96	1.724.286,20	2,23
EUR	169.529	Crédit Agricole SA	1.711.144,23	1.843.119,29	2,38
EUR	48.700	Danone	3.019.938,98	2.734.018,00	3,53
EUR	10.320	Dassault Aviation SA	1.228.227,20	1.892.688,00	2,44
EUR	154.780	Elis SA	2.173.288,53	2.755.084,00	3,55
EUR	70.304	Forvia SE	1.462.185,93	1.516.457,28	1,96
EUR	10.500	Gaztransport et technigaz SA	628.065,10	979.125,00	1,26
EUR	63.480	Imerys SA	2.267.302,85	2.266.236,00	2,92
EUR	60.667	Industria de Diseno Textil SA	1.484.585,71	2.151.251,82	2,78
EUR	23.165	Kingspan Group	1.376.844,57	1.410.748,50	1,82
EUR	14.751	Legrand Holding SA	1.177.482,10	1.339.390,80	1,73
EUR	9.812	Publicis Groupe SA	375.312,03	721.182,00	0,93
EUR	57.150	Renault SA	1.830.511,69	2.204.847,00	2,85
EUR	54.015	Rexel SA	1.124.321,79	1.221.279,15	1,58
EUR	57.009	Rubis SCA	2.309.667,17	1.267.880,16	1,64
EUR	24.952	Sanofi SA	2.093.807,57	2.450.286,40	3,16
EUR	56.960	Shell Plc	1.243.214,68	1.571.811,20	2,03
EUR	150.752	SMCP SA	1.035.324,93	1.203.000,96	1,55
EUR	136.350	Société Générale SA	3.487.176,72	3.245.130,00	4,19
EUR	10.318	Soitec	1.506.523,39	1.598.774,10	2,06
EUR	12.905	STEF SA	865.612,86	1.404.064,00	1,81
EUR	172.610	Stellantis NV	2.417.230,21	2.775.568,80	3,58
EUR	41.702	STMicroelectronics NV	1.814.907,06	1.899.943,12	2,45
EUR	150.633	Technip Energies NV	1.938.944,45	3.179.862,63	4,10
EUR	55.510	Totalenergies SE	2.801.951,47	2.917.050,50	3,76
EUR	18.580	Unibail-Rodamco-Westfield	1.935.812,22	894.627,00	1,15
EUR	87.570	Veolia Environnement SA	1.930.030,92	2.535.151,50	3,27
EUR	41.940	Verallia SA Reg S	1.588.960,95	1.441.897,20	1,86
			<b>60.472.008,66</b>	<b>65.180.853,58</b>	<b>84,10</b>
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	1.834.582,42	2,37
SEK	90.021	Munters Group AB B Reg	573.208,84	933.874,71	1,21
			<b>68.358.117,85</b>	<b>73.963.757,04</b>	<b>95,43</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>					
RON	277.558	Banca Transilvania SA	606.626,86	1.160.834,80	1,50
			<b>606.626,86</b>	<b>1.160.834,80</b>	<b>1,50</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	1.200	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	<u>1.200.000,00</u>	<u>1.332.024,00</u>	<u>1,72</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>1.200.000,00</u>	<u>1.332.024,00</u>	<u>1,72</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>70.164.744,71</u>	<u>76.456.615,84</u>	<u>98,65</u>
Bankguthaben				816.267,86	1,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				232.391,59	0,30
Gesamt				<u><u>77.505.275,29</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	24,60 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,71 %
Finanzen	16,08 %
Energie	12,79 %
Rohstoffe	6,60 %
Gesundheitswesen	5,84 %
Technologien	4,51 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,53 %
Dienstprogramme	3,27 %
Investmentfonds	1,72 %
Gesamt	<u>98,65 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	71,44 %
Schweiz	7,75 %
Niederlande	6,03 %
Vereinigtes Königreich	4,40 %
Spanien	2,78 %
Irland	1,82 %
Luxemburg	1,72 %
Rumänien	1,50 %
Schweden	1,21 %
Gesamt	<u>98,65 %</u>

