



Rapport semestriel 30 juin 2021

Clartan

Sicav à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 189673

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

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2021**

CLARTAN

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B189673

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

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

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

- au siège social de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG,
 - auprès du sous-traitant de l'Administration Centrale, European Fund Administration, 2, Rue d'Alsace, L-1122 Luxembourg.
-

CLARTAN

Sommaire

Organisation	2
Informations pour la distribution des actions en Suisse	5
Etat globalisé du patrimoine	6
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
CLARTAN - VALEURS	8
Etat du patrimoine	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	13
CLARTAN - EUROPE	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
CLARTAN - EVOLUTION	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
CLARTAN - PATRIMOINE	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Statistiques	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
Notes aux états financiers	43
Informations supplémentaires	50

CLARTAN
Organisation

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la SICAV

Président

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

Administrateurs

Nicolas JORDAN
Gérant
CLARTAN ASSOCIES SUISSE, S.à r.l.
14, Avenue de Mon Repos
CH-1005 LAUSANNE

Hadelin de LIEDEKERKE BEAUFORT
Administrateur de Sociétés
51, Route de la Résidence
CH-1885 CHESIÈRES

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

Société de Gestion de la SICAV

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

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

Président

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

Administrateurs

Guillaume BRISSET
Directeur Général
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(à partir du 5 février 2021)

Olivier DELOOZ
Directeur Général Délégué
11, Avenue Myron Herrick
F-75008 PARIS
(jusqu'au 5 février 2021)

CLARTAN

Organisation (suite)

	<p>Michel LEGROS Directeur Général 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS (jusqu'au 5 février 2021)</p>
	<p>Marc de ROÜALLE Directeur Général Délégué 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS</p>
Agent Centralisateur en France	<p>CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) Société Anonyme 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS</p>
Dépositaire, Administration Centrale, Agent Payeur Principal et Domiciliataire	<p>BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG</p>
Sous-traitant de L'Administration Centrale	<p>EUROPEAN FUND ADMINISTRATION Société Anonyme 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG</p>
Auditeur	<p>PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG</p>
Distributeur Global	<p>CLARTAN ASSOCIES Société par Actions Simplifiée 11, Avenue Myron Herrick F-75008 PARIS</p>
Agent d'information et agent payeur en Allemagne	<p>MARCARD, STEIN & Co AG Ballindamm 36, D-20095 HAMBOURG</p>
Agent payeur et Représentant en Autriche	<p>ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Am Belvedere 1 A-1100 VIENNE</p>
Agent payeur en Belgique	<p>CACEIS Belgium SA Avenue du Port 86 C b320 B-1000 BRUXELLES</p>

CLARTAN

Organisation (suite)

Agent payeur en Suisse

BANQUE CANTONALE DE GENEVE
17, Quai de l'Île
CH-1211 GENÈVE

Représentant en Suisse

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

CLARTAN

Informations pour la distribution des actions en Suisse

Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts de la SICAV, les rapports semestriel et annuel en français, ainsi que la liste des achats et des ventes, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse de la SICAV :

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

www.carnegie-fund-services.ch

11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse

legalone@carnegie-fund-services.ch

Phone : +41 (0)22 705 11 78

Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

A la date des états financiers, le compartiment ROUVIER - MULTIMANAGERS BALANCED n'est pas commercialisé en Suisse.

CLARTAN

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) au 30 juin 2021

Actif	
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	886.584.058,59
Avoirs bancaires	41.924.193,82
Frais d'établissement, nets	29.601,17
A recevoir sur émissions d'actions	396.316,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.098.572,55
Charges payées d'avance	6.049,49
Total de l'actif	<u>933.038.792,48</u>
Exigible	
Dettes bancaires	1.286.339,12
Frais à payer	1.456.822,51
Total de l'exigible	<u>2.743.161,63</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>930.295.630,85</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	12.319.565,49
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.481.598,22
Autres commissions reçues	2.352,40
Autres revenus	97.339,44
Total des revenus	13.900.855,55

Charges

Commission de gestion	6.680.378,18
Commission de dépositaire	192.694,97
Frais bancaires et autres commissions	119.646,27
Frais sur transactions	760.239,51
Frais d'administration centrale	205.451,31
Frais professionnels	22.980,54
Autres frais d'administration	131.814,02
Taxe d'abonnement	208.959,32
Autres impôts	6.022,81
Intérêts bancaires payés	117.199,93
Autres charges	224.218,88
Total des charges	8.669.605,74

Revenus nets des investissements 5.231.249,81

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	36.355.924,43
- sur changes à terme	-16.266,68
- sur devises	-268.644,62
Résultat réalisé	41.302.262,94

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

- sur portefeuille-titres 26.686.954,93

Résultat des opérations 67.989.217,87

Dividendes payés -274.178,54

Réinvestissements 2.102,63

Emissions 53.660.508,94

Rachats -151.296.596,81

Total des variations de l'actif net -29.918.945,91

Total de l'actif net au début de la période 960.214.576,76

Total de l'actif net à la fin de la période 930.295.630,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	464.531.551,46
Avoirs bancaires	27.981.439,33
A recevoir sur émissions d'actions	100.188,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.348.093,54
Charges payées d'avance	3.141,05
Total de l'actif	493.964.413,47

Exigible

Dettes bancaires	1.286.325,98
Frais à payer	907.639,02
Total de l'exigible	2.193.965,00
Actif net à la fin de la période	491.770.448,47

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	3.174.983,7791	EUR	141,96	450.718.819,73
D	46.122,6034	EUR	110,01	5.073.805,13
I	26.986,9474	EUR	1.333,16	35.977.823,61
				491.770.448,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus	
Dividendes, nets	8.406.044,71
Autres revenus	97.024,44
Total des revenus	8.503.069,15
Charges	
Commission de gestion	4.282.391,34
Commission de dépositaire	97.913,70
Frais bancaires et autres commissions	72.157,33
Frais sur transactions	492.450,59
Frais d'administration centrale	57.678,93
Frais professionnels	12.047,62
Autres frais d'administration	47.373,83
Taxe d'abonnement	114.850,22
Autres impôts	3.239,61
Intérêts bancaires payés	59.956,87
Autres charges	133.049,77
Total des charges	5.373.109,81
Revenus nets des investissements	3.129.959,34
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	32.580.959,89
- sur changes à terme	-14.338,57
- sur devises	-211.135,94
Résultat réalisé	35.485.444,72
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	10.865.618,48
Résultat des opérations	46.351.063,20
Dividendes payés	-218.766,55
Réinvestissements	-
Emissions	15.017.613,98
Rachats	-67.948.680,77
Total des variations de l'actif net	-6.798.770,14
Total de l'actif net au début de la période	498.569.218,61
Total de l'actif net à la fin de la période	491.770.448,47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	602.072.084,10	498.569.218,61	491.770.448,47

