



Clartan Valeurs mit dem Goldenen Trophäe als bester diversifizierter Fonds über 10 Jahre ausgezeichnet. Von l. nach r.: G. de Monclin, Le Revenu, M. Goueffon, A. Sadoun und N. Descoqs.

- clartan Patrimoine
- clartan Flexible
- clartan Valeurs
- clartan Europe
- clartan Ethos



29. MAY 2026

MONATLICHES FACTSHEET

Im Mai setzten die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort: Der Stoxx Europe 600 stieg um +3,0 %, der S&P 500 um +5,8 % und der Nasdaq um +8,9 %.

Im Fokus der Anleger stehen nach wie vor die Lage im Nahen Osten und die sich hinziehenden Friedensverhandlungen. Obwohl die Straße von Hormus offiziell weiterhin gesperrt ist, scheinen sich die Rohstoffmärkte, insbesondere der Ölmarkt, langsam zu beruhigen. Die Kurs-Prämien deuten seit mehreren Wochen auf eine objektive Entspannung hin, und der Brent-Preis selbst ist trotz einer Schlagzeilenflut, die zwischen den Verhandlungen und den lautstarken Äußerungen Trumps sowie sporadischen Schusswechseln zwischen den Konfliktparteien auf beiden Seiten des Golfs hin und her pendelt, wieder unter die 100-Dollar-Marke gefallen.

Die zwangsläufig negativen wirtschaftlichen Auswirkungen dieser ganzen Geschichte bestätigen sich nach und nach, wie die Inflationsindikatoren zeigen, die wieder in Richtung 3 % steigen, auch wenn sie relativ unter Kontrolle bleiben. Der Verbraucher ist, wie erwartet, derjenige, der am meisten darunter leidet, so auch in Frankreich, wo die Regierung aufgrund der verschlechterten Lage der öffentlichen Finanzen und der politischen Blockade absolut keinen fiskalischen Spielraum hat.

Trotz allem scheint die Weltwirtschaft ihren Wachstumskurs mühsam fortzusetzen, getragen von ihrer erstaunlichen Widerstandsfähigkeit und einem gigantischen Zyklus des Baus von Rechenzentren sowie allgemeiner

industrieller Investitionen. Die Auftragsbücher der Unternehmen in unserem Portfolio füllen sich wieder, nach fast 15 Jahren der Stagnation, die auf die große Finanzkrise von 2008 folgten.

Dieser Wandel ist übrigens so stark, dass er offenbar eine tiefgreifende Veränderung an den Anleihemärkten auslöst. In allen Industrieländern steigen die langfristigen Zinsen, insbesondere bei Laufzeiten über 10 Jahre, was auf ein Ungleichgewicht zwischen Ersparnissen und Investitionen hindeutet, während Kapital knapp wird. Viele von uns hatten die Hoffnung auf diesen durchaus willkommenen Neustart des Investitionszyklus bereits aufgegeben, doch die hohe Staatsverschuldung in den meisten Ländern könnte sich als Achillesferse unserer Volkswirtschaften erweisen. Denn überschuldete Staaten, deren Finanzierungsquellen versiegen, werden nicht in der Lage sein, einen Verbraucher zu stützen, der fast überall die Hoffnung zu verlieren scheint.

Letztendlich bleibt unser Anlageuniversum daher unverändert, und wir entscheiden uns bewusst für ein starkes Engagement in dynamischen Sektoren wie Banken, Rohstoffe oder Industrie, während wir auf bessere Zeiten warten, um dann in Sektoren wie zyklische Konsumgüter oder Pharma umzuschichten, wenn sie wieder attraktiv werden.

Auch die Clartan-Fonds legten im Mai zu: „Valeurs“ stieg um +4,1 %, „Europe“ um +5,8% und „Ethos“ um +3,7 %. Bei den defensiveren Fonds verzeichneten „Patrimoine“ einen Anstieg von +0,8 % und „Flexible“ von +1,1 %.