# CLARTAN - EVOLUTION

## Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2023

<b><u>Aktiva</u></b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	43.639.433,05
Bankguthaben	797.611,97
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.569,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	104.423,91
Rechnungsabgrenzungsposten	309,23
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>44.544.347,48</b>
<b><u>Passiva</u></b>	
Sonstige Verbindlichkeiten	71.412,02
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>71.412,02</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44.472.935,46</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
C	314.395,0652	EUR	123,53	38.836.745,69
D	588,2438	EUR	90,16	53.037,83
I	84,5888	EUR	66.003,44	5.583.151,94
				<b>44.472.935,46</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	746.591,86
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	112.738,03
Bankzinsen	22.331,66
Sonstige Erträge	1.008,33
Gesamterträge	<hr/> 882.669,88
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	304.239,86
Depotgebühren	9.402,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.629,90
Transaktionskosten	41.799,29
Zentralverwaltungsaufwand	20.449,02
Honorare externer Dienstleister	1.940,42
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.168,53
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.012,37
Andere Steuern	514,68
Bezahlte Bankzinsen	1,40
Sonstige Aufwendungen	13.220,71
Gesamtaufwendungen	<hr/> 418.378,66
Summe der Nettoerträge	<hr/> 464.291,22
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	574.948,62
- aus Devisengeschäften	-1.249,62
Realisiertes Ergebnis	<hr/> 1.037.990,22
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	<hr/> 1.010.699,80
Ergebnis	<hr/> 2.048.690,02
Ausschüttungen	<hr/> -1.205,15
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	9.459.121,99
Rücknahme von Anteilen	<hr/> -6.864.749,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<hr/> 4.641.857,31
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	<hr/> 39.831.078,15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<hr/> <hr/> 44.472.935,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	46.823.124,21	39.831.078,15	44.472.935,46

  

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	125,33	117,52	123,53
D	EUR	95,23	87,45	90,16
I	EUR	66.441,61	62.630,10	66.003,44

  

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	257.332,6859	76.435,1576	-19.372,7783	314.395,0652
D	1.076,1950	12,1500	-500,1012	588,2438
I	151,5902	0,4758	-67,4772	84,5888

  

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2023	(in %)
C	1,93
D	1,91
I	1,38

  

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,75	27.04.2023

# CLARTAN - EVOLUTION

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	2.448	Nestlé SA Reg	268.207,53	269.939,94	0,61
CHF	12.247	NovartisAG Reg	852.518,16	1.129.576,60	2,54
			<u>1.120.725,69</u>	<u>1.399.516,54</u>	<u>3,15</u>
EUR	101.318	ALD SA	1.127.867,85	993.422,99	2,23
EUR	16.700	ArcadisNV	665.541,60	639.276,00	1,44
EUR	9.418	BioMerieux SA	908.629,43	905.258,16	2,04
EUR	36.110	BouyguesSA	1.227.869,12	1.110.743,60	2,50
EUR	10.715	Bureau Veritas SA	266.636,35	269.160,80	0,60
EUR	71.577	Crédit Agricole SA	725.640,75	778.185,14	1,75
EUR	15.468	Danone	893.062,31	868.373,52	1,95
EUR	26.160	Deutsche Telekom AG Reg	490.414,02	522.572,16	1,17
EUR	51.723	ElisSA	710.249,82	920.669,40	2,07
EUR	38.520	ENI SpA	509.108,13	507.770,64	1,14
EUR	9.043	Gaztransport et technigaz SA	666.212,98	843.259,75	1,90
EUR	19.491	Industria de Diseno Textil SA	510.945,11	691.150,86	1,55
EUR	8.630	Kingspan Group	534.260,30	525.567,00	1,18
EUR	20.410	Prysmian SpA	641.524,67	781.294,80	1,76
EUR	31.397	RubisSCA	1.108.103,79	698.269,28	1,57
EUR	8.998	Sanofi SA	725.421,62	883.603,60	1,99
EUR	19.829	Shell Plc	554.180,95	547.181,26	1,23
EUR	32.240	Spie SAS	659.054,76	954.304,00	2,15
EUR	5.824	STEF SA	473.158,94	633.651,20	1,42
EUR	55.580	Stora Enso Oyj R	922.310,92	590.537,50	1,33
EUR	50.000	Technip EnergiesNV	662.943,59	1.055.500,00	2,37
EUR	3.642	ThalesSA	273.047,30	499.682,40	1,12
EUR	15.441	TotalenergiesSE	832.708,04	811.424,55	1,82
EUR	22.389	Universal Music Group NV	443.079,41	455.616,15	1,02
EUR	37.152	Veolia Environnement SA	847.703,65	1.075.550,40	2,42
EUR	22.110	Verallia SA Reg S	600.454,86	760.141,80	1,71
EUR	17.112	Worldline SA	780.093,22	573.252,00	1,29
			<u>18.760.223,49</u>	<u>19.895.418,96</u>	<u>44,72</u>
GBP	14.902	Diageo Plc	606.854,00	586.800,14	1,32
GBP	35.600	Energear PLC Reg	500.297,40	424.822,40	0,96
GBP	5.775	Relx Plc	176.370,32	176.391,02	0,40
			<u>1.283.521,72</u>	<u>1.188.013,56</u>	<u>2,68</u>
NOK	11.113	Bakkafrost P/F Reg	610.239,45	610.439,53	1,37
USD	763	Accenture Plc	223.241,60	215.808,01	0,49
USD	5.372	IBM Corp	644.851,02	658.870,14	1,48
USD	6.640	Ralph Lauren Corp A	626.991,01	750.423,46	1,69
USD	7.640	Westinghouse Air BrakTec Corp Reg	556.435,70	767.991,57	1,73
			<u>2.051.519,33</u>	<u>2.393.093,18</u>	<u>5,39</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>23.826.229,68</u>	<u>25.486.481,77</u>	<u>57,31</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	1.100.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	1.063.469,00	1.071.658,50	2,41
EUR	900.000	AmadeusIT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	903.600,00	894.127,50	2,01
EUR	1.000.000	ArcadisNV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.000.655,00	2,25
EUR	400.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	372.600,00	379.524,00	0,85
EUR	800.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	800.320,00	793.020,00	1,78
EUR	600.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	819.000,00	816.171,00	1,83
EUR	800.000	Bureau VeritasSA 1.875% 18/06.01.25	789.760,00	772.780,00	1,74
EUR	900.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	892.200,00	897.718,50	1,98
EUR	800.000	ElisSA 1% EMTN 19/03.04.25	753.200,00	752.048,00	1,69