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	147,04	129,31	141,96
D	EUR	124,83	104,10	110,01
I	EUR	1.367,81	1.210,52	1.333,16

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	3.544.454,5599	85.374,9208	-454.845,7016	3.174.983,7791
D	55.495,7337	1.417,9623	-10.791,0926	46.122,6034
I	28.470,9550	2.485,3319	-3.969,3395	26.986,9474

TER par classe d'action au 30.06.2021	(en %)
C	2,01
D	2,00
I	1,37

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	4,16	30.04.2021

CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	212.910	Novartis AG Reg	12.997.199,20	16.377.789,13	3,33
CHF	36.353	Roche Holding Ltd Pref	8.167.581,16	11.559.364,56	2,35
			21.164.780,36	27.937.153,69	5,68
EUR	1.280.385	ALD SA	17.224.734,08	16.184.066,40	3,29
EUR	262.638	Atos SE	14.665.100,76	13.473.329,40	2,74
EUR	217.246	BNP Paribas SA A	10.217.201,57	11.485.796,02	2,34
EUR	282.300	Danone	17.655.436,25	16.760.151,00	3,41
EUR	1.201.458	Elis SA	16.850.545,33	19.091.167,62	3,88
EUR	19.843	EssilorLuxottica SA	2.210.796,39	3.088.364,52	0,63
EUR	207.759	Gaztransport et technigaz SA	11.071.398,46	14.148.387,90	2,88
EUR	229.243	Imerys SA	10.137.775,34	9.032.174,20	1,84
EUR	391.982	Industria de Diseno Textil SA	9.258.956,44	11.645.785,22	2,37
EUR	146.576	Legrand Holding SA	10.675.400,67	13.083.373,76	2,66
EUR	267.809	Publicis Groupe SA	9.521.198,01	14.445.617,46	2,94
EUR	830.368	Rexel SA	11.320.807,07	14.647.691,52	2,98
EUR	631.000	Royal Dutch Shell Plc A	12.879.619,64	10.729.524,00	2,18
EUR	292.470	Rubis SCA	13.558.934,83	10.964.700,30	2,23
EUR	225.327	Sanofi SA	16.984.348,76	19.909.893,72	4,05
EUR	1.066.459	Stellantis NV	14.918.195,71	17.639.231,86	3,59
EUR	1.199.889	Technip Energies NV	14.396.011,96	13.870.716,84	2,82
EUR	419.559	Totalenergies SE	16.523.857,46	16.008.273,65	3,25
EUR	131.670	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	10.554.404,10	9.610.593,30	1,95
EUR	639.420	Veolia Environnement SA	12.455.412,03	16.286.027,40	3,31
EUR	658.240	Vivendi	16.095.998,46	18.647.939,20	3,79
EUR	231.917	Worldline SA	5.455.977,41	18.307.527,98	3,72
			274.632.110,73	309.060.333,27	62,85
GBP	114.580	AstraZeneca Plc	10.034.142,07	11.589.665,59	2,36
GBP	1.301.174	EasyJet Plc	14.977.777,43	13.562.933,68	2,76
GBP	2.898.648	Page Gr Plc	15.262.807,89	18.875.548,19	3,84
			40.274.727,39	44.028.147,46	8,96
HKD	481.080	Alibaba Group Holding Ltd Reg	12.524.703,61	11.493.310,29	2,34
HKD	610.540	Hang Seng Bank Ltd	10.138.323,41	10.283.265,97	2,09
HKD	1.458.960	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	14.855.574,33	12.048.909,77	2,45
HKD	5.542.370	Travelsky Technology Ltd H	11.008.564,98	10.087.293,99	2,05
			48.527.166,33	43.912.780,02	8,93
USD	158.480	IBM Corp	20.965.977,46	19.591.485,24	3,98
USD	145.760	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	9.949.652,20	10.116.417,61	2,06
			30.915.629,66	29.707.902,85	6,04
Total actions			415.514.414,47	454.646.317,29	92,46
Fonds d'investissement fermés					
EUR	319.210	Klepierre Dist	7.790.265,46	6.936.433,30	1,41
Total fonds d'investissement fermés			7.790.265,46	6.936.433,30	1,41
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Warrants et droits					
CHF	393.600	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	222.625,75	0,04
Total warrants et droits			0,00	222.625,75	0,04

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.726.175,12	0,55
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.156.883,48	2.726.175,12	0,55
Total portefeuille-titres			425.461.563,41	464.531.551,46	94,46
Avoirs bancaires				27.981.439,33	5,69
Dettes bancaires				-1.286.325,98	-0,26
Autres actifs/(passifs) nets				543.783,66	0,11
Total				491.770.448,47	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - VALEURS

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	21,13 %
Industrie	14,30 %
Energie	13,36 %
Biens de consommation durable	13,36 %
Services de santé	12,09 %
Technologies	11,11 %
Biens de consommation non-cyclique	3,41 %
Services aux collectivités	3,31 %
Matières premières	1,84 %
Fonds d'investissement	0,55 %
Total	<u>94,46 %</u>

Répartition géographique

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

France	56,12 %
Royaume-Uni	8,96 %
Etats-Unis d'Amérique	6,04 %
Pays-Bas	5,77 %
Suisse	5,72 %
Chine	4,50 %
Espagne	2,37 %
Caïmans (Iles)	2,34 %
Hong Kong	2,09 %
Luxembourg	0,55 %
Total	<u>94,46 %</u>

CLARTAN - EUROPE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.112.910,09
Avoirs bancaires	3.312.549,76
A recevoir sur émissions d'actions	227.926,43
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	225.421,52
Charges payées d'avance	463,28
Total de l'actif	78.879.271,08

Exigible

Frais à payer	147.776,88
Total de l'exigible	147.776,88
Actif net à la fin de la période	78.731.494,20