CLARTAN ASSOCIÉS



CLARTAN PATRIMOINE



CLARTAN VALEURS



certified by AIR

REPUBLIQUE FRANÇAISE

CLARTAN ETHOS
ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Die Vergangenheitsperformance hat keine Auswirkung auf die zukünftige Entwicklung.

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen Kapitalerhalt und eine Aufwertung des angelegten Kapitals für einen Zeithorizont ab 2 Jahren aufwärts zu erzielen.

KOMMENTAR

Ende Mai ist der Fonds weiterhin stark in Anleihen investiert (82 % des Nettovermögens gegenüber 80 % Ende April), hauptsächlich im Investment-Grade-Segment. Wir haben die Zinsspannungen im Laufe des Monats genutzt, um eine Position in Spie mit Fälligkeit im Mai 2031 aufzubauen. Die Duration dieses Portfolios beträgt 3,1 und die erwartete Rendite 3,4 %. Innerhalb der Aktienallokation (12,7 % des Nettovermögens) haben wir verschiedene Teilumschichtungen vorgenommen (E.ON gegen Iberdrola, Eurofins gegen Biomérieux, Richemont gegen Hermès) und die Position in Air Liquide aufgestockt.

Der Euro-Anteil beträgt 96 %.

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,7%
DASSAULT AVIATION	0,6%
NOVARTIS	0,6%
ANLEIHEN	ANTEIL
ARCADIS 4.875% 02/28	4,3%
C.A ASSURANCES 1.5% 10/31	3,8%
BPCE 0% 06/26	3,2%
PROFIL DES PORTFOLIOS AKTIEN	
KGV 12 MONATE : 12,2	
DIVIDENDENRENDITE : 3,1%	

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS
KAUF
SPIE 3.875% 05/31, E.ON, AIR LIQUIDE, EUROFINS SCIENTIFIC, RICHEMONT
VERKAUF
HERMES INTERNATIONAL, BIOMERIEUX, IBERDROLA

PERFORMANCE YTD	DURATION (jahre)	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
0,5%	3,1	145 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	0,5%
1 JAHR GLEITEND	1,5%
3 JAHRE GLEITEND	11,6%
5 JAHRE GLEITEND	8,8%
10 JAHRE GLEITEND	12,0%
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	313,8%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	4,1%

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	2,2%
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	3,4%

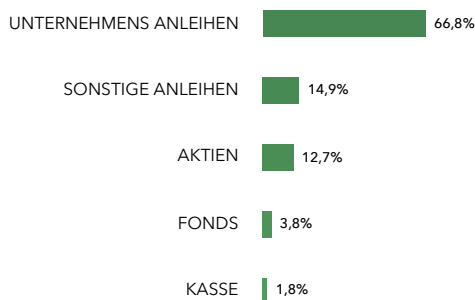
JAHRESPERFORMANCE	
2025	3,4%
2024	3,7%
2023	6,5%
2022	-5,1%
2021	2,2%
2020	-3,7%
2019	4,3%
2018	-4,1%
2017	2,4%
2016	2,6%

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

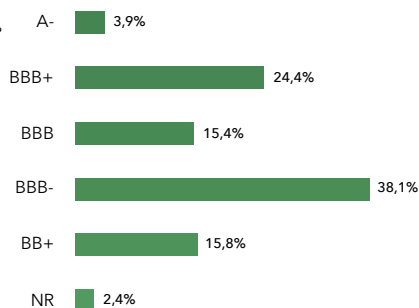


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

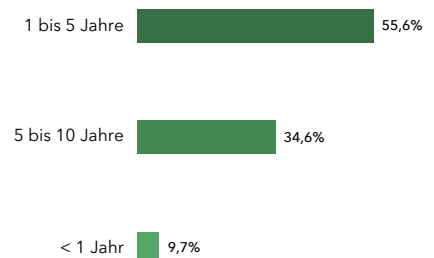
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



ANLEIHEN NACH RATING



LAUFZEITEN



DIE FONDSMANAGER



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE C

ISIN KLASSE C	LU1100077442
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVPAT LX / A12GBS
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS - ODER BETRIEBSKOSTEN	1,16 % DAVON 0,90 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 2 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	1,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cp/