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
EUR	900.000	Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24	922.635,00	881.914,50	1,98
EUR	800.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	739.600,00	727.968,00	1,64
EUR	500.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	451.250,00	452.557,50	1,02
EUR	610.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser.942 20/26.05.25	586.720,00	584.614,85	1,31
EUR	800.000	Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23	775.100,00	793.952,00	1,79
EUR	1.000.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	1.017.450,00	968.235,00	2,18
EUR	640.000	RCI Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24	633.280,00	626.230,40	1,41
EUR	900.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	899.532,00	896.265,00	2,02
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	855.650,00	1,92
EUR	750.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	699.000,00	710.478,75	1,60
EUR	800.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	800.400,00	800.024,00	1,80
EUR	600.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	587.984,00	590.865,00	1,33
EUR	900.000	Worldline SA 1.625% Sen 17/13.09.24	873.900,00	873.126,00	1,96
<b>Summe Anleihen</b>			<b>17.230.372,00</b>	<b>17.121.583,50</b>	<b>38,50</b>
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
CHF	25.560	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	32.349,78	0,07
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>32.349,78</b>	<b>0,07</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	999.018,00	2,25
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>900.000,00</b>	<b>999.018,00</b>	<b>2,25</b>
Summe des Wertpapierbestandes			41.956.601,68	43.639.433,05	98,13
Bankguthaben				797.611,97	1,79
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				35.890,44	0,08
<b>Gesamt</b>				<b>44.472.935,46</b>	<b>100,00</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	27,09 %
Finanzen	20,88 %
Energie	12,91 %
Technologien	7,23 %
Rohstoffe	6,70 %
Gesundheitswesen	6,57 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,25 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,33 %
Dienstprogramme	3,75 %
Investmentfonds	2,25 %
Telekommunikationsdienste	1,17 %
Gesamt	<u>98,13 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	55,42 %
Italien	10,81 %
Niederlande	6,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,90 %
Vereinigtes Königreich	3,91 %
Spanien	3,56 %
Finnland	3,35 %
Schweiz	3,22 %
Luxemburg	2,25 %
Irland	1,67 %
Feroe Inseln	1,37 %
Deutschland	1,17 %
Gesamt	<u>98,13 %</u>

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2023

<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	183.433.734,89
Bankguthaben	596.231,82
Ausstehende Zeichnungsbeträge	63.110,22
Forderungen aus Wertpapiererträgen	718.712,49
Rechnungsabgrenzungsposten	1.532,54
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>184.813.321,96</b>
<b>Passiva</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten	216.445,60
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>216.445,60</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>184.596.876,36</b>

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
C	2.988.040,2481	EUR	56,59	169.105.602,62
D	30.153,7348	EUR	93,62	2.822.937,35
I	11.977,7366	EUR	1.057,66	12.668.336,39
				<b>184.596.876,36</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	887.284,25
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.176.944,32
Bankzinsen	61.004,40
Sonstige Erträge	5.302,65
Gesamterträge	2.130.535,62
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	806.606,97
Depotgebühren	41.539,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.345,35
Transaktionskosten	130.967,09
Zentralverwaltungsaufwand	47.570,74
Honorare externer Dienstleister	8.569,56
Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.445,01
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	43.042,69
Andere Steuern	1.876,90
Sonstige Aufwendungen	40.511,40
Gesamtaufwendungen	1.156.475,20
Summe der Nettoerträge	974.060,42
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	3.724.730,32
- aus Devisengeschäften	-28.775,11
Realisiertes Ergebnis	4.670.015,63
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	942.899,83
Ergebnis	5.612.915,46
Ausschüttungen	-31.860,28
Wiederanlage von Anteilen	1.945,26
Zeichnung von Anteilen	9.893.913,14
Rücknahme von Anteilen	-28.328.340,11
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-12.851.426,53
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	197.448.302,89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	184.596.876,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	254.192.176,57	197.448.302,89	184.596.876,36

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	57,98	55,01	56,59
D	EUR	97,86	91,90	93,62
I	EUR	1.078,28	1.026,44	1.057,66

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiedergelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	3.302.236,0513	161.328,5245	-	-475.524,3277	2.988.040,2481
D	37.544,2488	1.421,0000	20,8049	-8.832,3189	30.153,7348
I	12.013,6644	600,2345	-	-636,1623	11.977,7366