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	247.100,1318	EUR	308,23	76.162.443,99
D	2.544,2455	EUR	96,89	246.521,08
I	1.964,0962	EUR	1.182,49	2.322.529,13
				78.731.494,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus	
Dividendes, nets	1.344.639,72
Autres revenus	315,00
Total des revenus	1.344.954,72
Charges	
Commission de gestion	673.359,92
Commission de dépositaire	17.452,95
Frais bancaires et autres commissions	17.273,71
Frais sur transactions	84.808,74
Frais d'administration centrale	31.050,14
Frais professionnels	1.890,72
Autres frais d'administration	22.036,08
Taxe d'abonnement	18.703,03
Autres impôts	823,12
Intérêts bancaires payés	10.475,81
Autres charges	23.845,37
Total des charges	901.719,59
Revenus nets des investissements	443.235,13
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.626.586,49
- sur changes à terme	-1.196,53
- sur devises	-20.230,25
Résultat réalisé	3.048.394,84
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	5.628.279,16
Résultat des opérations	8.676.674,00
Dividendes payés	-4.794,67
Réinvestissements	-
Emissions	2.195.240,99
Rachats	-5.702.865,30
Total des variations de l'actif net	5.164.255,02
Total de l'actif net au début de la période	73.567.239,18
Total de l'actif net à la fin de la période	78.731.494,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Statistiques (en EUR)
au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	82.077.608,97	73.567.239,18	78.731.494,20

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	313,11	275,49	308,23
D	EUR	103,44	88,23	96,89
I	EUR	1.189,92	1.053,61	1.182,49

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	258.948,0382	6.513,7483	-18.361,6547	247.100,1318
D	2.747,4395	-	-203,1940	2.544,2455
I	1.886,7266	275,4900	-198,1204	1.964,0962

TER par classe d'action au 30.06.2021	(en %)
C	2,11
D	2,11
I	1,48

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,76	30.04.2021

CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	5.817	Roche Holding Ltd Pref	1.100.777,45	1.849.663,68	2,35
EUR	206.550	ALD SA	2.887.122,15	2.610.792,00	3,32
EUR	41.691	Atos SE	2.161.975,33	2.138.748,30	2,72
EUR	42.168	Bastide Le Confort Medical SA	1.059.410,81	2.002.980,00	2,54
EUR	35.189	BNP Paribas SA A	1.619.268,64	1.860.442,43	2,36
EUR	123.358	Carrefour SA	2.505.846,17	2.045.892,43	2,60
EUR	42.200	Danone	2.657.701,13	2.505.414,00	3,18
EUR	220.486	Elis SA	3.102.680,78	3.503.522,54	4,45
EUR	3.069	EssilorLuxottica SA	341.926,87	477.659,16	0,61
EUR	33.667	Gaztransport et technigaz SA	2.013.815,97	2.292.722,70	2,91
EUR	57.790	Imerys SA	2.066.769,86	2.276.926,00	2,89
EUR	54.261	Industria de Diseno Textil SA	1.306.485,37	1.612.094,31	2,05
EUR	78.430	Inpost SA	1.250.819,86	1.327.506,18	1,69
EUR	21.737	Legrand Holding SA	1.582.851,84	1.940.244,62	2,46
EUR	43.570	Publicis Groupe SA	1.547.932,40	2.350.165,80	2,98
EUR	115.611	Rexel SA	1.542.967,76	2.039.378,04	2,59
EUR	56.000	Rothschild and Co SCA	1.345.451,80	1.834.000,00	2,33
EUR	87.355	Royal Dutch Shell Plc A	1.818.000,67	1.485.384,42	1,89
EUR	54.023	Rubis SCA	2.476.217,64	2.025.322,27	2,57
EUR	34.055	Sanofi SA	2.481.824,98	3.009.099,80	3,82
EUR	92.953	Société Générale SA	2.178.537,56	2.310.811,58	2,94
EUR	12.805	SOMFY SA	708.182,54	1.833.676,00	2,33
EUR	25.297	STEF SA	1.696.815,83	2.294.437,90	2,91
EUR	172.610	Stellantis NV	2.417.230,21	2.854.969,40	3,63
EUR	182.280	Technip Energies NV	2.186.075,29	2.107.156,80	2,68
EUR	62.182	Totalenergies SE	2.569.844,24	2.372.554,21	3,01
EUR	19.900	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	2.678.705,77	1.452.501,00	1,84
EUR	112.596	Veolia Environnement SA	2.175.542,80	2.867.820,12	3,64
EUR	103.020	Vivendi	2.556.372,63	2.918.556,60	3,71
EUR	37.395	Worldline SA	2.049.641,95	2.951.961,30	3,75
			56.986.018,85	63.302.739,91	80,40
GBP	17.300	AstraZeneca Plc	1.515.073,62	1.749.879,69	2,22
GBP	205.121	EasyJet Plc	2.371.643,55	2.138.101,84	2,72
GBP	444.000	Page Gr Plc	2.197.593,32	2.891.259,44	3,67
			6.084.310,49	6.779.240,97	8,61
		Total actions	64.171.106,79	71.931.644,56	91,36
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Actions					
RON	2.936.811	Banca Transilvania SA	791.644,62	1.624.882,91	2,06
		Total actions	791.644,62	1.624.882,91	2,06
Warrants et droits					
CHF	64.020	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	36.210,62	0,05
		Total warrants et droits	0,00	36.210,62	0,05

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	1.200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	1.200.000,00	1.520.172,00	1,93
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.200.000,00	1.520.172,00	1,93
Total portefeuille-titres			66.162.751,41	75.112.910,09	95,40
Avoirs bancaires				3.312.549,76	4,21
Autres actifs/(passifs) nets				306.034,35	0,39
Total				78.731.494,20	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EUROPE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	23,05 %
Industrie	18,37 %
Energie	13,06 %
Biens de consommation durable	13,03 %
Services de santé	10,93 %
Biens de consommation non-cyclique	5,78 %
Services aux collectivités	3,64 %
Matières premières	2,89 %
Technologies	2,72 %
Fonds d'investissement	1,93 %
Total	<u>95,40 %</u>

Répartition géographique

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

France	71,14 %
Royaume-Uni	8,61 %
Pays-Bas	5,52 %
Luxembourg	3,62 %
Suisse	2,40 %
Roumanie	2,06 %
Espagne	2,05 %
Total	<u>95,40 %</u>

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	43.446.142,41
Avoirs bancaires	4.636.539,65
A recevoir sur émissions d'actions	2.748,03
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	205.977,51
Charges payées d'avance	260,11
Total de l'actif	48.291.667,71

Exigible

Frais à payer	72.282,56
Total de l'exigible	72.282,56
Actif net à la fin de la période	48.219.385,15