	QUANTALYS Rating 29/05/2026
--	--------------------------------

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko Bei geringerem risiko



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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: ZINSPRODUKTE, KREDITRISIKO, AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

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

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren ein besseres Risiko Rendite-Profil aufzuweisen als die wichtigsten internationalen Börsen. Das Portfolio besteht zu 25% bis 70% aus Aktien mit geringer erwarteter Volatilität. Der Rest setzt sich im Wesentlichen aus Zinsprodukten zusammen.

KOMMENTAR

Die Aktienallokation des Fonds stieg Ende Mai leicht auf 58,3 % (Ende April: 57,6 %). Wir haben verschiedene Teilarbitrage-Transaktionen durchgeführt: den deutschen Energiekonzern E.ON (neue Position) gegen Iberdrola, Eurofins gegen Biomérieux, Richemont gegen Hermès (vollständig veräußert) und Air Liquide aufgestockt. Schließlich wurde der Restbestand an Kone- und IBM-Positionen verkauft.

Der Anleiheanteil bleibt mit 37,9 % nahezu stabil (37,3 % Ende April). Zwei neue, von Brenntag und Unibail begebene Anleihen mit Fälligkeiten in den Jahren 2031 und 2033 werden in den Fonds aufgenommen, um von der angespannten Zinslage zu profitieren; hingegen wird eine Rexel-Position mit kürzerer Laufzeit aus dem Fonds genommen. Die erwartete Rendite liegt bei 3,5 %. Die Duration steigt leicht an (3,8 gegenüber 3,6).

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
WABTEC	2,3%
NOVARTIS	2,3%
PRYSMIAN	2,3%
ABB	2,3%
EPIROC	2,2%
SPIE	2,0%

PROFIL DES PORTFOLIOS AKTIEN
KGV 12 MONATE : 15,6
DIVIDENDENRENDITE : 2,8%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS
KAUF
UNIBAIL 3.875% 04/33, BRENTTAG 3.375% 10/31, E.ON, AIR LIQUIDE, L'OREAL
VERKAUF
REXEL 5,25% 09/30, KONE, IBERDROLA, HERMES INTERNATIONAL, IBM

PERFORMANCE YTD	POSITIONEN IM PORTFOLIO	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
1,9%	40	55 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	1,9%
1 JAHR GLEITEND	2,5%
3 JAHRE GLEITEND	23,4%
5 JAHRE GLEITEND	18,4%
10 JAHRE GLEITEND	34,7%
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	50,1%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	3,1%

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	6,9%
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	7,9%

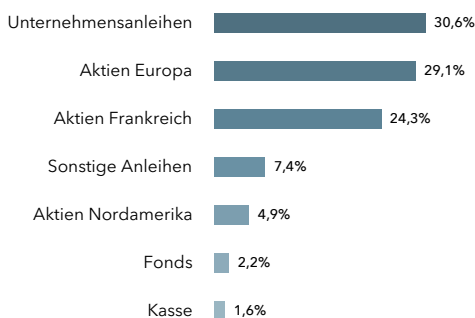
JAHRESPERFORMANCE	
2025	6,0%
2024	7,9%
2023	9,5%
2022	-6,2%
2021	4,5%
2020	-4,5%
2019	12,6%
2018	-12,6%
2017	8,0%
2016	7,7%

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

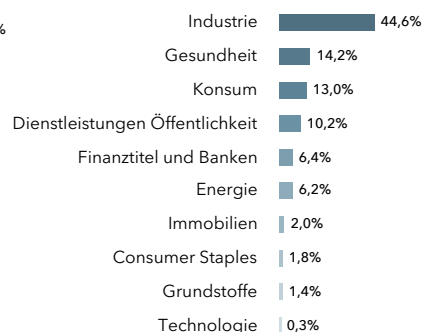


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

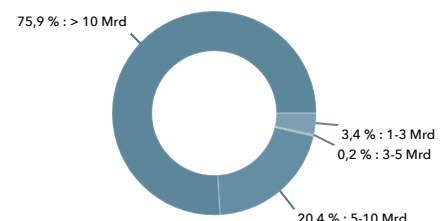
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DIE FONDSMANAGER