TER pro Anteilklasse zum  
30.06.2023

(in %)

C	1,08
D	1,07
I	0,76

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	0,92	27.04.2023

# CLARTAN - PATRIMOINE

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	3.408	Nestlé SA Reg	373.386,95	375.798,74	0,20
CHF	6.914	NovartisAG Reg	519.867,85	637.698,42	0,35
			<u>893.254,80</u>	<u>1.013.497,16</u>	<u>0,55</u>
EUR	58.589	ALD SA	651.803,94	574.465,15	0,31
EUR	11.676	ArcadisNV	465.334,79	446.957,28	0,24
EUR	7.944	BioMerieux SA	762.290,73	763.577,28	0,41
EUR	23.614	BouyguesSA	803.953,82	726.366,64	0,39
EUR	14.919	Bureau Veritas SA	371.250,36	374.765,28	0,20
EUR	47.197	Crédit Agricole SA	470.885,30	513.125,78	0,28
EUR	12.786	Danone	738.829,26	717.806,04	0,39
EUR	25.186	Deutsche Telekom AG Reg	472.148,55	503.115,54	0,27
EUR	34.151	Elis SA	504.259,48	607.887,80	0,33
EUR	35.133	ENI SpA	464.353,04	463.123,21	0,25
EUR	6.869	Gaztransport et technigaz SA	565.027,51	640.534,25	0,35
EUR	14.316	Industria de Diseno Textil SA	390.230,61	507.645,36	0,27
EUR	12.448	Prysmian SpA	391.469,45	476.509,44	0,26
EUR	18.979	RubisSCA	581.228,02	422.092,96	0,23
EUR	7.554	Sanofi SA	600.072,52	741.802,80	0,40
EUR	20.235	Shell Plc	565.905,33	558.384,83	0,30
EUR	20.274	Spie SAS	414.447,16	600.110,40	0,33
EUR	4.208	STEF SA	334.283,32	457.830,40	0,25
EUR	37.396	Stora Enso Oyj R	631.313,69	397.332,50	0,22
EUR	31.226	Technip EnergiesNV	408.661,19	659.180,86	0,36
EUR	13.232	TotalenergiesSE	710.859,15	695.341,60	0,38
EUR	22.322	Universal Music Group NV	445.340,42	454.252,70	0,25
EUR	20.661	Veolia Environnement SA	460.135,30	598.135,95	0,32
EUR	13.496	Verallia SA Reg S	366.745,98	463.992,48	0,25
EUR	10.691	Worldline SA	505.283,08	358.148,50	0,19
			<u>13.076.112,00</u>	<u>13.722.485,03</u>	<u>7,43</u>
GBP	10.669	Diageo Plc	431.417,89	420.116,14	0,23
USD	3.266	IBM Corp	395.665,55	400.571,46	0,22
USD	4.421	Ralph Lauren Corp A	417.460,05	499.641,89	0,27
USD	4.478	Westinghouse Air BrakTec Corp Reg	326.188,19	450.139,56	0,24
			<u>1.139.313,79</u>	<u>1.350.352,91</u>	<u>0,73</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>15.540.098,48</u>	<u>16.506.451,24</u>	<u>8,94</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.200.000	ALD SA 0% EMTN Ser 15 21/23.02.24	2.126.938,00	2.143.317,00	1,16
EUR	2.500.000	ALD SA 4.75% EMTN 22/13.10.25	2.568.000,00	2.522.437,50	1,37
EUR	4.700.000	AmadeusIT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	4.718.800,00	4.669.332,50	2,53
EUR	2.000.000	AmadeusIT Group SA 2.5% EMTN Ser 8 20/20.05.24	1.975.240,00	1.970.240,00	1,07
EUR	6.000.000	ArcadisNV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.003.930,00	3,25
EUR	2.100.000	Arval Serv Lease SA 0% EMTN Ser 1 21/30.09.24	1.956.150,00	1.992.501,00	1,08
EUR	5.000.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	5.002.000,00	4.956.375,00	2,68
EUR	1.800.000	Arval Serv Lease SA 4.25% EMTN Ser 8 23/11.11.25	1.808.028,00	1.787.724,00	0,97
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.075.927,00	3,29
EUR	2.800.000	BNP ParibasSA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	2.719.360,00	2.705.276,00	1,47
EUR	16.295	BNP ParibasSA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	1.955.400,00	1.919.434,90	1,04
EUR	3.000.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	4.095.000,00	4.080.855,00	2,21
EUR	3.200.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	2.829.760,00	2.805.024,00	1,52
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.625% EMTN Ser 528 22/19.11.27	5.192.400,00	5.107.200,00	2,77
EUR	4.100.000	Bureau VeritasSA 1.875% 18/06.01.25	4.008.120,00	3.960.497,50	2,15
EUR	4.500.000	Carrefour Banque 0.107% EMTN Ser 4 21/14.06.25	4.175.500,00	4.158.135,00	2,25
EUR	4.800.000	Cie de Saint-Gobain SA 0.625% Ser 42 19/15.03.24	4.757.900,00	4.691.832,00	2,54