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	270.132,9031	EUR	127,35	34.401.152,67
D	1.529,5580	EUR	96,76	147.995,23
I	203,0306	EUR	67.330,92	13.670.237,25
				48.219.385,15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	607.198,99
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	105.648,87
Total des revenus	712.847,86

Charges

Commission de gestion	319.256,76
Commission de dépositaire	10.162,15
Frais bancaires et autres commissions	15.585,61
Frais sur transactions	28.401,28
Frais d'administration centrale	26.802,84
Frais professionnels	1.105,84
Autres frais d'administration	18.105,78
Taxe d'abonnement	8.405,44
Autres impôts	14,98
Intérêts bancaires payés	19.916,57
Autres charges	10.992,27
Total des charges	458.749,52

Revenus nets des investissements	254.098,34
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	754.429,78
- sur devises	-10.256,15
Résultat réalisé	998.271,97

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

- sur portefeuille-titres	1.714.370,30
Résultat des opérations	2.712.642,27

Dividendes payés	-3.316,58
------------------	-----------

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	7.101.322,35
-----------	--------------

Rachats	-2.945.743,03
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	6.864.905,01
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de la période	41.354.480,14
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	48.219.385,15
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	46.532.772,08	41.354.480,14	48.219.385,15

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	125,65	119,99	127,35
D	EUR	99,76	92,94	96,76
I	EUR	65.906,95	63.272,62	67.330,92

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	232.960,7117	57.534,8921	-20.362,7007	270.132,9031
D	1.897,4150	45,6710	-413,5280	1.529,5580
I	209,0306	-	-6,0000	203,0306

TER par classe d'action au 30.06.2021	(en %)
C	1,86
D	1,80
I	1,32

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	1,86	30.04.2021

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	6.580	Co Financière Richemont SA	417.653,97	672.014,45	1,39
CHF	10.217	Novartis AG Reg	654.285,53	785.927,72	1,63
CHF	2.891	Roche Holding Ltd Pref	659.430,47	919.267,27	1,91
			1.731.369,97	2.377.209,44	4,93
EUR	5.246	Air Liquide SA	466.334,64	774.624,36	1,61
EUR	68.552	ALD SA	888.244,04	866.497,28	1,80
EUR	13.030	Amundi SA	783.796,25	968.780,50	2,01
EUR	13.028	Atos SE	824.810,40	668.336,40	1,39
EUR	13.920	BNP Paribas SA A	728.583,11	735.950,40	1,53
EUR	29.557	Crédit Agricole SA	364.789,68	349.186,40	0,72
EUR	20.115	Danone	1.205.580,87	1.194.227,55	2,48
EUR	16.537	Deutsche Post AG Reg	492.836,62	948.562,32	1,97
EUR	70.800	Elis SA	954.293,04	1.125.012,00	2,33
EUR	13.185	Gaztransport et technigaz SA	790.294,81	897.898,50	1,86
EUR	16.881	Industria de Diseno Textil SA	397.949,25	501.534,51	1,04
EUR	6.760	Legrand Holding SA	503.248,56	603.397,60	1,25
EUR	64.250	Orange SA	676.154,15	617.763,75	1,28
EUR	21.699	Rubis SCA	1.056.207,65	813.495,51	1,69
EUR	11.468	Sanofi SA	879.397,28	1.013.312,48	2,10
EUR	35.550	Spie SAS	702.314,85	689.670,00	1,43
EUR	10.360	STEF SA	841.676,96	939.652,00	1,95
EUR	7.632	Thales SA	572.184,80	656.657,28	1,36
EUR	24.984	Totalenergies SE	1.022.930,32	953.264,52	1,98
EUR	5.820	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	785.814,34	424.801,80	0,88
EUR	41.353	Veolia Environnement SA	790.156,16	1.053.260,91	2,18
EUR	28.100	Verallia SASU Reg S	661.034,21	878.406,00	1,82
EUR	26.940	Vivendi	621.373,85	763.210,20	1,58
EUR	10.692	Worldline SA	374.851,41	844.026,48	1,75
			17.384.857,25	19.281.528,75	39,99
GBP	7.550	AstraZeneca Plc	658.695,56	763.675,82	1,58
HKD	27.397	Alibaba Group Holding Ltd Reg	748.682,68	654.531,93	1,36
HKD	108.820	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	1.042.579,67	898.696,58	1,86
HKD	366.700	Travelsky Technology Ltd H	745.915,79	667.405,95	1,38
			2.537.178,14	2.220.634,46	4,60
NOK	13.704	Bakkafrost P/F Reg	734.843,29	954.815,15	1,98
USD	4.414	Becton Dickinson & Co	887.120,03	905.245,96	1,88
USD	9.082	IBM Corp	1.123.644,96	1.122.727,59	2,33
USD	9.800	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	664.953,26	680.165,29	1,41
			2.675.718,25	2.708.138,84	5,62
Total actions			25.722.662,46	28.306.002,46	58,70
Fonds d'investissement fermés					
EUR	15.200	Klepierre Dist	445.476,01	330.296,00	0,69
Total fonds d'investissement fermés			445.476,01	330.296,00	0,69
Obligations					
EUR	900.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	903.600,00	916.443,00	1,90
EUR	400.000	Amadeus IT Group SA FRN EMTN 21/09.02.23	400.484,00	400.476,00	0,83
EUR	300.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	300.000,00	302.055,00	0,63
EUR	1.000.000	Credit Suisse Group AG FRN EMTN Partizsch 21/16.01.26	1.012.200,00	1.006.575,00	2,09
EUR	15.000	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	467.100,00	468.900,00	0,97

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	900.000	Elis SA 1.75% EMTN Sen 19/11.04.24	922.635,00	922.491,00	1,91
EUR	5.950.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	6.149.142,00	6.023.780,00	12,49
EUR	900.000	Spie SAS 3.125% Sen 17/22.03.24	952.020,00	944.410,50	1,96
Total obligations			11.107.181,00	10.985.130,50	22,78
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Warrants et droits					
CHF	25.560	Co Financière Richemont SA Call Wts 22.11.23	0,00	14.457,10	0,03
Total warrants et droits			0,00	14.457,10	0,03
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	900.000,00	1.140.129,00	2,36
EUR	164	Exane Fds 2 Pleiade A Cap	2.083.007,46	2.103.154,04	4,36
EUR	4,7	Hugau Moneterme I Cap	567.159,20	566.973,31	1,18
Total fonds d'investissement (OPCVM)			3.550.166,66	3.810.256,35	7,90
Total portefeuille-titres			40.825.486,13	43.446.142,41	90,10
Avoirs bancaires				4.636.539,65	9,62
Autres actifs/(passifs) nets				136.703,09	0,28
Total				48.219.385,15	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - EVOLUTION

