clartan ethos

(CLASSE D) /29 février 2024

ESG EUROPE SMALL & MID CAPS / ELIGIBLE PEA

STRATEGIE GLOBALE

La démarche du fonds est d'investir de façon responsable et durable en action européennes de petites et moyennes capitalisations. Il a pour objectif, sur un horizon de cinq ans minimum, de valoriser le capital investi et de générer une performance supérieure à celles des principaux indices européens de petites et moyennes capitalisations libellés en euros. Son portefeuille est investi à 92 % minimum en actions des pays du Conseil de l'Europe.

COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Au 29 février, le taux d'investissement en actions s'élève à 98,7 %, dont près de 50 % de sociétés à impact positif. Février 2024 s'est illustré par une poursuite de la progression des marchés actions soutenue par l'éloignement du risque de récession. Les petites et moyennes capitalisations de notre fonds ont ainsi enregistré une performance de 1,8 % sur le mois. Ce mois-ci, nous avons initié deux nouvelles positions dans Tecan, fournisseur d'équipements de laboratoire, et Soitec, fabricant de substrats pour les semi-conducteurs. En revanche, la première position Publicis a été allégée.

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
1,8 %	43	36 M€

PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1,8 %
1 AN GLISSANT	-0,1 %
3 ANS GLISSANTS	-5,5 %
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	3,0 %
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	0,9 %

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	18,0 %

PERFORMANCES ANNUELLES	
2023	8,8 %
2022	-23,1 %
2021	13,3 %

PRINCIPALES POSITIONS

(EN % DE L'ACTIF NET)

ACTIONS	POIDS
KION	4,3 %
ARCADIS	4,2 %
MUNTERS	4,1 %
KINGSPAN	3,8 %
PUBLICIS	3,7 %
ELIS	3,6 %

PROFIL DU PORTEFEUILLE

PER 12 MOIS : 13,0
RENDEMENT : 2,8 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT

HERA, MERSEN, NEXANS, SOITEC, TECAN

VENTE

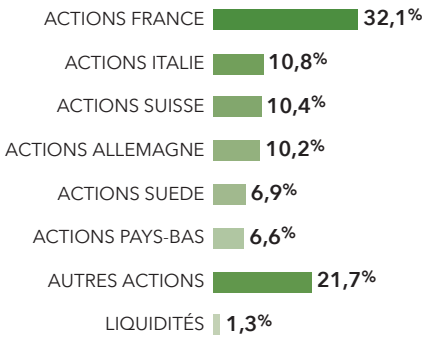
PUBLICIS, SCOR, SPIE, STORA ENSO, VEOLIA