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
EUR	10.000.000	Deutschland 1.5% 14/15.05.24	9.845.000,00	9.843.000,00	5,33
EUR	4.000.000	EasyJet Plc 1.125% EMTN Sen Reg S 16/18.10.23	4.076.000,00	3.964.960,00	2,15
EUR	5.200.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	4.895.800,00	4.888.312,00	2,65
EUR	4.000.000	ENI SpA 1.25% EMTN Ser 25 20/18.05.26	3.742.400,00	3.707.620,00	2,01
EUR	4.200.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.947.580,00	3.960.663,00	2,15
EUR	2.700.000	France 1.75% OAT 14/25.11.24	2.890.755,00	2.641.059,00	1,43
EUR	5.700.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	5.243.932,00	5.186.772,00	2,81
EUR	600.000	Imerys SA 2% EMTN Sen 14/10.12.24	585.420,00	581.730,00	0,32
EUR	2.300.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	2.075.750,00	2.081.764,50	1,13
EUR	6.090.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	5.857.680,00	5.836.564,65	3,16
EUR	5.300.000	Leaseplan Corp NV 0.125% EMTN 19/13.09.23	5.135.080,00	5.259.932,00	2,85
EUR	2.600.000	Nexi SpA 0% Conv 21/24.02.28	1.982.500,00	1.968.525,00	1,07
EUR	3.000.000	Nexi SpA 1.75% Conv Sen Reg S 20/24.04.27	2.572.000,00	2.585.970,00	1,40
EUR	500.000	Nexi SpA 1.75% Sen Reg S 19/31.10.24	508.710,00	484.117,50	0,26
EUR	5.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	5.015.812,50	4.991.050,00	2,70
EUR	6.600.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	6.584.160,00	6.557.034,00	3,55
EUR	3.400.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	3.227.882,00	3.217.743,00	1,74
EUR	3.900.000	Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	3.735.110,00	3.726.508,50	2,02
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.644.980,00	1,43
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	3.997.995,00	3.983.400,00	2,16
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.566.950,00	1,39
EUR	4.000.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	3.728.000,00	3.789.220,00	2,05
EUR	4.100.000	Unicredit SpA VAR Ser 09/16 16/31.08.24	4.102.050,00	4.100.123,00	2,22
EUR	4.100.000	Veolia Environnement 0.892% EMTN Sen 19/14.01.24	4.018.340,00	4.037.577,50	2,19
EUR	3.900.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	3.803.365,00	3.791.034,00	2,05
EUR	35.000	Worldline SA 0% Conv Sen 20/30.07.25	3.790.000,00	3.773.892,50	2,04
<b>Summe Anleihen</b>			<b>162.560.487,50</b>	<b>161.720.540,55</b>	<b>87,61</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.388.763,04	1,29
EUR	43	Clartan Evolution I Cap	2.627.935,63	2.817.980,06	1,53
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>4.784.819,11</b>	<b>5.206.743,10</b>	<b>2,82</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>182.885.405,09</b>	<b>183.433.734,89</b>	<b>99,37</b>
Bankguthaben				596.231,82	0,32
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				566.909,65	0,31
<b>Gesamt</b>				<b>184.596.876,36</b>	<b>100,00</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	36,91 %
Industrie	19,59 %
Rohstoffe	7,81 %
Staaten und Regierungen	6,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,11 %
Technologien	6,05 %
Energie	5,27 %
Gesundheitswesen	4,45 %
Investmentfonds	2,82 %
Dienstprogramme	2,51 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,82 %
Telekommunikationsdienste	0,27 %
Gesamt	<u>99,37 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	53,57 %
Italien	13,81 %
Niederlande	8,02 %
Deutschland	5,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,02 %
Spanien	3,87 %
Luxemburg	2,82 %
Vereinigtes Königreich	2,68 %
Finnland	2,38 %
Österreich	2,05 %
Schweiz	0,55 %
Gesamt	<u>99,37 %</u>

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2023

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	38.981.866,40
Bankguthaben	1.610.284,76
Gründungskosten, netto	15.417,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	967,63
Forderungen aus Wertpapiererträgen	26.630,50
Rechnungsabgrenzungsposten	295,22
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>40.635.462,08</b>