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	20,99 %
Pays et gouvernements	12,49 %
Industrie	11,33 %
Technologies	9,19 %
Services de santé	9,10 %
Fonds d'investissement	7,90 %
Energie	5,53 %
Biens de consommation non-cyclique	4,46 %
Biens de consommation durable	4,04 %
Services aux collectivités	2,18 %
Matières premières	1,61 %
Services de télécommunication	1,28 %
Total	<u>90,10 %</u>

Répartition géographique

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

France	56,81 %
Suisse	7,05 %
Luxembourg	6,72 %
Etats-Unis d'Amérique	5,62 %
Espagne	3,77 %
Chine	3,24 %
Feroe (Iles)	1,98 %
Allemagne	1,97 %
Royaume-Uni	1,58 %
Caïmans (Iles)	1,36 %
Total	<u>90,10 %</u>

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	273.243.376,88
Avoirs bancaires	4.088.891,24
A recevoir sur émissions d'actions	64.446,15
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.275.618,85
Charges payées d'avance	2.048,63
Total de l'actif	279.674.381,75

Exigible

Frais à payer	279.102,97
Total de l'exigible	279.102,97
Actif net à la fin de la période	279.395.278,78

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	4.220.206,9022	EUR	58,09	245.157.389,65
D	45.834,4112	EUR	98,05	4.494.015,55
I	27.577,0734	EUR	1.078,57	29.743.873,58
				279.395.278,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Dividendes, nets	1.728.580,38
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.375.949,35
Total des revenus	3.104.529,73

Charges

Commission de gestion	1.235.073,63
Commission de dépositaire	61.127,10
Frais bancaires et autres commissions	12.968,25
Frais sur transactions	127.584,99
Frais d'administration centrale	59.952,69
Frais professionnels	7.262,16
Autres frais d'administration	34.737,56
Taxe d'abonnement	63.327,08
Autres impôts	1.945,10
Intérêts bancaires payés	19.386,01
Autres charges	47.334,24
Total des charges	1.670.698,81

Revenus nets des investissements	1.433.830,92
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-350.043,55
- sur changes à terme	-731,58
- sur devises	-29.088,30
Résultat réalisé	1.053.967,49

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

- sur portefeuille-titres	5.919.499,91
Résultat des opérations	6.973.467,40

Dividendes payés	-47.300,74
------------------	------------

Réinvestissements	2.102,63
-------------------	----------

Emissions	19.846.913,68
-----------	---------------

Rachats	-72.527.417,49
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-45.752.234,52
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de la période	325.147.513,30
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de la période	279.395.278,78
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	450.450.297,96	325.147.513,30	279.395.278,78

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	58,89	56,74	58,09
D	EUR	101,47	96,72	98,05
I	EUR	1.088,05	1.051,79	1.078,57

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	réinvesties	remboursées	en circulation en fin de la période
C	4.886.429,6008	259.721,2145	-	-925.943,9131	4.220.206,9022
D	71.665,8920	1.538,6906	21,5721	-27.391,7435	45.834,4112
I	38.938,0258	4.528,2566	-	-15.889,2090	27.577,0734

TER par classe d'action au 30.06.2021	(en %)
C	1,07
D	1,06
I	0,74

Dividendes payés	Devise	Dividende par classe d'action	Date ex-dividende
D	EUR	0,97	30.04.2021

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	36.513	Novartis AG Reg	2.702.237,65	2.808.708,91	1,00
CHF	7.960	Roche Holding Ltd Pref	1.699.410,37	2.531.085,24	0,91
			4.401.648,02	5.339.794,15	1,91
EUR	218.354	ALD SA	2.821.191,47	2.759.994,56	0,99
EUR	25.202	Amundi SA	1.641.977,90	1.873.768,70	0,67
EUR	37.365	Atos SE	2.488.589,61	1.916.824,50	0,69
EUR	38.179	BNP Paribas SA A	1.698.313,96	2.018.523,73	0,72
EUR	177.151	Crédit Agricole SA	1.849.655,49	2.092.861,91	0,75
EUR	54.023	Danone	3.433.433,87	3.207.345,51	1,15
EUR	24.172	Deutsche Post AG Reg	1.018.562,16	1.386.505,92	0,50
EUR	190.337	Elis SA	2.999.637,90	3.024.454,93	1,08
EUR	37.195	Gaztransport et technigaz SA	2.817.308,64	2.532.979,50	0,91
EUR	193.605	Orange SA	2.037.460,30	1.861.512,08	0,67
EUR	24.854	Publicis Groupe SA	1.313.986,15	1.340.624,76	0,48
EUR	49.602	Rubis SCA	1.850.715,10	1.859.578,98	0,66
EUR	38.251	Sanofi SA	2.924.898,69	3.379.858,36	1,21
EUR	100.820	Spie SAS	1.986.973,23	1.955.908,00	0,70
EUR	24.745	STEF SA	1.965.741,64	2.244.371,50	0,80
EUR	58.250	Totalenergies SE	2.103.387,80	2.222.528,75	0,79
EUR	32.370	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	4.443.218,38	2.362.686,30	0,85
EUR	117.312	Veolia Environnement SA	2.065.728,95	2.987.936,64	1,07
EUR	89.509	Vivendi	2.173.044,69	2.535.789,97	0,91
EUR	30.487	Worldline SA	1.276.134,81	2.406.643,78	0,86
			44.909.960,74	45.970.698,38	16,46
GBP	28.200	AstraZeneca Plc	2.408.255,57	2.852.405,04	1,02
HKD	61.200	Alibaba Group Holding Ltd Reg	1.602.896,51	1.462.107,32	0,52
HKD	327.045	Ping An Ins Gr Co of Cn Ltd H	2.812.674,55	2.700.921,00	0,97
			4.415.571,06	4.163.028,32	1,49
USD	9.490	Becton Dickinson & Co	1.924.086,48	1.946.258,31	0,70
USD	26.863	IBM Corp	3.363.814,18	3.320.835,87	1,19
USD	33.800	Westinghouse Air Brak Tec Corp Reg	2.293.408,81	2.345.876,20	0,84
			7.581.309,47	7.612.970,38	2,73
Total actions			63.716.744,86	65.938.896,27	23,61
Fonds d'investissement fermés					
EUR	85.646	Klepierre Dist	2.669.970,44	1.861.087,58	0,67
Total fonds d'investissement fermés			2.669.970,44	1.861.087,58	0,67
Obligations					
EUR	4.700.000	ALD SA FRN EMTN Sen Reg S 18/16.07.21	4.700.000,00	4.700.893,00	1,68
EUR	3.000.000	Amadeus Capital Market 1.625% EMTN Reg S Sen 15/17.11.21	3.039.000,00	3.007.260,00	1,08
EUR	4.700.000	Amadeus IT Group SA 0.875% EMTN Sen Reg S 18/18.09.23	4.718.800,00	4.785.869,00	1,71
EUR	1.000.000	Amadeus IT Group SA FRN EMTN 21/09.02.23	1.001.210,00	1.001.190,00	0,36
EUR	3.750.000	Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN Sen Reg S 18/15.04.24	3.753.454,29	3.773.793,75	1,35
EUR	1.880.000	BNP Paribas SA FRN EMTN Sen Reg S 17/07.06.24	1.867.780,00	1.906.996,80	0,68
EUR	22.595	BNP Paribas SA VAR TP1 84/30.07.Perpetual	2.711.400,00	2.615.645,47	0,94
EUR	5.700.000	Carrefour Banque FRN 19/12.09.23	5.697.425,00	5.739.045,00	2,05
EUR	4.400.000	Carrefour Banque FRN EMTN Sen 18/15.06.22	4.374.180,00	4.412.012,00	1,58
EUR	10.000.000	Credit Suisse Group AG FRN EMTN Partizsch 21/16.01.26	10.121.000,00	10.065.750,00	3,60
EUR	9.200.000	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	9.225.200,00	9.230.222,00	3,30
EUR	34.906.000	Deutschland 2.25% 11/04.09.21	36.001.495,92	35.085.591,37	12,56
EUR	1.500.000	EasyJet Plc 1.75% EMTN Reg S Sen 16/09.02.23	1.526.250,00	1.532.062,50	0,55

