

Unabhängige
Vermögensverwaltung
seit 1986

40
Jahre

- Unsere DNA: Kollegialität, Unabhängigkeit und Langfristigkeit
- 32 Mitarbeiter, darunter 8 Gesellschafter
- 3 Büros: Paris, Bonn, Lausanne
- +1,3 Milliarden Euro verwaltetes Vermögen
- 6 Investment Fonds
- Hohe Kontinuität des Managementteams

Juni 2026

Clartan Associés

Im Kern steht die Unabhängigkeit

Clartan Associés verwaltet seit 40 Jahren Kapital für Privat- und Geschäftskunden. Als unabhängige Portfolioverwaltungsgesellschaft, die von der französischen Finanzmarktaufsicht Autorité des Marchés Financiers zugelassen ist, entwickelt sich das Unternehmen seit 1986 nach einem spezifischen Modell, das auf der Einhaltung einer gemeinsamen Geisteshaltung und gemeinsamer Werte beruht. Die Grundlage dieses Modells ist die Kollegialität der Entscheidungen und ihrer Umsetzung. Die Beteiligung der Geschäftsführer am Kapital des Unternehmens und die Beteiligung der Mitarbeiter an den Erträgen des Unternehmens verpflichten sie langfristig. Sie sorgen dafür, dass sich ihre Interessen und die der Kunden langfristig angleichen.

Ein konzentriertes Angebot

Die Verwaltung von Finanzanlagen erfolgt :

- über die Clartan SICAV, deren Teilfonds Clartan Patrimoine, Clartan Flexible, Clartan Valeurs, Clartan Europe und Clartan Ethos – ESG Europe Small & Mid Cap im Folgenden näher erläutert werden;
- in Form von Verwaltungsmandaten für Anleger, die eine individuelle Ausrichtung wünschen.

Clartan Associés hat seinen Hauptsitz in Paris und verfügt über Niederlassungen in Bonn und Lausanne.

Die Managementteams sind in den Ländern tätig, in denen die SICAV vertrieben wird: Frankreich, Deutschland, Österreich, Belgien, Schweiz und Luxemburg.

Investmentstrategie

Kollegiale Verwaltung

Unser Kerngeschäft ist die Verwaltung von Aktien. Die Managementstrategie, Quality & Value, beruht auf drei Säulen: einem Ansatz vor Ort, internem Finanzresearch und einer kollegialen Umsetzung des Managements.

Unser Know-how beruht auf dem Feldansatz, der uns jedes Jahr mit mehr als 150 Unternehmen zusammenbringt: mit Führungsteams, aber auch mit anderen Akteuren der Wertschöpfungskette - Kunden, Lieferanten oder Konkurrenten.

Innerhalb unseres Anlageuniversums wählen wir Unternehmen mit nachhaltigem Gewinnwachstum aus, die auf einem dauerhaften Wettbewerbsvorteil und einer klaren Strategie basieren. Wir investieren, wenn der Börsenkurs einen Abschlag auf den inneren Wert bietet: Der Kauf bietet dann gleichzeitig eine Sicherheitsmarge und eine finanzielle Hebelwirkung.

Fonds

Jeder der Teilfonds wird von einem eigenen Ausschuss verwaltet. Jedes Anlagedossier wird von einem geschäftsführenden Analysten ohne geografische oder sektorale Zuordnung betreut und dem Ausschuss zur Beurteilung vorgelegt. Diese Organisation gewährleistet das Engagement der Dossierinhaber und die Objektivität, die sich aus den verschiedenen Blickwinkeln ergibt, und vermeidet die Voreingenommenheit des Analysten für seinen Bereich.

Clartan wurde von der Quantalys Harvest Gruppe als beste nationale Verwaltungsgesellschaft in der Kategorie „Allokation“ und als beste flexible Verwaltungsgesellschaft ausgezeichnet.