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	56.968,43
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>56.968,43</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40.578.493,65</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	112.029,6486	EUR	110,49	12.377.905,26
D	6.820,0000	EUR	97,01	661.581,16
E	10.000,0000	EUR	915,96	9.159.579,96
I	16.337,1614	EUR	1.125,01	18.379.427,27
				<b>40.578.493,65</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)  
vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	714.695,32
Bankzinsen	16.634,11
Gesamterträge	<u>731.329,43</u>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	252.957,11
Depotgebühren	8.548,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.452,26
Transaktionskosten	16.072,82
Zentralverwaltungsaufwand	21.784,58
Honorare externer Dienstleister	1.825,43
Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.517,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.532,93
Andere Steuern	650,10
Sonstige Aufwendungen	14.879,79
Gesamtaufwendungen	<u>341.221,08</u>
Summe der Nettoerträge	390.108,35
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-404.826,25
- aus Devisengeschäften	-1.196,72
Realisiertes Ergebnis	<u>-15.914,62</u>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	<u>3.170.965,68</u>
Ergebnis	<u>3.155.051,06</u>
Ausschüttungen	-19.312,24
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	2.239.128,62
Rücknahme von Anteilen	-2.875.205,24
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>2.499.662,20</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	<u>38.078.831,45</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>40.578.493,65</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	30.827.270,14	38.078.831,45	40.578.493,65

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
C	EUR	127,71	102,44	110,49
D	EUR	120,95	93,00	97,01
E	EUR	-	844,41	915,96
I	EUR	1.287,93	1.039,70	1.125,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	118.449,4285	11.453,1822	-17.872,9621	112.029,6486
D	4.316,5273	3.439,0000	-935,5273	6.820,0000
E	10.000,0000	-	-	10.000,0000
I	16.446,8814	570,2800	-680,0000	16.337,1614

### TER pro Anteilklasse zum 30.06.2023

(in %)

C	2,21
D	2,23
E	1,07
I	1,57

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,26	27.04.2023

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	47.780	AMS OSRAM AG	494.518,00	315.435,32	0,78
CHF	550	Belimo Holding AG	206.226,95	251.498,68	0,62
CHF	9.999	Logitech Intl SA Reg	626.179,10	545.554,41	1,34
CHF	41.151	SIG Group AG Reg	885.394,41	1.040.804,13	2,57
CHF	3.886	Sonova Holding AG	1.099.201,59	948.610,69	2,34
CHF	6.135	Straumann Holding AG	716.756,53	912.588,66	2,25
CHF	2.056	Swiss Life Holding Reg	1.030.460,56	1.101.966,16	2,72
			<b>5.058.737,14</b>	<b>5.116.458,05</b>	<b>12,62</b>
EUR	32.143	Alstom	998.513,75	878.146,76	2,16
EUR	10.205	Amundi SA	710.665,18	551.580,25	1,36
EUR	178.426	Aquafil SpA	1.093.796,95	670.881,76	1,65
EUR	31.412	ArcadisNV	1.021.409,20	1.202.451,36	2,96
EUR	25.064	Befesa SA Reg	1.253.374,73	877.240,00	2,16
EUR	8.312	BioMerieux SA	847.155,93	798.949,44	1,97
EUR	17.163	Brenntag AG	1.215.288,39	1.225.438,20	3,02
EUR	38.622	Corbion NV	1.487.205,00	844.276,92	2,08
EUR	57.008	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	604.851,80	551.267,36	1,36
EUR	13.491	Edenred SA	596.231,22	827.537,94	2,04
EUR	76.886	ElisSA	1.060.569,29	1.368.570,80	3,37
EUR	27.674	GEA Group AG	1.052.948,16	1.060.190,94	2,61
EUR	280.693	Hera SpA	984.276,18	764.046,35	1,88
EUR	23.007	Jeronimo Martins SA Reg	389.540,08	580.696,68	1,43
EUR	15.182	Kingspan Group	1.126.841,59	924.583,80	2,28
EUR	33.326	Kion Group AG	967.303,88	1.228.396,36	3,03
EUR	4.681	Lenzing AG Reg	332.823,79	209.942,85	0,52
EUR	7.401	Nexans SA	628.053,80	587.269,35	1,45
EUR	31.914	Prysmian SpA	966.474,11	1.221.667,92	3,01
EUR	20.074	PublicisGroupe SA	921.922,42	1.475.439,00	3,64
EUR	44.160	Raiffeisen BankIntl AG	560.441,54	641.203,20	1,58
EUR	12.724	Recordati Ind Chim e Farm SpA	562.654,49	556.675,00	1,37
EUR	39.773	Renault SA	1.200.276,24	1.534.442,34	3,78
EUR	47.794	Rexel SA	875.805,92	1.080.622,34	2,66
EUR	25.615	SCOR SE	609.127,94	688.787,35	1,70
EUR	51.479	Spie SAS	1.077.549,41	1.523.778,40	3,76
EUR	87.509	Stora Enso Oyj R	1.381.229,52	929.783,13	2,29
EUR	48.468	Veolia Environnement SA	1.194.286,60	1.403.148,60	3,46
EUR	30.127	Verallia SA Reg S	799.535,74	1.035.766,26	2,55
EUR	28.636	Wienerberger AG	882.684,44	802.953,44	1,98
			<b>27.402.837,29</b>	<b>28.045.734,10</b>	<b>69,11</b>
GBP	87.352	Pearson Plc	789.380,48	836.762,34	2,06
NOK	42.697	Tomra SystemsASA	845.860,36	630.177,32	1,55
SEK	170.247	Electrolux Professional AB B Reg	809.265,02	844.799,52	2,08
SEK	30.519	Essity AB B Reg	793.233,87	743.227,58	1,83
SEK	12.790	MIPS AB Reg	572.715,53	579.552,46	1,43
SEK	151.323	MuntersGroup AB B Reg	1.061.507,20	1.569.819,52	3,87
SEK	22.302	Thule Group AB	713.887,75	599.871,71	1,48
			<b>3.950.609,37</b>	<b>4.337.270,79</b>	<b>10,69</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>38.047.424,64</b>	<b>38.966.402,60</b>	<b>96,03</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
EUR	4.686	Lenzing AG Droits de sousc 05.07.23	35.456,00	15.463,80	0,04
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			<u>35.456,00</u>	<u>15.463,80</u>	<u>0,04</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>38.082.880,64</u>	<u>38.981.866,40</u>	<u>96,07</u>
Bankguthaben				1.610.284,76	3,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-13.657,51	-0,04
Gesamt				<u><u>40.578.493,65</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes  
zum 30. Juni 2023

