

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024**

# **CLARTAN**

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B189673

Für folgenden Teilfonds wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland erstattet, so dass Anteile dieses Teilfonds im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

- **CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED**

---

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 der Zentralverwaltung, UI efa 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>4</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung.....</b>	<b>5</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>6</b>
<b>CLARTAN - VALEURS.....</b>	<b>7</b>
Vermögensaufstellung .....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	8
Entwicklung des Nettovermögens .....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	12
<b>CLARTAN - EUROPE.....</b>	<b>13</b>
Vermögensaufstellung .....	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	14
Entwicklung des Nettovermögens .....	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	18
<b>CLARTAN - EVOLUTION.....</b>	<b>19</b>
Vermögensaufstellung .....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	20
Entwicklung des Nettovermögens .....	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	24
<b>CLARTAN - PATRIMOINE .....</b>	<b>25</b>
Vermögensaufstellung .....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	26
Entwicklung des Nettovermögens .....	27
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	30
<b>CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL &amp; MID CAP .....</b>	<b>31</b>
Vermögensaufstellung .....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	32
Entwicklung des Nettovermögens .....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	36
<b>CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED.....</b>	<b>37</b>
Vermögensaufstellung .....	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	38
Entwicklung des Nettovermögens .....	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	41
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</b>	<b>42</b>
<b>Zusätzliche Informationen .....</b>	<b>49</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

#### Verwaltungsratsmitglied

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

Amélie GUITTET GARREAU  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied  
International Corporate & Facility Office S.A.  
3, Rue Belle-Vue  
L-1227 LUXEMBURG

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

### Verwaltungsgesellschaft der SICAV

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Olivier DELOOZ  
Stellvertretender Generaldirektor  
11, Avenue Myron Herrick  
F-75008 PARIS

### Depotstelle, Hauptzahlstelle und Domizilstelle

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

# CLARTAN

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

<b>Zentralverwaltung</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Abschlussprüfer</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBURG
<b>Globale Vertriebsstelle</b>	CLARTAN ASSOCIES Vereinfachte Aktiengesellschaft nach französischem Recht 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS
<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>	REYL & CIE SA 4, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE

## **CLARTAN**

### **Informationen für die Anleger in der Schweiz**

---

#### **Für das Angebot der Anteile 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.

REYL & CIE SA  
4, Rue du Rhône, CH-1204 Genf  
Telefon: +41 22 816 80 00  
Internet: [www.reyl.com](http://www.reyl.com)

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. Für Fondsanteile, die in der Schweiz angeboten werden, befindet sich der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand ist am Sitz des Vertreters oder am Sitz bzw. Wohnort des Anlegers.

Zum Berichtsdatum wird der Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED nicht in der Schweiz vertrieben.

# CLARTAN

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	867.405.676,91
Bankguthaben	39.067.388,93
Gründungskosten, netto	8.502,54
Ausstehende Zeichnungsbeträge	273.526,88
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.692.614,04
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.127,40
Rechnungsabgrenzungsposten	6.097,41
	<hr/>
Gesamtaktiva	908.457.934,11
	<hr/>

### Passiva

Bankverbindlichkeiten	359.070,37
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	225.686,21
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15,47
Sonstige Verbindlichkeiten	1.334.740,99
	<hr/>
Gesamtpassiva	1.919.513,04
	<hr/>

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	906.538.421,07
	<hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# CLARTAN

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

### Erträge

Nettodividendenerträge	15.443.147,03
Nettozinsenerträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.768.931,21
Bankzinsen	217.393,53
Andere erhaltene Kommissionen	1.578,60
Sonstige Erträge	10.386,23
Gesamterträge	17.441.436,60

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.724.171,08
Depotgebühren	183.511,76
Bankspesen und sonstige Gebühren	35.254,80
Transaktionskosten	398.348,69
Zentralverwaltungsaufwand	245.791,55
Honorare externer Dienstleister	28.307,28
Sonstiger Verwaltungsaufwand	145.702,48
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	196.572,44
Andere Steuern	7.866,45
Bezahlte Bankzinsen	15,47
Sonstige Aufwendungen	217.802,01
Gesamtaufwendungen	8.183.344,01

Summe der Nettoerträge 9.258.092,59

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	27.164.820,34
- aus Devisentermingeschäften	-31,31
- aus Devisengeschäften	-103.633,95
Realisiertes Ergebnis	36.319.247,67

### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	18.111.935,84
Ergebnis	54.431.183,51

Ausschüttungen -253.628,78

Wiederanlage von Anteilen 2.050,97

Zeichnung von Anteilen 64.824.583,32

Rücknahme von Anteilen -102.863.152,92

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 16.141.036,10

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 890.397.384,97

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 906.538.421,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	554.806.694,33
Bankguthaben	22.990.156,37
Ausstehende Zeichnungsbeträge	53.058,69
Forderungen aus Wertpapiererträgen	342.587,94
Rechnungsabgrenzungsposten	3.685,99
Gesamtaktiva	578.196.183,32

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	46.076,22
Sonstige Verbindlichkeiten	926.990,86
Gesamtpassiva	973.067,08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	577.223.116,24

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.762.400,1847	EUR	178,87	494.115.541,67
D	42.513,4134	EUR	124,49	5.292.575,69
I	45.448,2662	EUR	1.712,17	77.814.998,88
				577.223.116,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	11.734.025,77
Bankzinsen	85.233,29
Gesamterträge	11.819.259,06
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	4.743.279,98
Depotgebühren	110.048,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.373,71
Transaktionskosten	259.364,13
Zentralverwaltungsaufwand	75.172,88
Honorare externer Dienstleister	18.562,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	56.363,46
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	126.652,23
Andere Steuern	5.148,84
Sonstige Aufwendungen	139.066,06
Gesamtaufwendungen	5.553.033,08
Summe der Nettoerträge	6.266.225,98
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	19.848.531,96
- aus Devisengeschäften	-106.333,74
Realisiertes Ergebnis	26.008.424,20
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	24.827.511,33
Ergebnis	50.835.935,53
Ausschüttungen	-192.126,82
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	38.531.526,06
Rücknahme von Anteilen	-50.164.291,22
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	39.011.043,55
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	538.212.072,69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	577.223.116,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - VALEURS

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	429.891.701,80	538.212.072,69	577.223.116,24

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	132,93	163,24	178,87
D	EUR	99,24	117,96	124,49
I	EUR	1.260,37	1.557,67	1.712,17

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	2.790.142,6514	168.596,7703	-196.339,2370	2.762.400,1847
D	38.828,5317	5.527,8817	-1.843,0000	42.513,4134
I	50.176,4184	5.171,9447	-9.900,0969	45.448,2662

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2024	(in %)
C	2,02
D	2,02
I	1,38