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	61.740.000	France 3.25% T-Bond 11/25.10.21	63.573.549,60	62.505.576,00	22,37
EUR	16.200.000	Gecina SA FRN EMTN Sen 17/30.06.22	16.261.010,00	16.256.295,00	5,82
EUR	7.000.000	RCI Banque SA FRN EMTN Sen 17/04.11.24	7.022.137,50	7.029.190,00	2,52
EUR	9.500.000	RCI Banque SA FRN Sen 18/12.03.25	9.477.200,00	9.514.962,50	3,40
EUR	4.400.000	Société Générale SA FRN EMTN Sen 18/06.03.23	4.326.080,00	4.427.654,00	1,58
EUR	8.000.000	Société Générale SA FRN Sen Reg S 17/22.05.24	8.060.200,00	8.114.840,00	2,90
Total obligations			197.457.372,31	195.704.848,39	70,03
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	2.156.883,48	2.726.175,12	0,98
EUR	104	Clartan Evolution I Cap	6.355.937,34	7.012.369,52	2,51
Total fonds d'investissement (OPCVM)			8.512.820,82	9.738.544,64	3,49
Total portefeuille-titres			272.356.908,43	273.243.376,88	97,80
Avoirs bancaires				4.088.891,24	1,46
Autres actifs/(passifs) nets				2.063.010,66	0,74
Total				279.395.278,78	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - PATRIMOINE

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	34,93 %
Finances	32,87 %
Immobilier	5,82 %
Services de santé	4,84 %
Technologies	4,47 %
Fonds d'investissement	3,49 %
Industrie	3,39 %
Biens de consommation non-cyclique	2,50 %
Energie	2,36 %
Biens de consommation durable	1,39 %
Services aux collectivités	1,07 %
Services de télécommunication	0,67 %
Total	<u>97,80 %</u>

Répartition géographique

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

France	62,15 %
Allemagne	13,06 %
Suisse	5,51 %
Luxembourg	3,49 %
Pays-Bas	3,30 %
Espagne	3,15 %
Etats-Unis d'Amérique	2,73 %
Royaume-Uni	1,57 %
Belgique	1,35 %
Chine	0,97 %
Caïmans (Iles)	0,52 %
Total	<u>97,80 %</u>

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.379.227,11
Avoirs bancaires	871.095,47
Frais d'établissement, nets	29.125,57
A recevoir sur émissions d'actions	1.008,16
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	43.461,13
Charges payées d'avance	97,00
Total de l'actif	25.324.014,44

Exigible

Dettes bancaires	13,14
Frais à payer	43.106,41
Total de l'exigible	43.119,55
Actif net à la fin de la période	25.280.894,89

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	64.926,2523	EUR	125,33	8.137.206,80
D	2.049,0000	EUR	122,32	250.630,93
I	13.408,5511	EUR	1.259,87	16.893.057,16
				25.280.894,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus	
Dividendes, nets	233.101,69
Total des revenus	233.101,69
Charges	
Commission de gestion	145.638,05
Commission de dépositaire	4.576,00
Frais bancaires et autres commissions	1.537,05
Frais sur transactions	26.485,01
Frais d'administration centrale	17.791,40
Frais professionnels	514,73
Autres frais d'administration	5.069,24
Taxe d'abonnement	2.705,11
Intérêts bancaires payés	4.089,93
Autres charges	7.880,44
Total des charges	216.286,96
Revenus nets des investissements	16.814,73
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	471.838,91
- sur devises	-726,70
Résultat réalisé	487.926,94
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.347.547,44
Résultat des opérations	2.835.474,38
Dividendes payés	-
Réinvestissements	-
Emissions	9.242.082,27
Rachats	-2.114.651,76
Total des variations de l'actif net	9.962.904,89
Total de l'actif net au début de la période	15.317.990,00
Total de l'actif net à la fin de la période	25.280.894,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	15.317.990,00	25.280.894,89

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	109,36	125,33
D	EUR	106,74	122,32
I	EUR	1.095,81	1.259,87

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	34.052,8507	32.846,7850	-1.973,3834	64.926,2523
D	265,0000	1.789,0000	-5,0000	2.049,0000
I	10.554,4819	4.489,0692	-1.635,0000	13.408,5511