N. Marinov



T. du Pavillon



E. de Saint Leger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE C

ISIN KLASSE C	LU1100077103
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROASEVC LX / A12GBL
AUFLEGUNGSDATUM	21.12.2012
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS - ODER BETRIEBSKOSTEN	1,93 % DAVON 1,60 % VERWALTUNGS GEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEGEBÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cf/

	QUANTALYS Rating 29/05/2026
--	--------------------------------

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko

Bei geringerem risiko



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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, ZINSPRODUKTE, KREDITRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

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

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive positive nominale Performance zu erzielen, indem das Aufwertungspotenzial ausgewählter, börsennotierter Unternehmen genutzt wird.

KOMMENTAR

Im Mai legte Clartan Valeurs gegenüber dem 30. April um +4,1 % zu. Boliden (+0,5 %), STMicroelectronics (+0,5 %) und Norsk Hydro (+0,4 %) leisteten im Berichtszeitraum die größten Beiträge. Die Titel, die die Performance in diesem Monat am stärksten belasteten, waren Shell (-0,2 %), TotalEnergies (-0,1 %) und Assa Abloy (-0,1 %). Im Laufe des Monats wurden die Positionen in Novartis, EssilorLuxottica und Intuitive Surgical reduziert. Auf der Kaufseite wurden ST Microelectronics, Prysmian und Sandvik aufgestockt und Standard Chartered neu aufgenommen. Der Fonds ist zum 29. Mai zu 99 % in Aktien investiert.

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
INTESA SANPAOLO	4,2%
SANTANDER	4,1%
AIRBUS	3,4%
ABB	3,4%
BNP PARIBAS	3,4%
RIO TINTO	3,3%

PROFIL DES PORTFOLIOS
KGV 12 MONATE : 15,7
DIVIDENDENRENDITE : 2,9%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS
KAUF STMICROELECTRONICS, PRYSMIAN, SANDVIK, STANDARD CHARTERED, L'OREAL
VERKAUF TOTALENERGIES, ESSILORLUXOTTICA, INTUITIVE SURGICAL, NOVARTIS, SHELL

PERFORMANCE YTD	POSITIONEN IM PORTFOLIO	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
6,7%	49	844 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	6,7%
1 JAHR GLEITEND	19,4%
3 JAHRE GLEITEND	60,2%
5 JAHRE GLEITEND	61,6%
10 JAHRE GLEITEND	112,4%
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	1399,9%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	8,0%

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	14,1%
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	15,0%

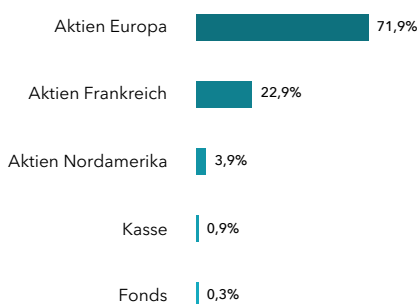
JAHRESPERFORMANCE	
2025	22,3%
2024	7,3%
2023	22,8%
2022	-6,2%
2021	9,6%
2020	-12,1%
2019	25,6%
2018	-12,8%
2017	13,7%
2016	10,6%

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

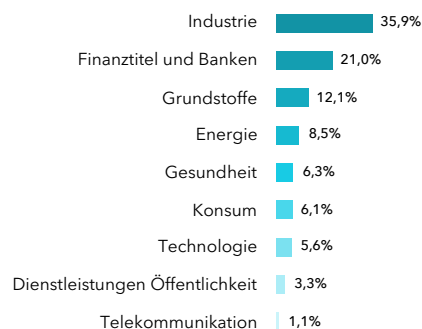


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

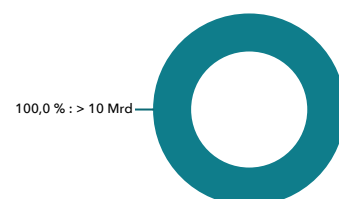
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG