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	4,72	25.04.2024

# CLARTAN - VALEURS

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	52.984	Co Financière Richemont SA	7.033.607,80	7.717.429,28	1,34
CHF	139.355	Novartis AG Reg	8.285.856,29	13.918.332,85	2,41
			15.319.464,09	21.635.762,13	3,75
EUR	58.411	Adidas AG Reg	8.657.100,84	13.025.653,00	2,26
EUR	141.627	Airbus SE	14.776.854,15	18.165.079,02	3,15
EUR	41.543	Allianz SE Reg	8.355.995,11	10.780.408,50	1,87
EUR	29.851	ASML Holding NV	17.426.955,78	28.782.334,20	4,99
EUR	3.788.737	Banco Santander Reg SA	17.759.768,21	16.407.125,58	2,84
EUR	189.172	BNP Paribas SA A	9.285.271,88	11.261.409,16	1,95
EUR	276.166	Dassault Systemes SA	11.305.072,30	9.748.659,80	1,69
EUR	76.732	Elis SA	1.076.172,48	1.551.521,04	0,27
EUR	613.358	ENI SpA	8.858.286,76	8.804.140,73	1,53
EUR	34.879	EssilorLuxottica SA	6.790.175,21	7.017.654,80	1,22
EUR	434.256	Galp Energia SGPS SA B	8.721.791,03	8.563.528,32	1,48
EUR	168.454	Industria de Diseno Textil SA	4.613.271,66	7.809.527,44	1,35
EUR	7.946.804	Intesa Sanpaolo SpA	19.753.190,99	27.583.356,68	4,78
EUR	180.256	Kingspan Group	10.857.815,23	14.330.352,00	2,48
EUR	286.838	Kion Group AG	10.596.790,56	11.212.497,42	1,94
EUR	97.409	Legrand Holding SA	8.012.216,42	9.023.969,76	1,56
EUR	1.382	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.141.903,21	986.195,20	0,17
EUR	112.343	Mercedes-Benz Group AG Reg	6.736.962,17	7.253.987,51	1,26
EUR	267.749	Publicis Groupe SA	9.823.665,24	26.608.895,62	4,61
EUR	17.803	Schneider Electric SE	2.440.463,28	3.993.212,90	0,69
EUR	659.003	Shell Plc	14.483.300,10	22.139.205,79	3,84
EUR	80.642	Siemens Healthineers AG Reg	4.454.895,91	4.338.539,60	0,75
EUR	553.087	Stellantis NV	7.839.123,59	10.218.835,41	1,77
EUR	738.247	Stora Enso Oyj R	10.557.099,57	9.416.340,49	1,63
EUR	49.622	Thales SA	8.095.658,61	7.418.489,00	1,29
EUR	299.925	Totalenergies SE	13.933.927,17	18.694.325,25	3,24
EUR	629.398	Unicredit SpA Reg	7.414.240,97	21.780.317,79	3,77
EUR	377.027	Universal Music Group NV	7.451.657,76	10.473.810,06	1,81
EUR	163.851	Veolia Environnement SA	3.280.767,39	4.574.719,92	0,79
			264.500.393,58	351.964.091,99	60,98
GBP	600.255	BHP Group Ltd	16.098.483,27	16.024.564,83	2,78
NOK	1.835.351	Norsk Hydro ASA	11.868.823,02	10.695.605,22	1,85
SEK	521.444	Assa Abloy AB B	12.064.335,63	13.761.605,69	2,38
SEK	817.707	Atlas Copco AB A	10.851.528,06	14.348.505,74	2,49
SEK	312.426	Boliden AB	8.269.785,03	9.332.426,63	1,62
			31.185.648,72	37.442.538,06	6,49
USD	48.897	Accenture Plc	14.422.334,74	13.844.567,72	2,40
USD	19.168	Adobe Inc Reg	11.022.018,49	9.937.094,74	1,72
USD	13.385	Intuitive Surgical Inc	4.796.256,43	5.556.473,73	0,96
USD	12.710	Linde Plc	4.028.719,84	5.206.818,26	0,90
USD	212.882	Micron Technology Inc	12.358.448,97	26.129.497,44	4,53
USD	26.800	Microsoft Corp	10.106.967,85	11.177.920,87	1,94
USD	108.255	On Holding AG Partizsch	3.182.887,57	3.919.647,26	0,68
USD	215.641	Seagate Technology Hgs Plc	12.892.832,80	20.781.304,66	3,60
USD	13.225	ServiceNow Inc Reg	9.544.050,92	9.708.576,66	1,68
USD	55.749	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	4.105.855,81	8.222.405,24	1,42
			86.460.373,42	114.484.306,58	19,83
<b>Summe Aktien</b>			425.433.186,10	552.246.868,81	95,68

\* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	<u>2.156.883,48</u>	<u>2.559.825,52</u>	<u>0,44</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>2.156.883,48</u>	<u>2.559.825,52</u>	<u>0,44</u>
Summe des Wertpapierbestandes			427.590.069,58	554.806.694,33	96,12
Bankguthaben				22.990.156,37	3,98
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-573.734,46	-0,10
Gesamt				<u><u>577.223.116,24</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 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	22,55 %
Industrie	17,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,47 %
Finanzen	15,48 %
Energie	10,09 %
Rohstoffe	8,78 %
Gesundheitswesen	4,12 %
Dienstprogramme	0,79 %
Investmentfonds	0,44 %
Gesamt	<u>96,12 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	17,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,25 %
Niederlande	11,72 %
Italien	10,08 %
Irland	8,48 %
Deutschland	8,08 %
Schweden	6,49 %
Vereinigtes Königreich	4,74 %
Schweiz	4,43 %
Spanien	4,19 %
Australien	2,78 %
Norwegen	1,85 %
Finnland	1,63 %
Portugal	1,48 %
Luxemburg	0,44 %
Gesamt	<u>96,12 %</u>

## CLARTAN - EUROPE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	66.262.862,20
Bankguthaben	5.691.497,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.264,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	24.998,76
Rechnungsabgrenzungsposten	536,37
Gesamtaktiva	71.981.159,43

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	359.070,37
Sonstige Verbindlichkeiten	126.825,44
Gesamtpassiva	485.895,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71.495.263,62

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	206.880,2494	EUR	318,97	65.988.496,22
D	2.298,4690	EUR	90,12	207.129,23
I	4.250,0921	EUR	1.246,95	5.299.638,17
				71.495.263,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	2.230.281,70
Bankzinsen	27.171,97
Sonstige Erträge	10.386,23
Gesamterträge	2.267.839,90
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	646.216,15
Depotgebühren	16.770,52
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.402,81
Transaktionskosten	40.762,38
Zentralverwaltungsaufwand	34.489,17
Honorare externer Dienstleister	2.038,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.981,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	17.008,85
Andere Steuern	694,80
Sonstige Aufwendungen	23.306,02
Gesamtaufwendungen	808.670,35
Summe der Nettoerträge	1.459.169,55
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	2.267.342,62
- aus Devisengeschäften	6.524,46
Realisiertes Ergebnis	3.733.036,63
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-4.796.463,90
Ergebnis	-1.063.427,27
Ausschüttungen	-7.574,48
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	2.163.008,07
Rücknahme von Anteilen	-7.881.015,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-6.789.008,85
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78.284.272,47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71.495.263,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	66.678.126,41	78.284.272,47	71.495.263,62