TER par classe d'action au 30.06.2021	(en %)
C	*
D	*
I	*
	2,23
	2,25
	1,60

* TER annualisé

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	37.191	AMS AG	667.694,12	629.715,59	2,49
CHF	1.043	Geberit AG Reg	521.181,00	660.347,28	2,61
CHF	2.282	Sonova Holding AG	519.438,31	724.475,16	2,87
CHF	1.153	Swiss Life Holding Reg	484.976,39	472.916,24	1,87
			<u>2.193.289,82</u>	<u>2.487.454,27</u>	<u>9,84</u>
EUR	17.054	Accell Group NV	444.189,07	772.546,20	3,06
EUR	20.935	Alstom	868.340,99	891.621,65	3,53
EUR	81.142	Aquafil SpA	434.472,37	539.594,30	2,13
EUR	18.611	Arcadis NV	406.455,08	642.451,72	2,54
EUR	12.802	Atos SE	872.173,96	656.742,60	2,60
EUR	3.107	BioMerieux SA	331.845,70	304.486,00	1,20
EUR	9.057	Brenntag AG	538.716,21	710.249,94	2,81
EUR	21.207	Bureau Veritas SA	442.209,10	565.802,76	2,24
EUR	14.121	Corbion NV	608.171,98	680.632,20	2,69
EUR	46.494	Corticeira Amorim SGPS SA Reg	506.949,77	492.836,40	1,95
EUR	16.057	Edenred SA	686.892,67	771.538,85	3,05
EUR	58.563	Elis SA	688.210,23	930.566,07	3,68
EUR	51.544	Jeronimo Martins SA Reg	708.390,69	792.746,72	3,14
EUR	7.049	Kingspan Group	478.606,59	561.382,36	2,22
EUR	10.108	Kion Group AG	748.926,90	908.507,04	3,59
EUR	5.752	Legrand Holding SA	405.887,87	513.423,52	2,03
EUR	5.040	Lenzing AG Reg	557.004,83	520.128,00	2,06
EUR	17.988	Publicis Groupe SA	601.441,28	970.272,72	3,84
EUR	13.189	Randstad NV	655.810,60	850.690,50	3,36
EUR	28.420	Rexel SA	485.378,92	501.328,80	1,98
EUR	27.311	SCOR SE	697.590,58	732.481,02	2,90
EUR	4.691	SEB SA	616.812,07	714.908,40	2,83
EUR	27.330	Spie SAS	562.424,15	530.202,00	2,10
EUR	16.600	Stora Enso Oyj R	250.014,26	255.391,00	1,01
EUR	1.664	Teleperformance SE	449.308,60	569.587,20	2,25
EUR	6.538	Umicore SA	262.365,32	336.707,00	1,33
EUR	39.888	Veolia Environnement SA	776.187,85	1.015.947,36	4,02
EUR	21.553	Verallia SASU Reg S	549.437,40	673.746,78	2,67
EUR	9.407	Worldline SA	697.978,89	742.588,58	2,94
			<u>16.332.193,93</u>	<u>19.149.107,69</u>	<u>75,75</u>
GBP	12.153	Coca-Cola HBC Ltd Reg	280.491,98	370.067,86	1,46
GBP	12.851	Johnson Matthey Plc Reg	361.534,16	460.035,95	1,82
			<u>642.026,14</u>	<u>830.103,81</u>	<u>3,28</u>
SEK	63.997	Electrolux Professional AB B Reg	241.162,63	382.737,60	1,51
SEK	49.487	Elekta AB Shares B	539.206,03	605.094,93	2,39
SEK	21.850	Essity AB B Reg	572.884,82	611.469,13	2,42
			<u>1.353.253,48</u>	<u>1.599.301,66</u>	<u>6,32</u>
Total actions			<u>20.520.763,37</u>	<u>24.065.967,43</u>	<u>95,19</u>
Fonds d'investissement fermés					
EUR	14.416	Klepierre Dist	276.950,92	313.259,68	1,24
Total fonds d'investissement fermés			<u>276.950,92</u>	<u>313.259,68</u>	<u>1,24</u>
Total portefeuille-titres			<u>20.797.714,29</u>	<u>24.379.227,11</u>	<u>96,43</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
		Avoirs bancaires		871.095,47	3,45
		Dettes bancaires		-13,14	0,00
		Autres actifs/(passifs) nets		30.585,45	0,12
		Total		<u>25.280.894,89</u>	<u>100,00</u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	32,83 %
Finances	15,30 %
Biens de consommation durable	13,37 %
Matières premières	9,53 %
Biens de consommation non-cyclique	7,02 %
Services de santé	6,46 %
Technologies	5,09 %
Services aux collectivités	4,02 %
Energie	2,81 %
Total	<u>96,43 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

France	45,10 %
Pays-Bas	11,65 %
Suisse	8,81 %
Allemagne	6,40 %
Suède	6,32 %
Portugal	5,09 %
Autriche	4,55 %
Irlande	2,22 %
Italie	2,13 %
Royaume-Uni	1,82 %
Belgique	1,33 %
Finlande	1,01 %
Total	<u>96,43 %</u>

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2021

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.870.850,64
Avoirs bancaires	1.033.678,37
Frais d'établissement, nets	475,60
Charges payées d'avance	39,42
Total de l'actif	<u>6.905.044,03</u>

Exigible

Frais à payer	<u>6.914,67</u>
Total de l'exigible	<u>6.914,67</u>
Actif net à la fin de la période	<u>6.898.129,36</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
C	4.186,7487	EUR	1.647,61	<u>6.898.129,36</u> <u>6.898.129,36</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

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

du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Revenus

Autres commissions reçues	2.352,40
Total des revenus	2.352,40

Charges

Commission de gestion	24.658,48
Commission de dépositaire	1.463,07
Frais bancaires et autres commissions	124,32
Frais sur transactions	508,90
Frais d'administration centrale	12.175,31
Frais professionnels	159,47
Autres frais d'administration	4.491,53
Taxe d'abonnement	968,44
Intérêts bancaires payés	3.374,74
Autres charges	1.116,79
Total des charges	49.041,05

Pertes nettes des investissements	-46.688,65
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	272.152,91
- sur devises	2.792,72
Résultat réalisé	228.256,98