STOCK PICKING MIT DISZIPLINIERTEM VERWALTUNGSANSATZ

Ziel

Clartan Valeurs wurde 1991 gegründet und ist ein internationaler, hauptsächlich europäischer Aktienfonds, der aus vierzig bis fünfzig Titeln besteht, die von unseren Fondsmanagern und Analysten sorgfältig ausgewählt wurden. Sein Ziel ist es, langfristig eine positive absolute Performance sowie eine relative Performance zu erzielen, die über der des EuroStoxx600 liegt.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert hauptsächlich in europäische Aktien und teilweise in US-Aktien und sucht nach einer sorgfältigen und strengen Finanzanalyse die vielversprechendsten Unternehmen aus. Der Aktienanteil (mindestens 75 %) und die geografischen oder sektoralen Engagements sind das Ergebnis dieses Anlageprozesses.

Wichtige Informationen

- Auflegung 1991
- Kollektive Verwaltung seit Auflegung des Fonds
- Klasse C ISIN: LU1100076550
- Laufende Kosten 2025*: 2,00 % inkl. MwSt., davon 1,8 % Verwaltungsgebühren
- Schwerpunkt: Large Caps in Europa
- Verwaltungsstil: ausgewogen zwischen Value und Growth
- Empfohlene Anlagedauer > 5 Jahre
- Verwaltetes Vermögen: 881 Mio. € zum 30.06.2026

ManagementTeam



Guillaume Brisset
seit 2006 bei Clartan



Nicolas Descogs
seit 2021 bei Clartan



Marilou Goueffon
seit 2013 bei Clartan

RISIKOINDIKATOR (SRI)

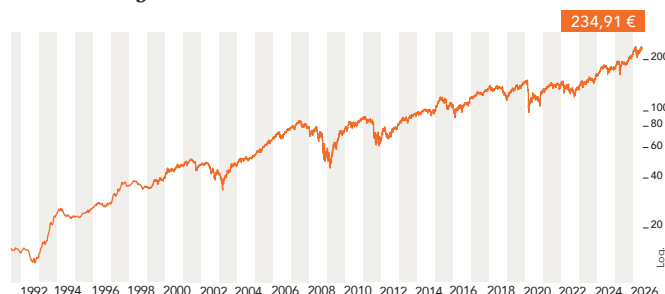
Das geringste Risiko Das höchste Risiko



Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das Engagement an den Aktienmärkten erklärt das Risikoniveau dieses Teilfonds.



Entwicklung der Klasse C seit 1991 bis 30.06.2026



Quelle: Clartan Associés

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

Performances und Indikatoren der Klasse C zum 30.06.2026

Performances	
1 Jahr Gleitend	+24,1 %
3 Jahre Gleitend	+55,6 %
5 Jahre Gleitend	+65,5 %
Risikokennzahlen	
Volatilität 3 Jahre	14,2 %
Volatilität 5 Jahre	15,1 %
KGW 12 Monate	15,9 x

Quelle: Clartan Associés

Jahresperformances der Klasse C zum 30.06.2026

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

Quelle: Clartan Associés

Sparplanfähigkeit

Dieser Fonds ist grundsätzlich sparplanfähig. Bitte fragen Sie bei Ihrer depotführenden Stelle.

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

DER FONDS BIRGT DAS RISIKO EINES TEILWEISEN ODER VOLLSTÄNDIGEN KAPITALVERLUSTES.

AKTIENKURSRISIKO

Wenn die Aktienmärkte fallen, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

WECHSELKURSRISIKO

Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Fonds lauten, kann der Fonds durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden.



AKTIEN MIT MODERATER VOLATILITÄT, ANLEIHEN MIT ATTRAKTIVEM RENDITE-RISIKO-PROFIL

Ziel

Clartan Flexible strebt danach, das Risiko-Rendite-Verhältnis im Vergleich zu den wichtigsten weltweiten Börsen zu optimieren. Das Modell des traditionellen ausgewogenen Portfolios (60 % Aktien / 40 % Anleihen und liquide Mittel) hat mit dem Anstieg der Zinskurve wieder an Bedeutung gewonnen.

- Sorgfältig ausgewählte Aktien mit moderater Volatilität bilden die Grundlage der Performance.
- Anleihen tragen ebenfalls zur Performance des Fonds bei, dienen jedoch als Puffer gegen die Volatilität der Aktienmärkte.