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	281,08	324,13	318,97
D	EUR	85,00	94,85	90,12
I	EUR	1.088,54	1.263,20	1.246,95

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	220.527,4736	6.323,4401	-19.970,6643	206.880,2494
D	2.281,4690	17,0000	-	2.298,4690
I	5.215,7953	82,7358	-1.048,4390	4.250,0921

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2024	(in %)
C	2,11
D	2,11
I	1,47

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,32	25.04.2024

## CLARTAN - EUROPE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	15.343	Co Financière Richemont SA	1.720.532,70	2.234.797,63	3,13
CHF	1.375	Geberit AG Reg	721.201,84	757.981,59	1,06
CHF	7.950	Swatch Group AG	2.182.234,39	1.519.595,49	2,12
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			4.623.968,93	4.512.374,71	6,31
EUR	80.324	Alstom	1.811.060,87	1.261.086,80	1,76
EUR	20.605	Amundi SA	1.194.161,29	1.241.451,25	1,74
EUR	15.633	Arkema	1.349.975,37	1.268.617,95	1,77
EUR	381	ASML Holding NV	369.055,23	367.360,20	0,51
EUR	136.389	Ayvens SA	1.650.473,78	738.546,44	1,03
EUR	6.138	Bastide Le Confort Medical SA	154.208,46	111.097,80	0,15
EUR	15.275	BioMerieux SA	1.562.435,80	1.355.656,25	1,90
EUR	24.690	BNP Paribas SA A	1.209.864,12	1.469.795,70	2,06
EUR	78.206	Bouygues SA	2.477.994,82	2.343.833,82	3,28
EUR	20.145	Cie de Saint-Gobain SA	1.109.984,03	1.462.929,90	2,05
EUR	55.202	Crédit Agricole SA	580.409,09	703.273,48	0,98
EUR	19.818	Danone	1.228.935,34	1.131.211,44	1,58
EUR	10.320	Dassault Aviation SA	1.228.227,20	1.750.272,00	2,45
EUR	51.475	Elis SA	722.767,98	1.040.824,50	1,46
EUR	129.973	ENI SpA	1.837.625,31	1.865.632,44	2,61
EUR	8.097	Euronext NV	731.825,48	700.390,50	0,98
EUR	89.480	Forvia SE	1.790.212,48	989.201,40	1,38
EUR	12.531	Gaztransport et technigaz SA	883.855,27	1.527.528,90	2,14
EUR	81.469	Imerys SA	2.816.100,35	2.735.729,02	3,83
EUR	15.802	Industria de Diseno Textil SA	728.536,99	732.580,72	1,02
EUR	27.035	Kingspan Group	1.688.997,11	2.149.282,50	3,01
EUR	22.093	Kion Group AG	899.546,59	863.615,37	1,21
EUR	11.369	Legrand Holding SA	912.504,76	1.053.224,16	1,47
EUR	6.813	Pernod-Ricard SA	1.100.195,94	863.207,10	1,21
EUR	10.829	Publicis Groupe SA	592.364,07	1.076.186,02	1,50
EUR	30.172	Renault SA	983.762,49	1.443.428,48	2,02
EUR	46.664	Rexel SA	1.009.142,74	1.127.402,24	1,58
EUR	11.038	Rémy Cointreau SA	1.157.534,70	859.860,20	1,20
EUR	56.960	Shell Plc	1.243.214,68	1.913.571,20	2,68
EUR	183.363	SMCP SA	1.231.488,88	341.055,18	0,48
EUR	31.493	Société Générale SA	801.534,49	690.326,56	0,97
EUR	10.318	Soitec	1.506.523,39	1.075.135,60	1,50
EUR	1.791	Sopra Steria Group SA	394.942,14	324.350,10	0,45
EUR	10.370	STEF SA	695.575,77	1.244.400,00	1,74
EUR	81.235	Stellantis NV	1.137.614,83	1.500.897,86	2,10
EUR	52.201	STMicroelectronics NV	2.276.105,43	1.924.911,88	2,69
EUR	95.173	Technip Energies NV	1.225.064,63	1.992.922,62	2,79
EUR	31.644	Totalenergies SE	1.597.278,91	1.972.370,52	2,76
EUR	55.099	Veolia Environnement SA	1.214.374,49	1.538.364,08	2,15
EUR	42.027	Verallia SA Reg S	1.569.459,63	1.423.874,76	1,99
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			48.674.934,93	50.175.406,94	70,18
GBP	392.000	Page Gr Plc	2.061.984,31	1.967.204,26	2,75
NOK	280.948	Norsk Hydro ASA	1.551.360,72	1.637.239,36	2,29
RON	222.908	Banca Transilvania SA	431.674,13	1.433.020,94	2,00
SEK	54.596	Assa Abloy AB B	1.453.715,21	1.440.861,58	2,01
SEK	53.040	Munters Group AB B Reg	337.732,27	933.509,25	1,31
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			1.791.447,48	2.374.370,83	3,32

\* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	8.398	Accenture Plc	2.489.991,81	2.377.787,59	3,33
USD	874	Linde Plc	359.097,16	358.045,57	0,50
			<u>2.849.088,97</u>	<u>2.735.833,16</u>	<u>3,83</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>61.984.459,47</u>	<u>64.835.450,20</u>	<u>90,68</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	<u>1.200.000,00</u>	<u>1.427.412,00</u>	<u>2,00</u>
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>1.200.000,00</u>	<u>1.427.412,00</u>	<u>2,00</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>63.184.459,47</u>	<u>66.262.862,20</u>	<u>92,68</u>
Bankguthaben				5.691.497,78	7,96
Bankverbindlichkeiten				-359.070,37	-0,50
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-100.025,99	-0,14
<b>Gesamt</b>				<u><u>71.495.263,62</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 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	26,71 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,75 %
Energie	12,98 %
Rohstoffe	10,38 %
Finanzen	10,19 %
Technologien	8,48 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,99 %
Dienstprogramme	2,15 %
Gesundheitswesen	2,05 %
Investmentfonds	2,00 %
Gesamt	<u>92,68 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	53,37 %
Irland	6,34 %
Schweiz	6,31 %
Niederlande	6,28 %
Vereinigtes Königreich	5,93 %
Schweden	3,32 %
Italien	2,61 %
Norwegen	2,29 %
Luxemburg	2,00 %
Rumänien	2,00 %
Deutschland	1,21 %
Spanien	1,02 %
Gesamt	<u>92,68 %</u>