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

- sur portefeuille-titres	211.639,64
---------------------------	------------

Résultat des opérations	439.896,62
-------------------------	------------

Dividendes payés	-
------------------	---

Réinvestissements	-
-------------------	---

Emissions	257.335,67
-----------	------------

Rachats	-57.238,46
---------	------------

Total des variations de l'actif net	639.993,83
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de la période	6.258.135,53
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de la période	6.898.129,36
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Statistiques (en EUR)

au 30 juin 2021

Total de l'actif net	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
	EUR	7.570.777,57	6.258.135,53	6.898.129,36

VNI par classe d'action	Devise	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
C	EUR	1.490,68	1.539,51	1.647,61

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
C	4.065,0105	157,8713	-36,1331	4.186,7487

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2021

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	777	BlackRock Strateg Fds European Opp Extension A2 Cap	213.573,99	427.373,31	6,20
EUR	266	BNP Paribas Cash Invest Privilege Cap	600.881,55	600.021,57	8,70
EUR	123	CG Nouvelle Asie Z Cap	110.800,86	125.899,11	1,82
EUR	191,3845	Clartan Europe I Cap	201.755,63	227.337,99	3,30
EUR	1.027,9231	Clartan Patrimoine I Cap	1.090.420,82	1.109.211,26	16,08
EUR	209,7641	Clartan Valeurs I Cap	246.735,02	280.580,46	4,07
EUR	1.052	DNCA Value Europe I Cap	197.029,08	216.280,68	3,13
EUR	6.080	Dodge & Cox Wldwide Fds Plc St EUR Cap	233.350,40	257.062,40	3,73
EUR	50	Exane Fds 2 Pleiade A Cap	599.479,34	641.205,50	9,29
EUR	1.600,149	JPMorgan Fds Pacific Equity C Cap	199.918,23	273.113,43	3,96
EUR	436	Kirao Multicaps IC Cap	76.474,40	98.296,20	1,42
EUR	2.948	Lazard GI Active Fds PLC Equity Franchise ACC Cap	275.995,44	360.508,27	5,23
EUR	24,5	Mandarine Valeur I Cap	124.296,10	145.026,28	2,10
EUR	366	Moneta Micro Entreprises C Cap	323.719,68	604.335,54	8,76
EUR	1.019	Moneta Multi Caps FCP Cap	234.365,54	363.497,68	5,27
EUR	182	Pluvalca France Sm Caps A Cap	122.457,37	141.100,96	2,05
Total portefeuille-titres			4.851.253,45	5.870.850,64	85,11
Avoirs bancaires				1.033.678,37	14,98
Autres actifs/(passifs) nets				-6.399,65	-0,09
Total				6.898.129,36	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	85,11 %
Total	<u>85,11 %</u>

Répartition géographique

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

Luxembourg	42,90 %
France	33,25 %
Irlande	8,96 %
Total	<u>85,11 %</u>

CLARTAN

Notes aux états financiers

au 30 juin 2021

Note 1 - Informations générales

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

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

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

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation des actifs

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

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

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

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

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

Dans la mesure où :

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

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

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

e) Revenus sur portefeuille titres

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

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

f) Evaluation des contrats de change à terme

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

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

g) Frais d'établissement

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

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

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

h) Conversion des devises étrangères

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

i) Etats financiers globalisés

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

j) Frais sur transactions

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

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

Note 3 - Commission de gestion

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

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

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Taux effectifs (par an)
CLARTAN - VALEURS	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EUROPE	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - EVOLUTION	C	EUR	1,60 %
	D	EUR	1,60 %
	I	EUR	1,10 %
CLARTAN - PATRIMOINE	C	EUR	0,90 %
	D	EUR	0,90 %
	I	EUR	0,60 %
CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	C	EUR	1,80 %
	D	EUR	1,80 %
	I	EUR	1,20 %
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	C	EUR	1,00 %

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le compartiment CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED investit s'élève à maximum 2,5 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 - Rétrocession des commissions de gestion

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

Note 6 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

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

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

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

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

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

Note 7 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

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

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

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

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

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

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

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

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

Note 9 - Taxe annuelle belge

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

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

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

Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

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

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Note 11 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, les compartiments CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - VALEURS, CLARTAN - EVOLUTION, CLARTAN - PATRIMOINE et CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED ont investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2021 :

Compartiments	Quantité	Désignation	Devise du compartiment	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
CLARTAN - EUROPE	1200	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.520.172,00	1,93%
CLARTAN - VALEURS	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.726.175,12	0,55%
CLARTAN - EVOLUTION	900	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	1.140.129,00	2,36%
CLARTAN - PATRIMOINE	2152	Clartan Ethos Esg EURpe SAI & Mid I Cap	EUR	2.726.175,12	0,98%
CLARTAN - PATRIMOINE	104	Clartan Evolution I Cap	EUR	7.012.369,52	2,51%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	191,3845	Clartan Europe I Cap	EUR	227.337,99	3,30%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	1027,9231	Clartan Patrimoine I Cap	EUR	1.109.211,26	16,08%
CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED	209,7641	Clartan Valeurs I Cap	EUR	280.580,46	4,07%
				16.742.150,47	31,78%

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

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

CLARTAN - EUROPE dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - VALEURS dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.
CLARTAN - EVOLUTION dans le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.

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

CLARTAN - MULTIMANAGERS BALANCED dans les compartiments CLARTAN - EUROPE, CLARTAN - PATRIMOINE et CLARTAN - VALEURS.

Note 12 - Evènements

Un nouveau prospectus daté du 8 mars 2021 couvrant les informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») a été émis et a reçu le visa de la CSSF.

Par résolution circulaire datée du 29 juin 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé :

1. Dans la partie générale du prospectus, chapitre 7 «Risques associés à un investissement dans la SICAV», d'ajouter un paragraphe relatif aux risques spécifiques liés aux investissements en Chine et aux risques spécifiques liés au China Connect.
2. Pour les compartiments CLARTAN - VALEURS et CLARTAN - EVOLUTION, de modifier la politique d'investissement afin de permettre au compartiment d'investir jusqu'à 20% de son actif net dans des actions de sociétés chinoises et notamment des actions A chinoises cotées sur les marchés de la République Populaire de Chine via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.
3. Pour le compartiment CLARTAN - PATRIMOINE, de mettre à jour la fiche signalétique du compartiment comme détaillé dans le prospectus daté du 2 août 2021.

CLARTAN

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2021

Les changements énoncés ci-dessus prennent effet au 2 août 2021.

Note 13 - Evènement subséquent

Il n'y a pas d'événements subséquents.

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

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

2 - Total Expense Ratio ("TER")

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

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

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

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