DIE FONDSMANAGER



G. Brisset



N. Descoqs



M. Goueffon

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE C

ISIN KLASSE C	LU1100076550
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVVAC LX / A12GBH
AUFLEGUNGSDATUM	07.06.1991
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS- ODER BETRIEBSKOSTEN	2,00% DAVON 1,80 % VERWALTUNGSGEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEBEGÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cv/

	QUANTALYS Rating 29/05/2026
--	--------------------------------

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko Bei geringerem risiko



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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

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

INVESTMENTSTRATEGIE

Das Anlageziel besteht darin, auf lange Sicht (mindestens 5 Jahre) eine attraktive jährliche Performance zu erzielen, die höher als jene europäischer Aktienmärkte ist.

KOMMENTAR

Clartan Europe legte im Mai um 5,8 % zu und verzeichnet seit Jahresbeginn eine Performance von 8,4 %. Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von STMicro, SOITEC, ASML, Swatch und Prysmian, während Technip Energies, Brenntag, GTT und PageGroup den Fonds belasteten.

Nach guten Unternehmensergebnissen haben wir verschiedene Titel aus dem Bereich zyklischer Konsumgüter (Richemont, Moncler, L'Oréal, Inditex) sowie Airbus, Ayvens und Schneider Electric aufgestockt.

Im Gegenzug haben wir bei Nexans, Prysmian, SOITEC und STMicro Gewinne mitgenommen und die Position in Technip Energies reduziert.

Der Fonds ist weiterhin vollständig in Aktien investiert und vorwiegend in zyklischen Industriethemen engagiert.

PERFORMANCE YTD	POSITIONEN IM PORTFOLIO	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
8,4%	44	78 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	8,4%
1 JAHR GLEITEND	10,3%
3 JAHRE GLEITEND	22,5%
5 JAHRE GLEITEND	20,3%
10 JAHRE GLEITEND	38,9%
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	271,5%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	5,9%

RISIKOKENNZAHLEN	
VOLATILITÄT 3 JAHRE (MONATLICH)	14,9%
VOLATILITÄT 5 JAHRE (MONATLICH)	16,2%

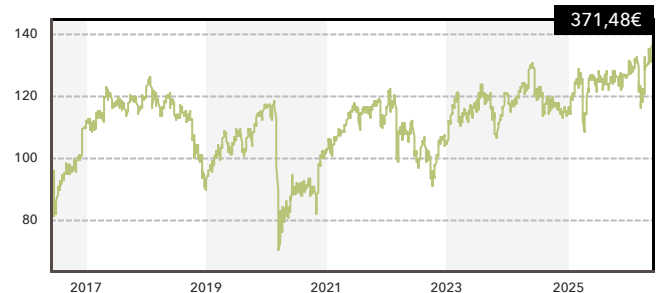
JAHRESPERFORMANCE	
2025	10,8%
2024	-4,6%
2023	15,3%
2022	-10,1%
2021	13,5%
2020	-12,0%
2019	26,0%
2018	-22,6%
2017	8,7%
2016	4,5%

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
STMICROELECTRONICS	4,8%
ASML	4,3%
KINGSPAN	4,0%
CREDIT AGRICOLE	3,3%
DASSAULT AVIATION	3,2%
ARKEMA	3,2%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	RICHEMONT, AYVENS, MONCLER, AIRBUS, SCHNEIDER ELECTRIC
VERKAUF	S.O.I.T.E.C., STMICROELECTRONICS, PRYSMIAN, TECHNIP ENERGIES, NEXANS

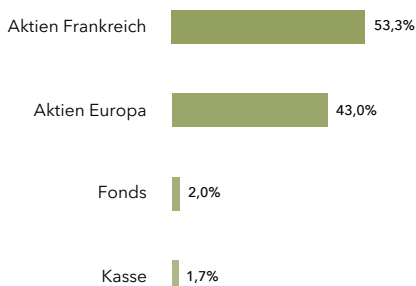
PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE :	16,0
DIVIDENDENRENDITE :	2,9%