# CLARTAN - EVOLUTION

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.868.987,33
Bankguthaben	3.583.536,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.036,37
Forderungen aus Wertpapiererträgen	96.724,56
Rechnungsabgrenzungsposten	312,95
Gesamtaktiva	43.550.597,70

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	64.959,47
Gesamtpassiva	64.959,47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43.485.638,23

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	278.914,8808	EUR	135,55	37.808.035,45
D	559,0008	EUR	97,06	54.256,77
I	77,2335	EUR	72.809,67	5.623.346,01
				43.485.638,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividenderträge	589.135,95
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	174.518,37
Bankzinsen	20.063,67
Gesamterträge	783.717,99
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	325.552,01
Depotgebühren	9.787,67
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.018,24
Transaktionskosten	25.682,74
Zentralverwaltungsaufwand	29.864,45
Honorare externer Dienstleister	1.492,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	19.498,66
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.262,81
Andere Steuern	133,87
Sonstige Aufwendungen	11.612,91
Gesamtaufwendungen	434.906,35
Summe der Nettoerträge	348.811,64
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.863.402,09
- aus Devisengeschäften	1.896,15
Realisiertes Ergebnis	2.214.109,88
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	168.848,16
Ergebnis	2.382.958,04
Ausschüttungen	-1.039,64
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	2.808.921,94
Rücknahme von Anteilen	-7.474.923,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.284.082,83
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45.769.721,06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43.485.638,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - EVOLUTION

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	39.831.078,15	45.769.721,06	43.485.638,23

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	117,52	128,70	135,55
D	EUR	87,45	93,94	97,06
I	EUR	62.630,10	68.949,88	72.809,67

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	310.805,3182	17.870,6108	-49.761,0482	278.914,8808
D	551,0008	10,0000	-2,0000	559,0008
I	82,9216	23,3065	-28,9946	77,2335

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2024	(in %)
C	1,95
D	1,96
I	1,43

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	1,88	25.04.2024

# CLARTAN - EVOLUTION

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	5.821	Co Financière Richemont SA	678.594,46	847.862,67	1,95
CHF	10.407	Novartis AG Reg	686.278,05	1.039.417,96	2,39
			1.364.872,51	1.887.280,63	4,34
EUR	12.390	Arcadis NV	493.776,08	732.868,50	1,69
EUR	8.008	BioMerieux SA	772.595,51	710.710,00	1,63
EUR	11.326	Bouygues SA	385.124,50	339.440,22	0,78
EUR	3.792	Danone	218.935,37	216.447,36	0,50
EUR	37.453	Deutsche Telekom AG Reg	762.838,57	879.396,44	2,02
EUR	6.856	Edenred SA	362.069,70	270.194,96	0,62
EUR	40.146	Elis SA	551.276,78	811.752,12	1,87
EUR	56.388	ENI SpA	781.447,73	809.393,35	1,86
EUR	8.635	Euronext NV	636.304,35	746.927,50	1,72
EUR	5.171	Gaztransport et technigaz SA	380.956,24	630.344,90	1,45
EUR	10.484	Kingspan Group	638.871,69	833.478,00	1,92
EUR	1.454	Pernod-Ricard SA	216.654,29	184.221,80	0,42
EUR	11.791	Prysmian SpA	392.326,68	681.755,62	1,57
EUR	7.236	Publicis Groupe SA	652.562,48	719.113,68	1,65
EUR	11.940	Rubis SCA	421.402,02	313.544,40	0,72
EUR	904	Schneider Electric SE	165.005,13	202.767,20	0,47
EUR	16.859	Shell Plc	471.175,38	566.378,11	1,30
EUR	18.416	Spie SAS	376.462,55	622.092,48	1,43
EUR	4.429	STEF SA	359.825,03	531.480,00	1,22
EUR	32.567	Technip Energies NV	480.466,33	681.952,98	1,57
EUR	4.748	Thales SA	471.199,79	709.826,00	1,63
EUR	12.610	Totalenergies SE	684.751,25	785.981,30	1,81
EUR	17.212	Universal Music Group NV	340.626,33	478.149,36	1,10
EUR	15.589	Veolia Environnement SA	355.696,93	435.244,88	1,00
			11.372.350,71	13.893.461,16	31,95
GBP	4.214	AstraZeneca Plc	562.477,64	614.240,34	1,41
GBP	11.898	Relx Plc	353.878,95	510.765,93	1,18
			916.356,59	1.125.006,27	2,59
NOK	11.399	Bakkafrost P/F Reg	613.020,65	541.415,43	1,25
SEK	20.988	Assa Abloy AB B	558.130,12	553.901,44	1,27
SEK	14.452	Epiroc AB A	274.505,06	269.251,39	0,62
SEK	30.795	Essity AB B Reg	708.820,75	736.223,50	1,69
			1.541.455,93	1.559.376,33	3,58
USD	2.388	Becton Dickinson & Co	523.938,27	520.809,52	1,20
USD	4.030	IBM Corp	483.758,30	650.418,53	1,50
USD	980	Microsoft Corp	369.180,47	408.744,87	0,94
USD	5.357	Ralph Lauren Corp A	520.345,51	875.136,64	2,01
USD	10.893	Service Corp Intl	715.906,02	723.048,80	1,66
USD	5.641	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	410.844,74	831.989,59	1,91
			3.023.973,31	4.010.147,95	9,22
<b>Summe Aktien</b>			18.832.029,70	23.016.687,77	52,93
<b>Anleihen</b>					
EUR	1.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	991.152,00	1.030.130,00	2,37
EUR	800.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	800.320,00	802.652,00	1,85
EUR	400.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 22/31.03.32	376.528,00	380.222,00	0,87
EUR	600.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	819.000,00	864.501,00	1,99
EUR	900.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% EMTN SUB 16/24.03.26	872.460,00	878.166,00	2,02

\* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27	739.200,00	755.924,00	1,74
EUR	800.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	789.760,00	792.592,00	1,82
EUR	900.000	Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	866.160,00	879.358,50	2,02
EUR	800.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	753.200,00	782.304,00	1,80
EUR	600.000	Forvia SE 5.125% 24/15.06.29	612.888,00	601.293,00	1,38
EUR	432.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	444.312,00	449.584,56	1,03
EUR	800.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	739.600,00	757.016,00	1,74
EUR	500.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	451.250,00	474.362,50	1,09
EUR	610.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	586.720,00	601.551,50	1,38
EUR	500.000	Nexans SA 5.5% 23/05.04.28	508.700,00	520.222,50	1,20
EUR	330.000	Pandora A/S 3.875% EMTN 24/31.05.30	326.881,50	328.770,75	0,76
EUR	450.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	418.455,00	415.356,75	0,96
EUR	700.000	Société Générale SA VAR EMTN 20/21.04.26	668.640,00	684.414,50	1,57
EUR	900.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	899.532,00	903.109,50	2,08
EUR	1.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	858.220,00	905.975,00	2,08
EUR	750.000	Unicredit SpA VAR EMTN Ser 679 20/20.01.26	699.000,00	739.042,50	1,70
EUR	1.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	898.390,00	927.620,00	2,13
<b>Summe Anleihen</b>			<b>15.120.368,50</b>	<b>15.474.168,56</b>	<b>35,58</b>
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	300.000	Rexel SA 5.25% 23/15.09.30	310.770,00	307.572,00	0,71
<b>Summe Anleihen</b>			<b>310.770,00</b>	<b>307.572,00</b>	<b>0,71</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	1.070.559,00	2,46
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>900.000,00</b>	<b>1.070.559,00</b>	<b>2,46</b>
Summe des Wertpapierbestandes			35.163.168,20	39.868.987,33	91,68
Bankguthaben				3.583.536,49	8,24
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				33.114,41	0,08
<b>Gesamt</b>				<b>43.485.638,23</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 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	26,06 %
Finanzen	19,88 %
Energie	10,79 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,88 %
Gesundheitswesen	6,63 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,52 %
Rohstoffe	3,82 %
Technologien	3,62 %
Investmentfonds	2,46 %
Telekommunikationsdienste	2,02 %
Dienstprogramme	1,00 %
Gesamt	<u>91,68 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	43,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,22 %
Niederlande	9,01 %
Italien	7,60 %
Schweiz	4,34 %
Vereinigtes Königreich	3,89 %
Schweden	3,58 %
Luxemburg	2,46 %
Finnland	2,08 %
Deutschland	2,02 %
Irland	1,92 %
Feroe Inseln	1,25 %
Dänemark	0,76 %
Gesamt	<u>91,68 %</u>

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	157.619.327,21
Bankguthaben	5.429.304,39
Ausstehende Zeichnungsbeträge	187.879,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.209.666,06
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.120,78
Rechnungsabgrenzungsposten	1.196,55
Gesamtaktiva	164.451.494,86

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	174.967,20
Sonstige Verbindlichkeiten	143.212,48
Gesamtpassiva	318.179,68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	164.133.315,18

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	2.504.977,5417	EUR	59,29	148.520.255,71
D	28.246,0131	EUR	97,10	2.742.792,60
I	11.577,2967	EUR	1.111,68	12.870.266,87
				164.133.315,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividenderträge	168.210,68
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.594.412,84
Bankzinsen	65.528,72
Gesamterträge	1.828.152,24
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsvergütung	697.304,12
Depotgebühren	36.514,90
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.978,98
Transaktionskosten	32.758,02
Zentralverwaltungsaufwand	54.981,12
Honorare externer Dienstleister	4.492,27
Sonstiger Verwaltungsaufwand	30.603,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	37.209,66
Andere Steuern	1.599,02
Sonstige Aufwendungen	25.020,87
Gesamtaufwendungen	926.462,38
Summe der Nettoerträge	901.689,86
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	988.429,64
- aus Devisengeschäften	-584,38
Realisiertes Ergebnis	1.889.535,12
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	181.162,26
Ergebnis	2.070.697,38
Ausschüttungen	-25.120,08
Wiederanlage von Anteilen	2.050,97
Zeichnung von Anteilen	11.829.118,98
Rücknahme von Anteilen	-24.516.552,39
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-10.639.805,14
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	174.773.120,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	164.133.315,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	197.448.302,89	174.773.120,32	164.133.315,18

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	55,01	58,57	59,29
D	EUR	91,90	96,89	97,10
I	EUR	1.026,44	1.096,43	1.111,68

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	wiederangelegt	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	2.726.220,6663	173.617,3337	-	-394.860,4583	2.504.977,5417
D	27.731,0950	3.363,0226	21,2206	-2.869,3251	28.246,0131
I	11.316,3611	1.116,3088	-	-855,3732	11.577,2967

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2024

(in %)

C	1,11
D	1,11
I	0,78

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	0,97	25.04.2024

## CLARTAN - PATRIMOINE

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	7.623	Co Financière Richemont SA	880.962,49	1.110.334,50	0,68
CHF	6.914	Novartis AG Reg	492.480,06	690.548,26	0,42
			1.373.442,55	1.800.882,76	1,10
EUR	7.944	BioMerieux SA	762.290,73	705.030,00	0,43
EUR	14.251	Deutsche Telekom AG Reg	324.037,81	334.613,48	0,20
EUR	46.651	ENI SpA	626.407,84	669.628,45	0,41
EUR	5.450	Gaztransport et technigaz SA	448.303,96	664.355,00	0,40
EUR	2.736	Pernod-Ricard SA	407.678,50	346.651,20	0,21
EUR	6.720	Publicis Groupe SA	610.821,76	667.833,60	0,41
EUR	14.623	Shell Plc	408.956,44	491.259,69	0,30
EUR	2.493	STEF SA	198.043,79	299.160,00	0,18
EUR	11.065	Totalenergies SE	616.716,17	689.681,45	0,42
			4.403.257,00	4.868.212,87	2,96
GBP	3.349	AstraZeneca Plc	488.516,64	488.156,36	0,30
GBP	10.445	Relx Plc	305.587,29	448.390,50	0,27
			794.103,93	936.546,86	0,57
SEK	21.333	Assa Abloy AB B	564.478,49	563.006,45	0,34
SEK	39.047	Essity AB B Reg	906.130,93	933.506,06	0,57
			1.470.609,42	1.496.512,51	0,91
USD	2.595	Becton Dickinson & Co	569.559,61	565.955,07	0,34
USD	10.275	Service Corp Intl	674.426,08	682.027,58	0,42
			1.243.985,69	1.247.982,65	0,76
			9.285.398,59	10.350.137,65	6,30
<b>Summe Aktien</b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	1.200.000	Alstom SA 0.125% 21/27.07.27	1.060.200,00	1.079.022,00	0,66
EUR	6.000.000	Arcadis NV 4.875% 23/28.02.28	5.945.520,00	6.180.780,00	3,77
EUR	5.000.000	Arval Serv Lease SA 4.125% EMTN 23/13.04.26	5.002.000,00	5.016.575,00	3,06
EUR	1.800.000	Arval Serv Lease SA 4.25% EMTN Ser 8 23/11.11.25	1.808.028,00	1.806.975,00	1,10
EUR	2.500.000	Ayvens SA 4.75% EMTN 22/13.10.25	2.568.000,00	2.524.937,50	1,54
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN 23/07.12.28	1.655.360,00	1.667.696,00	1,02
EUR	1.600.000	Banca Transilvania SA VAR EMTN Ser 1 23/27.04.27	1.671.280,00	1.690.208,00	1,03
EUR	6.600.000	Becton Dickinson & Co 0.034% 21/13.08.25	6.114.900,00	6.332.832,00	3,86
EUR	2.800.000	BNP Paribas SA 2.375% EMTN Sub 15/17.02.25	2.718.717,86	2.769.984,00	1,69
EUR	3.000.000	BPCE S.A. 0% 14/25.06.26	4.095.000,00	4.322.505,00	2,63
EUR	3.200.000	BPCE S.A. 0.5% 20/15.09.27	2.829.760,00	2.971.248,00	1,81
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.625% EMTN Ser 528 22/19.11.27	5.192.400,00	5.416.950,00	3,30
EUR	1.800.000	Bq Fédérative du Crédit Mutuel 3% EMTN Sub 15/11.09.25	1.754.352,00	1.781.361,00	1,08
EUR	2.800.000	Bureau Veritas SA 1.125% Sen 19/18.01.27	2.587.200,00	2.645.734,00	1,61
EUR	2.500.000	Bureau Veritas SA 1.875% 18/06.01.25	2.443.975,61	2.476.850,00	1,51
EUR	4.500.000	Carrefour Banque 0.107% EMTN Ser 4 21/14.06.25	4.175.500,00	4.343.130,00	2,65
EUR	3.800.000	Créd Agricole Assurances SA 2% 20/17.07.30	3.339.041,00	3.299.483,00	2,01
EUR	3.600.000	Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	3.436.596,00	3.517.434,00	2,14
EUR	5.200.000	Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	4.895.800,00	5.084.976,00	3,10
EUR	3.000.000	Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	2.849.832,00	2.951.955,00	1,80
EUR	4.000.000	ENI SpA 1.25% EMTN Ser 25 20/18.05.26	3.742.400,00	3.837.900,00	2,34
EUR	1.800.000	Forvia SE 2.375% 21/15.06.29	1.617.750,00	1.621.764,00	0,99
EUR	4.200.000	Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	3.947.580,00	4.106.970,00	2,50
EUR	802.000	Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	824.857,00	834.645,41	0,51
EUR	5.700.000	Imerys SA 1.5% EMTN Ser 5 17/15.01.27	5.243.932,00	5.393.739,00	3,29
EUR	2.300.000	Intesa San Paolo 0.625% EMTN 21/24.02.26	2.075.750,00	2.182.067,50	1,33
EUR	6.090.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% EMTN Sen Ser 942 20/26.05.25	5.857.680,00	6.005.653,50	3,66
EUR	1.000.000	Raiffeisen Bank Intl AG VAR EMTN 23/15.09.28	1.057.500,00	1.039.895,00	0,63

\* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.500.000	RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	3.507.700,00	3.618.282,50	2,20
EUR	3.800.000	Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	3.475.100,00	3.627.898,00	2,21
EUR	3.600.000	Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	3.353.490,00	3.322.854,00	2,02
EUR	3.400.000	SEB SA 1.375% Sen 20/16.06.25	3.227.882,00	3.323.466,00	2,02
EUR	4.000.000	Société Générale SA VAR Ser PA-133/21-12 21/02.12.27	3.525.845,00	3.691.660,00	2,25
EUR	3.900.000	Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	3.735.110,00	3.798.970,50	2,31
EUR	3.000.000	Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	2.650.500,00	2.778.030,00	1,69
EUR	4.000.000	Stora Enso Oyj 4% EMTN 23/01.06.26	3.997.995,00	4.013.820,00	2,45
EUR	3.000.000	Technip Energies NV 1.125% 21/28.05.28	2.599.650,00	2.717.925,00	1,66
EUR	3.700.000	Unicredit SpA VAR EMTN 20/22.07.27	3.489.840,00	3.579.565,00	2,18
EUR	3.100.000	Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	3.250.660,00	3.237.175,00	1,97
EUR	1.700.000	Veola Environnement SA 1.75% EMTN Reg S Sen 15/10.09.25	1.629.478,00	1.662.948,50	1,01
EUR	4.000.000	Wabtec Transportation Neth BV 1.25% 21/03.12.27	3.532.000,00	3.710.480,00	2,26
EUR	3.900.000	Wienerberger AG 2.75% Sen 20/04.06.25	3.803.365,00	3.852.186,00	2,35
<b>Summe Anleihen</b>			<b>136.289.526,47</b>	<b>139.838.530,41</b>	<b>85,20</b>
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.400.000	Rexel SA 5.25% 23/15.09.30	2.490.840,00	2.460.576,00	1,50
<b>Summe Anleihen</b>			<b>2.490.840,00</b>	<b>2.460.576,00</b>	<b>1,50</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.559.825,52	1,56
EUR	33	Clartan Evolution I Cap	2.016.787,81	2.410.257,63	1,47
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>4.173.671,29</b>	<b>4.970.083,15</b>	<b>3,03</b>
Summe des Wertpapierbestandes			152.239.436,35	157.619.327,21	96,03
Bankguthaben				5.429.304,39	3,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.084.683,58	0,66
<b>Gesamt</b>				<b>164.133.315,18</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 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	42,64 %
Industrie	17,70 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,01 %
Rohstoffe	8,09 %
Energie	5,53 %
Gesundheitswesen	5,35 %
Investmentfonds	3,03 %
Nicht zyklische Konsumgüter	1,20 %
Dienstprogramme	1,01 %
Technologien	0,27 %
Telekommunikationsdienste	0,20 %
Gesamt	<u>96,03 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	58,21 %
Italien	11,89 %
Niederlande	7,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,62 %
Luxemburg	3,03 %
Österreich	2,98 %
Finnland	2,45 %
Rumänien	2,05 %
Schweiz	1,10 %
Schweden	0,91 %
Vereinigtes Königreich	0,87 %
Deutschland	0,20 %
Gesamt	<u>96,03 %</u>

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	39.392.333,17
Bankguthaben	1.046.314,17
Gründungskosten, netto	8.502,54
Ausstehende Zeichnungsbeträge	30.287,63
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.636,72
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6,62
Rechnungsabgrenzungsposten	303,35
Gesamtaktiva	40.496.384,20

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.642,79
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	15,47
Sonstige Verbindlichkeiten	63.813,46
Gesamtpassiva	68.471,72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40.427.912,48

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	123.628,4587	EUR	115,19	14.241.095,01
D	7.033,0000	EUR	97,66	686.823,31
I	21.602,0243	EUR	1.180,44	25.499.994,16
				40.427.912,48

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 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	721.492,93
Bankzinsen	16.242,58
Gesamterträge	737.735,51
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	274.381,60
Depotgebühren	8.403,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.168,58
Transaktionskosten	39.081,13
Zentralverwaltungsaufwand	37.101,14
Honorare externer Dienstleister	1.357,18
Sonstiger Verwaltungsaufwand	10.068,28
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.930,38
Andere Steuern	289,92
Bezahlte Bankzinsen	15,47
Sonstige Aufwendungen	18.096,44
Gesamtaufwendungen	396.893,68
Summe der Nettoerträge	340.841,83
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	1.895.515,65
- aus Devisentermingeschäften	-31,31
- aus Devisengeschäften	-5.833,98
Realisiertes Ergebnis	2.230.492,19
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	-2.449.333,27
Ergebnis	-218.841,08
Ausschüttungen	-27.767,76
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	8.900.572,28
Rücknahme von Anteilen	-12.504.991,82
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.851.028,38
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44.278.940,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40.427.912,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	38.078.831,45	44.278.940,86	40.427.912,48