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	34,16 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,12 %
Rohstoffe	13,39 %
Finanzen	10,73 %
Gesundheitswesen	7,93 %
Dienstprogramme	5,34 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,26 %
Energie	3,02 %
Technologien	2,12 %
Gesamt	<u>96,07 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	33,90 %
Schweiz	11,84 %
Schweden	10,69 %
Deutschland	8,66 %
Italien	7,91 %
Niederlande	5,04 %
Österreich	4,90 %
Portugal	2,79 %
Finnland	2,29 %
Irland	2,28 %
Luxemburg	2,16 %
Vereinigtes Königreich	2,06 %
Norwegen	1,55 %
Gesamt	<u>96,07 %</u>

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

CLARTAN (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit mehreren Teilfonds nach Luxemburger Recht, die Teil I des Gesetzes von 2010 unterliegt. Die SICAV wurde am 20. August 2014 auf unbestimmte Zeit gegründet und die Satzung wurde am 26. August 2014 veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umwandlungspreis jeder Anteilklasse stehen an jedem vollen Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Die folgenden Dokumente stehen der Öffentlichkeit am Gesellschaftssitz der SICAV und am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung:

- der Prospekt der SICAV einschließlich Satzung und Kurzbeschreibungen,
- die Basisinformationsblätter der SICAV (die auch auf der Website [www.clartan.com](http://www.clartan.com) veröffentlicht werden),
- die Finanzberichte der SICAV.

Ein Exemplar der mit der Verwaltungsgesellschaft, den Verwaltern und Anlageberatern der SICAV abgeschlossenen Verträge ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### b) Bewertung der Aktiva

Der Wert aller Barmittel in Kassa oder auf Konto, Wechselguthaben, Sichtscheine und Forderungen, Dividenden und erklärter oder aufgelaufener, aber noch nicht vereinnahmter Zinsen wird mit dem Nennwert dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die Gesellschaft nach eigenem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

Der Wert von allen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Derivaten, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, wird anhand des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

Bei Anlagen der Gesellschaft, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt ist und für das Publikum offen ist, und die von Marktmachern außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, oder außerhalb des Marktes gehandelt werden, an dem sie üblicherweise gehandelt werden, kann der Verwaltungsrat den Hauptmarkt für die betreffenden Anlagen festlegen, deren Wert dann anhand des zuletzt verfügbaren Kurses auf diesem Markt festgestellt wird.

Derivate, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder nicht an einem anderen ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt gehandelt werden, werden gemäß den Marktpraktiken bewertet, die gegebenenfalls ausführlicher im Prospekt beschrieben sind.

Der Wert der Wertpapiere, die jeden offenen Organismus für gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.

Im Fall von:

- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die am Bewertungstag im Portfolio gehalten werden und die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder,
- Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder Derivaten, die an einer Börse oder an einem anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, für die jedoch der ermittelte Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Derivate nicht repräsentativ ist, oder,
- Derivaten, die außerbörslich gehandelt werden, und/oder Wertpapieren, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, deren Preis nach Auffassung des Verwaltungsrats für den tatsächlichen Wert dieser Derivate oder Wertpapiere, die Organismen für gemeinsame Anlagen repräsentieren, nicht repräsentativ ist,

schätzt der Verwaltungsrat den wahrscheinlichen Realisierungswert sorgfältig und nach Treu und Glauben.

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste auf Wertpapierverkäufen werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit festgelegt. Nicht nettorealisierte Gewinne / (Verluste) werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der SICAV weitere Teilfonds aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Teilfonds, dem jeweiligen Teilfonds belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Die Gründungskosten werden unter der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der SICAV wird in Euros (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Positionen in den Finanzberichten der einzelnen Teilfonds.

j) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Die Transaktionsgebühren auf Anleihen sind im Einstandswert der Investitionen enthalten.