Anlagepolitik

Der Aktienanteil (25 % bis 70 %, je nach makrofinanzieller Lage) besteht hauptsächlich aus europäischen Unternehmen, die aufgrund ihrer Qualität, ihrer Sichtbarkeit und ihrer geringen Volatilität ausgewählt wurden. Die Auswahl der Titel erfolgt durch Stock Picking. Das Portfolio umfasst somit 35 bis 50 Titel. Unternehmensanleihen aus dem Anlageuniversum von Clartan (maximal 75 %) bilden eine stabile Basis.

Wichtige Informationen

- Auflegung 2012, 2020 wurde die Anlagestrategie angepasst
- Klasse C ISIN: LU1100077103
- Laufende Kosten 2025*: 1,93 % inkl. MwSt., davon 1,6 % Verwaltungsgebühren
- Schwerpunkt: Flexible Allokation, aktiver Aktienanteil von 25-70 %, kontrollierte Volatilität
- Verwaltungsstil: ausgewogen zwischen Value und Growth
- Empfohlene Anlagedauer > 5 Jahre
- Verwaltetes Vermögen 55 Mio.€ zum 30.06.2026

ManagementTeam



Nikolay Marinov
seit 2015 bei Clartan



Thibault du Pavillon
seit 2000 bei Clartan



Elizabeth de Saint Leger
seit 2011 bei Clartan

Risikoindikator (SRI)

Das geringste Risiko Das höchste Risiko

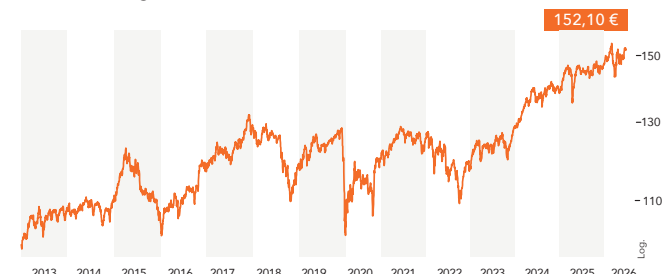


Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukte bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds



KLASSE C KAPITALISIERUNG. DIE ERTRÄGE DIESER KLASSEN WERDEN IN DIE KOSTEN INTEGRIERT. VERLEIHT KEIN RECHT AUF EINE DIVIDENDE. * DES WERTES IHRER ANLAGE PRO JAHR. DIESE SCHÄTZUNG BASIERT AUF DEN TATSÄCHLICHEN KOSTEN IM LETZTEN JAHR.

Entwicklung der Klasse C seit 2012 bis 30.06.2026



Quelle Clartan Associés

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

Performances und Indikatoren der Klasse C zum 30.06.2026

Performances

1 Jahr Gleitend	+4,8 %
3 Jahre Gleitend	+23,1 %
5 Jahre Gleitend	+19,4 %

Risikokennzahlen

Volatilität 3 Jahre	6,8 %
Volatilität 5 Jahre	7,9 %
KGV 12 Monate (Aktienquote)	15,2 x

Quelle: Clartan Associés

Jahresperformances der Klasse C zum 30.06.2026

Performances

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

Quelle: Clartan Associés

Sparplanfähigkeit

Dieser Fonds ist grundsätzlich sparplanfähig. Bitte fragen Sie bei Ihrer depotführenden Stelle.

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

DER FONDS BIRGT DAS RISIKO EINES TEILWEISEN ODER VOLLSTÄNDIGEN KAPITALVERLUSTES.

ZINRISIKO

Der Wert einer Anlage kann durch Schwankungen der Zinssätze beeinflusst werden. Ein Anstieg der Zinssätze führt zu einem Rückgang des Werts der Anlage.