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT 10 JAHREN

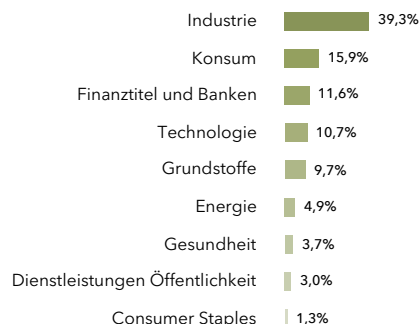


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

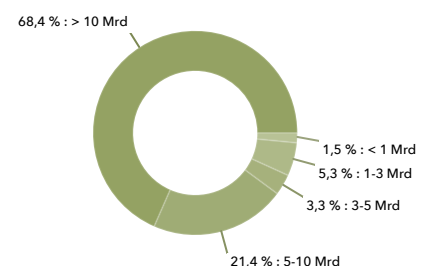
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG





O. Delooz



E. de Saint Leger



T. Schönenberger

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE C

ISIN KLASSE C	LU1100076808
BLOOMBERG TICKER/WKN	ROUVEUR LX / A12GBP
AUFLEGUNGSDATUM	21.05.2003
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS - ODER BETRIEBSKOSTEN	2,12 % DAVON 1,80 % VERWALTUNGS GEBÜHR
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSATZ
RÜCKGABEBEGÜHR	KEINE
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH , SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRAGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-ce/



QUANTALYS
Rating 29/05/2026

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem risiko

Bei geringerem risiko



1 2 3 4 5 6 7

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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

RISIKEN: AKTIENKURSRISIKO, KAPITALVERLUSTRISIKO, WECHSELKURSRISIKO

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

INVESTMENTSTRATEGIE

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

KOMMENTAR

Zum 31. Mai lag die Aktienquote bei über 98 %, wovon fast 50 % auf Unternehmen mit « positive Impact » entfielen. Die im April einsetzende Erholung setzte sich fort, gestützt durch insgesamt beruhigende Ergebnisveröffentlichungen und Fortschritte bei den Verhandlungen im Nahen Osten. In diesem günstigen Umfeld legte unser Fonds um +3,7 % zu. Was die Kursbewegungen betrifft, haben wir unsere verbleibenden Positionen in Prysmian sowie in Alstom und Pearson verkauft und gleichzeitig unsere Bestände in Straumann, Porr und Logitech aufgestockt. Außerdem wurden bei Raiffeisen, Nexans und Mersen Gewinnmitnahmen vorgenommen.

TOP POSITIONEN (IN % OF NET ASSETS)	
AKTIEN	ANTEIL
RAIFFEISEN BANK	4,6%
NEXANS	4,1%
MERSEN	3,8%
GEA	3,7%
KINGSPAN	3,6%
HERA	3,5%

PROFIL DES PORTFOLIOS	
KGV 12 MONATE :	14,8
DIVIDENDENRENDITE :	2,7%

WICHTIGSTE BEWEGUNGEN DES MONATS	
KAUF	STRAUMANN, REXEL, LOGITECH, PORR, NKT
VERKAUF	PRYSMIAN, RAIFFEISEN BANK, PEARSON, ALSTOM, MERSEN

PERFORMANCE YTD	POSITIONEN IM PORTFOLIO	NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS
4,6%	46	30 M€

PERFORMANCE UND KENNZAHLEN

PERFORMANCE	
SEIT JAHRESBEGINN	4,6%
1 JAHR GLEITEND	7,2%
3 JAHRE GLEITEND	17,4%
5 JAHRE GLEITEND	1,8%
KUMULIERT SEIT AUFLAGE	26,3%
ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE	4,2%