ÉVOLUTION DE LA CLASSE D DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

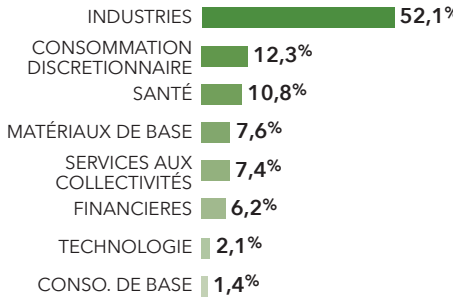


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

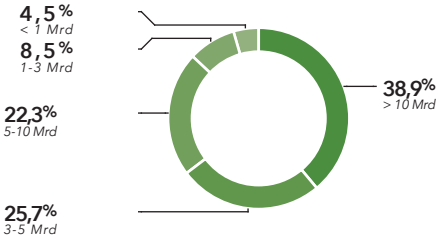
COMPOSITION DU FONDS



RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



LES GÉRANTS

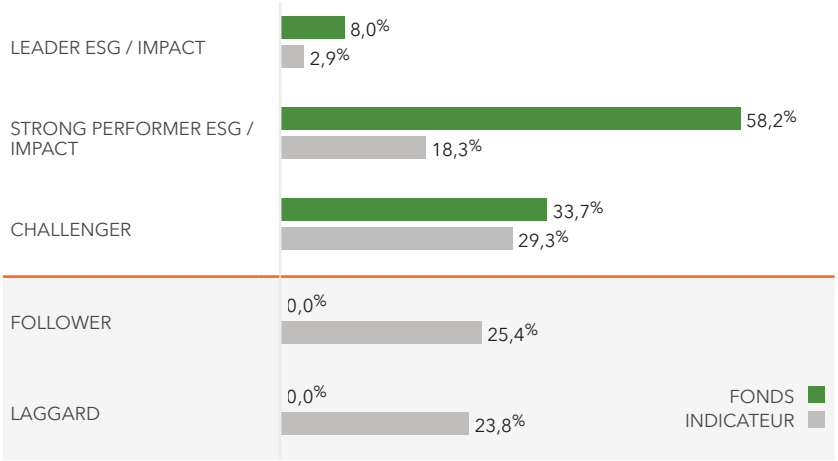

G. Brisset


N. Marinov

SENIOR ADVISOR


M. Effgen

RÉPARTITION DES NOTES ESG



Tx couverture indicateur : 100 %

INTENSITÉ CARBONE (au 31/12/2023)*



* Tonnes CO_2e/ M€ chiffre d'affaires

Source : Ethos, Trucost, Morningstar
31 janvier 2024

EXCLUSIONS

Sociétés réalisant 5 % ou plus de leur chiffre d'affaires dans les secteurs suivants : armement, armement non conventionnel, charbon, pornographie, tabac, sables bitumineux, jeux de hasard, nucléaire, OGM, gaz et pétrole de schiste, pipeline de gaz ou pétroles non conventionnels ; sociétés impliquées dans des controverses majeures, telles que des dommages environnementaux graves et irréversibles, des violations des droits de l'Homme, de la corruption, etc.

IMPACT POSITIF Sociétés dont les produits et services contribuent au développement durable, tels que les énergies renouvelables, la smart transportation, la gestion durable de l'eau, l'économie circulaire, la santé, la construction durable, etc.

DEFINITIONS

ESG : Environnement, Social et de Gouvernance
LEADER ESG / IMPACT : meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale et environnementale (RSE) / Partie significative des solutions et des services proposés ont un impact généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
STRONG PERFORMER ESG / IMPACT : reconnaissent les enjeux de la durabilité et mettent en œuvre des politiques RSE de premier plan / Solutions et services innovants dont l'impact est généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires.
CHALLENGER : démarche positive d'adaptation et reconnaissent les enjeux de la durabilité. Ces sociétés sont souvent des candidats pour accéder aux catégories supérieures.
FOLLOWER : controverses importantes et/ou qui ne semblent pas gérer de manière satisfaisante leurs enjeux environnementaux et sociaux et/ou dont la gouvernance présente un risque significatif pour les actionnaires.
LAGGARD : actives dans des secteurs exclus par Ethos, soit sujettes à des controverses majeures soit qui ne respectent pas les standards minimaux en matière de RSE et de gouvernance.

PROFIL DE RISQUE (SRI)

risque le plus faible — risque le plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. L'exposition aux marchés d'actions et de taux explique le niveau de risque de ce compartiment.

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

ACTIONS, PERTE EN CAPITAL, CHANGE, EXTRA-FINANCIERS, LIQUIDITÉ *Les investissements réalisés par la SICAV suivant des critères ESG peuvent conduire à restreindre délibérément l'univers d'investissement possible. L'application de ces critères extra-financiers peut notamment se traduire en gestion par la renonciation d'opportunités d'investissement, une sous-pondération de certains titres ou une concentration de portefeuille. En outre, l'adoption de critères ESG, facteur de pérennité à long terme, peut minorer le bénéfice à court terme si la SICAV est conduite à devoir céder un titre détenu selon une évolution extra-financière malgré ses performances financières.*

INFORMATIONS GÉNÉRALES CLASSE D

CODE ISIN CLASSE D	LU2225829386
CODE BLOOMBERG	CLESMDE LX
DATE DE CRÉATION	14/10/2020
FORME JURIDIQUE	SICAV
DEVISE DE COTATION	EURO
FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS ET D'EXPLOITATION	2,21 % DE L'ACTIF NET / AN DONT 1,80 % DE FRAIS DE GESTION
DURÉE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDÉE	SUPÉRIEURE À 5 ANS
DOMINANTE FISCALE	DISTRIBUTION
DISTRIBUTION	3,26 € (27/04/2023)
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	3,00 % TAUX MAXIMUM
COMMISSION DE RACHAT	0 %
COMMISSION DE SURPERFORMANCE	NÉANT
DÉPOSITAIRE / ADMINISTRATION CENTRALE	BANQUE DE LUXEMBOURG
VALORISATEUR ET SOUS-TRAITANT DE L'ADMINISTRATION CENTRALE	EFA
VALORISATION	QUOTIDIENNE
PAYS DE DISTRIBUTION	FRANCE, SUISSE, ALLEMAGNE, BELGIQUE, LUXEMBOURG, AUTRICHE

AVERTISSEMENT : Ce document promotionnel est purement informatif et ne constitue pas un conseil personnalisé de toute nature, ni un démarchage, ni une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers. Si Clartan Associés apporte le plus grand soin à la qualité des informations fournies, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable. Pour une information complète, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.clartan.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Source : Clartan Associés, Bloomberg.inc.
* Source Morningstar 29/02/2024.* Source Morningstar Sustainability 31/12/2023.* Source Quantalys 29/02/2024. Tous droits réservés.

Clartan Associés, Société de Gestion de Portefeuille - agrément AMF n° GP 90095 - S.A.S. au capital de 2 186 223 euros - R.C.S. Paris B 339 485 161