## CLARTAN

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die SICAV hat CLARTAN ASSOCIES, eine Gesellschaft, die als vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht gegründet wurde, als Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung, der Zentralverwaltung und dem Vertrieb beauftragt.

Die Verwaltungsvergütung, die an der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird, wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds mit den folgenden Sätzen berechnet:

Teilfonds	Anteil- klassen	Währung	Jährlicher effektiver Satz der Verwaltungsvergütung
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 %

#### Erläuterung 4 - Rückerstattung von Verwaltungsgebühren

Rückerstattungen von Gebühren, bezogen auf Investitionen in OGAW oder andere OGA, werden der SICAV gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

#### Erläuterung 5 - Depotgebühren und Zentralverwaltungsaufwand

Als Depot- und zentrale Verwaltungsstelle erhält BANQUE DE LUXEMBOURG Depotgebühren, die in 3 Teile aufgeteilt sind:

- Verwahrungskosten
- Depotkosten
- Gebühren für die Aufsicht der Liquidationsströme

Die Vergütung der Depotstelle wird unter der Rubrik "Depotgebühren" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## **CLARTAN**

### **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellenkosten.

#### **Erläuterung 6 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

Ein Ausgabeaufschlag zugunsten der beteiligten Vertriebsstellen und Einrichtungen die an der Vermarktung und Platzierung der Anteile tätig sind, kann bei der Zeichnung des Teilfonds der SICAV erhoben werden.

Dieser Ausgabeaufschlag beläuft sich auf maximal 3,00% des Zeichnungsbetrags mit Ausnahme des Teilfonds CLARTAN - PATRIMOINE für den der Ausgabeaufschlag maximal 1,00% des Zeichnungsbetrags beträgt.

Für Anteile der Klasse I, E und Z werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

Bei der Rücknahme und beim Umtausch von Anteilen des Teilfonds der SICAV wird keine Gebühr erhoben.

#### **Erläuterung 7 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")**

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Anteilklasse I, die sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes von 2010 richtet, unterliegt einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### **Erläuterung 8 - Jährliche belgische Steuer**

Die belgische Gesetzgebung schreibt den Organismen für gemeinsame Anlagen, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,0925% berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien gezeichneten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres, ab der Einschreibung der SICAV bei der "*Financial Services and Markets authority*" ("*FSMA*").

Der SICAV wird vorgeschrieben diese Steuer spätestens am 31. März jeden Jahres zu zahlen.

Diese Steuer ist unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

#### **Erläuterung 9 - Wertpapierbestandsveränderungen**

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

## CLARTAN

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

#### Erläuterung 10 - Kreuz-Investitionen

Gemäß Art. 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, investierten die Teilfonds CLARTAN – EUROPE, CLARTAN – VALEURS, CLARTAN – EVOLUTION und CLARTAN–PATRIMOINE zum 30. Juni 2023 in die unten beschriebenen Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
CLARTAN - EUROPE	1.200	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.332.024,00	1,72%
CLARTAN - VALEURS	2.152	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.388.763,04	0,50%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	999.018,00	2,25%
CLARTAN - PATRIMOINE	2.152	Clartan EthosEsg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.388.763,04	1,29%
CLARTAN - PATRIMOINE	43	Clartan Evolution I Cap	EUR	2.817.980,06	1,53%
				<u>11.610.455,24*</u>	<u>27,74%*</u>

\* die Gesamtbeträge berücksichtigen einen Teilfonds, der von der FINMA nicht für das Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz genehmigt wurde.

Zum 30. Juni 2023 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 11.610.455,24 und, demzufolge würde das gesamte globale Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode ohne Kreuzinvestitionen, EUR 824.866.230,75 betragen.

Die konsolidierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um die Auswirkung des vorangehenden zu neutralisieren.

Die in der Erläuterung 7 aufgeführten Gebühren bei Zeichnungen und Rücknahmen und die in der Erläuterung 3 aufgeführte Verwaltungsvergütung werden nicht auf den Nettoinventarwert der Investition der folgenden Teilfonds angewendet:

CLARTAN - EUROPE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - VALEURS in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - EVOLUTION in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.  
CLARTAN - PATRIMOINE in den Teilfonds CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP und CLARTAN - EVOLUTION.

#### Erläuterung 11 - Ereignisse

Ein neuer Verkaufsprospekt vom April 2023 wurde erstellt und von der CSSF genehmigt. Um den verschiedenen europäischen Verordnungen zu entsprechen, hat die CLARTAN SICAV in diesen Prospekt für die Teilfonds VALEURS, EUROPE, EVOLUTION, PATRIMOINE und ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP die Informationen zu den vorvertraglichen Informationen für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und in Artikel 6 Absatz 1 der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte eingefügt.

#### Erläuterung 12 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.

**1 - Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")**

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

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

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 5. August 2021 von der *Asset Management Association Switzerland* geändert wurden, ermittelt.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.