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

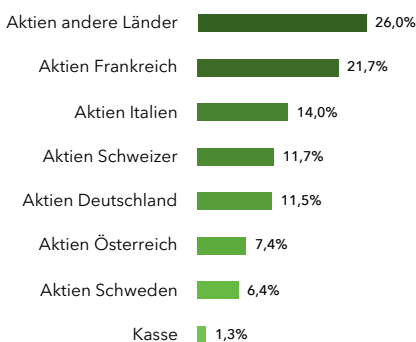
JAHRESPERFORMANCE	
2025	7,7%
2024	-2,7%
2023	12,5%
2022	-19,8%
2021	16,8%

ENTWICKLUNG DER KLASSE C SEIT AUFLAGE

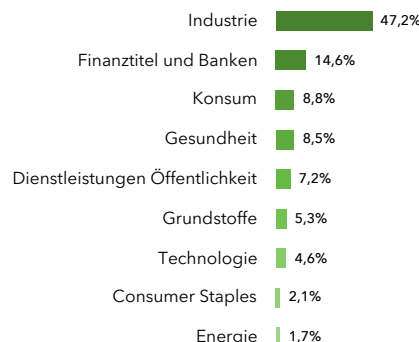


DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE IST KEIN INDIKATOR FÜR DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

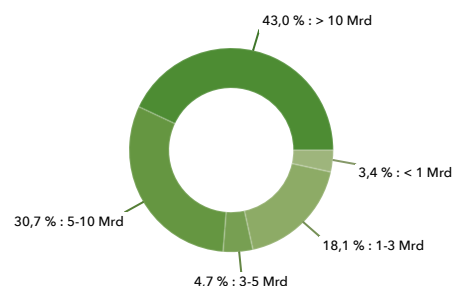
ZUSAMMENSETZUNG DES FONDS



SEKTORIELLE VERTEILUNG



MARKTKAPITALISIERUNG





DIE FONDSMANAGER

SENIOR ADVISOR



G. Brisset

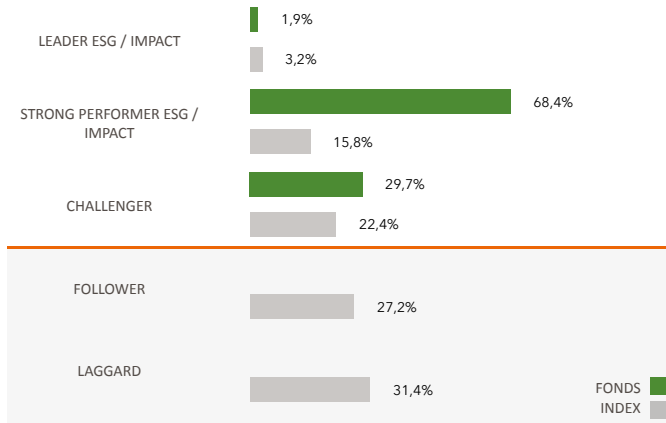


N. Marinov



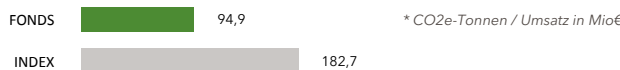
M. Effgen

ESG RATING



Ratingabdeckung des Fonds : 100%
Ratingabdeckung des Indexes : 99,3 %

CO 2 INTENSITÄT



Quelle : Ethos, Trucost, Morningstar
30 April 2026

AUSSCHLUSSKRITERIEN

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

POSITIVE IMPACT

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

BEGRIFFE

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

RISIKOPROFIL (SRI)