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
C	EUR	102,44	115,22	115,19
D	EUR	93,00	101,16	97,66
E	EUR	844,41	960,74	961,80
I	EUR	1.039,70	1.177,04	1.180,44

(\*) Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert. \* 31/01/2024

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
C	119.283,1763	13.833,1135	-9.487,8311	123.628,4587
D	7.718,0000	833,0000	-1.518,0000	7.033,0000
E	10.000,0000	-	-10.000,0000	-
I	17.116,0983	5.847,3993	-1.361,4733	21.602,0243

TER pro Anteilklasse zum 30.06.2024

(in %)

C	2,28
D	2,28
I	1,65

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
D	EUR	3,54	25.04.2024

# CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	168.803	AMS OSRAM AG	560.265,47	218.172,55	0,54
CHF	428	Dormakaba Holding AG	211.627,74	204.913,11	0,51
CHF	2.108	Geberit AG Reg	1.084.912,18	1.162.054,69	2,87
CHF	7.351	Logitech Intl SA Reg	525.445,39	663.576,79	1,64
CHF	4.383	Sonova Holding AG	1.224.705,82	1.263.618,51	3,13
CHF	7.944	Straumann Holding AG	943.103,28	918.246,85	2,27
CHF	1.181	Swiss Life Holding Reg	621.491,06	810.239,69	2,00
CHF	1.956	Tecan Group AG	695.950,91	611.042,94	1,51
			<u>5.867.501,85</u>	<u>5.851.865,13</u>	<u>14,47</u>
EUR	22.064	Alfen NV Reg	951.735,27	380.824,64	0,94
EUR	39.527	Alstom	1.038.743,13	620.573,90	1,54
EUR	238.242	Aquafil SpA	1.234.711,44	700.431,48	1,73
EUR	28.967	Arcadis NV	982.124,16	1.713.398,05	4,24
EUR	30.035	Befesa SA Reg	1.351.803,39	932.887,10	2,31
EUR	10.932	BioMerieux SA	1.093.685,16	970.215,00	2,40
EUR	6.606	Brenntag AG	468.381,14	415.913,76	1,03
EUR	62.872	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	644.143,01	566.476,72	1,40
EUR	15.910	Edenred SA	760.718,19	627.013,10	1,55
EUR	39.420	Elis SA	600.968,46	797.072,40	1,97
EUR	37.136	GEA Group AG	1.401.563,19	1.444.590,40	3,57
EUR	395.485	Hera SpA	1.346.660,92	1.263.179,09	3,13
EUR	19.065	Kingspan Group	1.442.987,79	1.515.667,50	3,75
EUR	39.361	Kion Group AG	1.259.776,54	1.538.621,49	3,81
EUR	6.417	Lenzing AG Reg	390.268,27	210.156,75	0,52
EUR	29.548	Mersen	1.068.582,04	941.103,80	2,33
EUR	11.016	Nexans SA	956.879,00	1.133.546,40	2,80
EUR	29.930	Prysmian SpA	1.027.746,34	1.730.552,60	4,28
EUR	2.122	Publicis Groupe SA	91.598,66	210.884,36	0,52
EUR	47.194	Raiffeisen Bank Intl AG	637.897,98	765.486,68	1,89
EUR	24.559	Recordati Ind Chim e Farm SpA	1.118.184,64	1.196.023,30	2,96
EUR	31.597	Renault SA	1.045.574,36	1.511.600,48	3,74
EUR	37.121	Rexel SA	736.039,75	896.843,36	2,22
EUR	29.100	SCOR SE	761.303,46	688.506,00	1,70
EUR	3.838	Soitec	439.798,49	399.919,60	0,99
EUR	3.597	Sopra Steria Group SA	815.725,58	651.416,70	1,61
EUR	23.629	Spie SAS	556.396,30	798.187,62	1,97
EUR	85.606	Stora Enso Oyj R	1.278.606,10	1.091.904,53	2,70
EUR	21.534	Veolia Environnement SA	536.662,19	601.229,28	1,49
EUR	19.145	Verallia SA Reg S	566.510,85	648.632,60	1,60
EUR	34.300	Wienerberger AG	1.074.890,32	1.061.928,00	2,63
			<u>27.680.666,12</u>	<u>28.024.786,69</u>	<u>69,32</u>
GBP	103.457	Pearson Plc	990.212,33	1.209.237,99	2,99
GBP	46.512	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	216.477,17	227.159,69	0,56
			<u>1.206.689,50</u>	<u>1.436.397,68</u>	<u>3,55</u>
NOK	5.000	Borregaard ASA	85.283,21	84.302,35	0,21
NOK	87.871	Tomra Systems ASA	1.208.054,78	981.023,89	2,43
			<u>1.293.337,99</u>	<u>1.065.326,24</u>	<u>2,64</u>
SEK	21.065	MIPS AB Reg	806.543,19	770.068,19	1,91
SEK	79.003	Munters Group AB B Reg	637.278,64	1.390.460,62	3,44
SEK	34.850	Thule Group AB	1.024.769,63	853.428,62	2,11
			<u>2.468.591,46</u>	<u>3.013.957,43</u>	<u>7,46</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>38.516.786,92</u>	<u>39.392.333,17</u>	<u>97,44</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

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		1.046.314,17	2,59
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-10.734,86	-0,03
		Gesamt		<u>40.427.912,48</u>	<u>100,00</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 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	41,72 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,56 %
Gesundheitswesen	10,76 %
Rohstoffe	9,06 %
Finanzen	7,56 %
Technologien	6,80 %
Dienstprogramme	4,62 %
Nicht zyklische Konsumgüter	2,33 %
Energie	1,03 %
Gesamt	<u>97,44 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	28,43 %
Schweiz	13,93 %
Italien	12,10 %
Deutschland	8,41 %
Schweden	7,46 %
Österreich	5,58 %
Niederlande	5,18 %
Irland	3,75 %
Vereinigtes Königreich	3,55 %
Finnland	2,70 %
Norwegen	2,64 %
Luxemburg	2,31 %
Portugal	1,40 %
Gesamt	<u><u>97,44 %</u></u>

# CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	9.455.472,67
Bankguthaben	326.579,73
Rechnungsabgrenzungsposten	62,20
Gesamtaktiva	9.782.114,60

### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	8.939,28
Gesamtpassiva	8.939,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9.773.175,32

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
C	5.345,2672	EUR	1.828,38	9.773.175,32
				9.773.175,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<b>Erträge</b>	
Bankzinsen	3.153,30
Andere erhaltene Kommissionen	1.578,60
Gesamterträge	4.731,90
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	37.437,22
Depotgebühren	1.986,14
Bankspesen und sonstige Gebühren	312,48
Transaktionskosten	700,29
Zentralverwaltungsaufwand	14.182,79
Honorare externer Dienstleister	363,88
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.187,15
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.508,51
Sonstige Aufwendungen	699,71
Gesamtaufwendungen	63.378,17
Summe des Nettoverlustes	-58.646,27
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	301.598,38
- aus Devisengeschäften	697,54
Realisiertes Ergebnis	243.649,65
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	180.211,26
Ergebnis	423.860,91
Ausschüttungen	-
Wiederanlage von Anteilen	-
Zeichnung von Anteilen	591.435,99
Rücknahme von Anteilen	-321.379,15
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	693.917,75
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9.079.257,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9.773.175,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2024

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
	EUR	7.404.576,51	9.079.257,57	9.773.175,32

  

<b>Wert pro Anteilklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
C	EUR	1.595,26	1.746,17	1.828,38

  

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
C	5.199,5337	328,5241	-182,7906	5.345,2672

# CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	134	Axiom Lux SICAV European Banks Equity IC EUR (V) Cap	179.571,95	293.371,56	3,00
EUR	10.800	BlackRock Global Fds World Energy D2 Cap	261.684,00	299.700,00	3,07
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	514.055,43	5,26
EUR	255	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	589.165,95	604.022,25	6,18
EUR	2.126	Centifolia I Cap	204.502,16	253.695,58	2,60
EUR	176,3845	Clartan Europe I Cap	185.942,78	221.092,68	2,26
EUR	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.003.435,22	1.052.140,80	10,77
EUR	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	393.633,94	565.598,19	5,79
EUR	10,32	CM-AM Mone Premium RC Cap	680.665,58	691.780,66	7,08
EUR	1,753	Constance Be World I EUR Cap	139.285,12	142.530,75	1,46
EUR	765	DNCA Invest Archer Mid-Cap Europe I Cap	150.337,80	176.493,15	1,81
EUR	1.450	DNCA Value Europe I Cap	350.168,58	387.469,00	3,96
EUR	9.672	Dodge & Cox Wldwide Fds Plc US St EUR Cap	461.723,65	545.694,24	5,58
EUR	684	Lazard Euro Credit SRI Cap	693.005,34	732.481,92	7,50
EUR	2.973	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	293.870,81	457.541,13	4,68
EUR	337	Moneta Micro Entreprises C Cap	298.069,76	612.150,39	6,26
EUR	508	R-Co 2 SICAV Target 2028 IG IC Cap	513.019,04	566.018,68	5,79
EUR	2.800	R-Co 2 SICAV Target 2029 IG P Cap	297.752,00	300.664,00	3,08
EUR	508	R-co Conviction Credit EUR Cap	527.733,26	575.111,88	5,88
EUR	1,6	R-co Conviction Equity Value I EUR Cap	293.098,21	322.745,23	3,30
			<u>7.730.239,14</u>	<u>9.314.357,52</u>	<u>95,31</u>
USD	3.050	JPMorgan Fds US Value C USD Cap	129.290,73	141.115,15	1,44
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>7.859.529,87</u>	<u>9.455.472,67</u>	<u>96,75</u>
		Bankguthaben		326.579,73	3,34
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-8.877,08	-0,09
		Gesamt		<u>9.773.175,32</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes  
zum 30. Juni 2024

---

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,75 %
Gesamt	<u>96,75 %</u>

### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	53,09 %
Luxemburg	33,40 %
Irland	10,26 %
Gesamt	<u>96,75 %</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 in der geänderten Fassung 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. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. 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.

### 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:

## CLARTAN

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2024

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 %
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

#### Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED erworbenen Zielfonds betragen maximal 2,50% p.a., berechnet auf das Nettovermögen der Zielfonds.

#### Erläuterung 5 - 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 6 - Depotgebühren und Zentralverwaltungs Aufwand

Als Depotstelle 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.

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus den von UI efa S.A. erhobenen Verwaltungsstellenkosten.

### **Erläuterung 7 - 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 8 - 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 9 - 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 10 - Wertpapierbestandsveränderungen**

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

## CLARTAN

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

#### Erläuterung 11 - 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, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED zum 30. Juni 2024 in die unten aufgelisteten Teilfonds:

Teilfonds	Anzahl	Bezeichnung	Währung des Teilfonds	Marktwert	% des Nettovermögens
CLARTAN - EUROPE	1200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.427.412,00	2,00%
CLARTAN - VALEURS	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.559.825,52	0,44%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.070.559,00	2,46%
CLARTAN - PATRIMOINE	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.559.825,52	1,56%
CLARTAN - PATRIMOINE	33	Clartan Evolution I Cap	EUR	2.410.257,63	1,47%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	176,3845	Clartan Europe I Cap	EUR	221.092,68	2,26%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	945,9231	Clartan Patrimoine I Cap	EUR	1.052.140,80	10,77%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	329,7641	Clartan Valeurs I Cap	EUR	565.598,19	5,79%
				11.866.711,34*	26,75%*

\* 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 2024 belief sich die Gesamtinvestition zwischen den Teilfonds auf EUR 11.866.711,34 und demzufolge würde das gesamte globale Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode ohne Kreuzinvestitionen, EUR 894.671.709,73 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.  
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED in den Teilfonds CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - PATRIMOINE und CLARTAN - VALEURS.

#### Erläuterung 12 - Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 ersetzt die REYL & Cie AG die CARNEGIE FUND SERVICES SA als Vertreter in der Schweiz.

## **CLARTAN**

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

zum 30. Juni 2024

---

#### **Erläuterung 13 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss**

Ein neuer Verkaufsprospekt vom 22. Juli 2024 wurde von der CSSF genehmigt.

Mit Wirkung zu diesem Datum wurden die Aktienklasse Clartan Ethos – Association Vallée de la Millière und die Aktienklasse X im Teilfonds CLARTAN – ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP aufgelegt.

Zusätzlich wurde der Teilfonds CLARTAN - EVOLUTION in CLARTAN - FLEXIBLE umbenannt. Diese Umbenennung hat keine Auswirkungen auf seine Anlagepolitik, die unverändert bleibt, auf die Art und Weise, wie der Teilfonds verwaltet wird, oder auf sein Risikoprofil und zieht keine zusätzlichen Kosten nach sich, die den Aktionären des Teilfonds in Rechnung gestellt werden.

Schließlich wurde der Abschnitt "7. Risiken in Verbindung mit einer Anlage in der SICAV" des Verkaufsprospekts aktualisiert, um den in Abschnitt 122 des kürzlich veröffentlichten CSSF-Rundschreibens 24/856 dargelegten Anforderungen zu entsprechen.

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

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.