Bei erhöhtem Risiko ← → Bei geringerem Risiko



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

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

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

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN KLASSE C

ISIN KLASSE C	LU2225829204
BLOOMBERG TICKER/WKN	CLEMCE LX / A2QB7E
AUFLEGUNGSDATUM	18.09.2020
RECHTSFORM	SICAV
WÄHRUNG	EURO
VERWALTUNGS- UND SONSTIGE VERWALTUNGS- ODER BETRIEBSKOSTEN	2,24% DAVON 1,80 % VERWALTUNGS- ODER BETRIEBSKOSTEN
EMPFOHLENE ANLAGEDAUER	ÜBER 5 JAHRE
ERGEBNISVERWENDUNG	THESAURIEREND
AUSSCHÜTTEND	NEIN
AUSGABEAUFSCHLAG	3,00 % HÖCHSTSAZ
RÜCKGABEGEBÜHR	0 %
PERFORMANCE FEE	KEINE
DEPOTBANK	BANQUE DE LUXEMBOURG
ZENTRALVERWALTUNG	EFA
NAV BEWERTUNG	TÄGLICH
LÄNDER MIT VERTRIEBSZULASSUNG	FRANKREICH, SCHWEIZ, DEUTSCHLAND, BELGIEN, LUXEMBURG, ÖSTERREICH
KLASSIFIZIERUNG SFDR	ARTIKEL 8
VORVERTRÄGLICHE ESG-INFORMATIONEN	https://www.clartan.com/document/vorvertragliche-informationen-cet/

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



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

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

- E¹ (Umwelt): Verteilung der Unternehmen mit Zielen oder Verpflichtungen im Einklang mit der Initiative Science Based Targets (SBTi), gemessen nach der Anzahl der Unternehmen
- G² (Governance): Geschlechterdiversität im Verwaltungsrat

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

SRI INDIKATOREN (per 29.05.2026)				
		FONDS	BASISUNIVERSUM	BESSERSTELLUNG ERREICHT
E	ANTEIL DER ENGAGIERTEN UNTERNEHMEN ZU EINER BEGRENZTEN ERWÄRMUNG VON 1,5°C	63,6%	51,6%	<input checked="" type="checkbox"/>
	ISR E-DECKUNGSGRAD	100,0%	100,0%	
G	ANTEIL VON FRAUEN IM VORSTAND	37,4%	38,0%	
	ISR G-DECKUNGSGRAD	93,5%	97,6%	

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





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

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

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

ESG Bewertungen

Clartan Associés hat sich dazu entschlossen, die Umwelt-, Sozial- und Governanceleistungen von Unternehmen in seinem Investitions- und Verwaltungsprozess zu berücksichtigen, indem es sich auf das Research der unabhängigen Firma **Ethos Services SA** stützt. Clartan Patrimoine, Clartan Valeurs, Clartan Flexible und Clartan Europe unterliegen einer relativen Bewertung der am besten bewerteten Emittenten. Die Teilfonds haben das Ziel, mindestens 50 % des Vermögens in Aktien und Unternehmensanleihen der besten Ratingkategorien anzulegen. Diese Einschätzungen und Bewertungen werden von Clartan Associés aggregiert und berechnet. Für den Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap siehe Seiten 11-12.

ESG-Performance (Stand: 29.05.2026)	 clartan Patrimoine	 clartan Flexible	 clartan Valeurs	 clartan Europe
IN DEN BESTEN RATINGKATEGORIEN (A+; A-; B+) *	86 %	85 %	74 %	82 %

** OHNE BARGELD UND STAATSANLEIHEN

DIE VERGANGENHEITSPERFORMANCE HAT KEINE AUSWIRKUNG AUF DIE ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

Internationale Zahlstellen der SICAV

Frankreich

CM-CIC Securities
6, avenue de Provence
F-75009 Paris

Rechtliche Vertretung Schweiz

Reyl & Cie SA
Rue du Rhône 4
CH-1204 Genf

Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg

Schweiz

Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17
CH-1204 Genf

Belgium

Caceis Belgium SA
Avenue du Port 86 C b320
B-1000 Bruxelles

Österreich

Erste Bank
Am Belvedere 1
11100 Vienne



WWW.CLARTAN.COM

info.de@clartan.com

Frankreich

11, avenue Myron Herrick
75008 Paris
T. +33 (0) 1 53 77 60 80

Deutschland

Poppelsdorfer Allee 110
53115 Bonn
T. +49 (0) 228 965 90 50

Schweiz

Avenue Mon-Repos, 14
1005 Lausanne
T. +41 (0) 21 320 90 24