KREDITRISIKO

Bei Ergebnis der Qualitätsminderung eines privaten Emittenten oder dessen Ausfall. Diese Qualitätsminderung kann zu einem Wertverlust der Anlagen und damit zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

AKTIENKURSRISIKO

Wenn die Aktienmärkte fallen, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

WECHSELKURSRISIKO

Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Fonds lauten, kann dieser von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.



clartan Patrimoine

FOKUS AUF ANLEIHEN UNTER HINZUNAHME VON QUALITÄTSAKTIE

Ziel

Seit 1991 verfolgt Clartan Patrimoine das Ziel des realen und nominalen Kapitalerhalts. Auf der Grundlage eines breiten Anleiheportfolios, das Stabilität und Rendite bietet, ergänzt durch ein Aktienportfolio mit regelmäßiger und nachhaltiger Rentabilität, strebt er unter Berücksichtigung der Kapitalerhaltung eine Wertsteigerung der investierten Ersparnisse innerhalb eines Zeitraums von zwei Jahren an.

Anlagepolitik

Mindestens 50 % des Nettovermögens werden in Anleihen mit Investment-Grade-Rating investiert, die auf Euro lauten und deren Duration an das Zinsumfeld angepasst ist. Das Aktienengagement ist auf 35 % begrenzt und wird entsprechend dem makrofinanziellen Umfeld angepasst. Die Emittenten werden innerhalb des Anlageuniversums von Clartan Associés sorgfältig ausgewählt.

Wichtige Informationen

- Auflegung 1991
- Kollektive Verwaltung seit Auflegung des Fonds
- Klasse C ISIN: LU1100077442
- Laufende Kosten 2025*: 1,16 % inkl. MwSt., davon 0,9 % Verwaltungsgebühren
- Schwerpunkt: Defensive Allokation, aktiver Aktienanteil von maximal 35 %, kontrollierte Volatilität
- Anleihenportfolio: 35 bis 50 Positionen
- Aktienportfolio: 20 bis 40 Positionen
- Empfohlene Anlagedauer > 2 Jahre
- Verwaltetes Vermögen 146 Mio. € zum 30.06.2026

ManagementTeam



Nikolay Marinov
seit 2015 bei Clartan



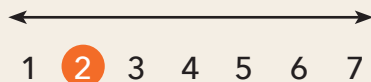
Thibault du Pavillon
seit 2000 bei Clartan



Elizabeth de Saint Leger
seit 2011 bei Clartan

Risikoindikator (SRI)

Das geringste Risiko Das höchste Risiko



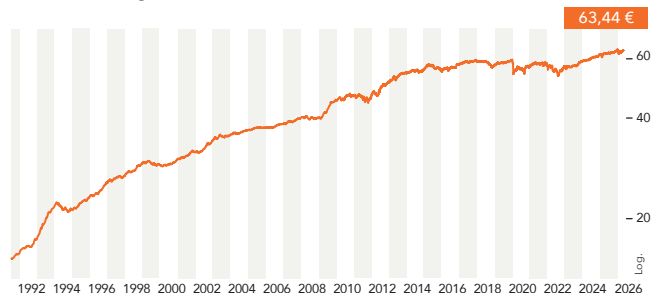
Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Exposition in Aktien und Zinsprodukten bestimmt das Risikoniveau des Teilfonds



KLASSE C KAPITALISIERUNG. DIE ERTRÄGE DIESER KLASSEN WERDEN IN DIE KOSTEN INTEGRIERT. VERLEIHT KEIN RECHT AUF EINE DIVIDENDE. * DES WERTES IHRER ANLAGE PRO JAHR. DIESE SCHÄTZUNG BASIERT AUF DEN TATSÄCHLICHEN KOSTEN IM LETZTEN JAHR.



Entwicklung der Klasse C seit 1991 bis 30.06.2026



Quelle Clartan Associés

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

Performances und Indikatoren der Klasse C zum 30.06.2026

Performances	
1 Jahr Gleitend	+2,2 %
3 Jahre Gleitend	+12,1 %
5 Jahre Gleitend	+9,2 %
Risikokennzahlen	
Volatilität 3 Jahre	2,2 %
Volatilität 5 Jahre	3,5 %
KGv 12 Monate (Aktienquote)	11,5 x

Quelle : Clartan Associés

Jahresperformances der Klasse C zum 30.06.2026

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

Quelle: Clartan Associés

Sparplanfähigkeit

Dieser Fonds ist grundsätzlich sparplanfähig. Bitte fragen Sie bei Ihrer depotführenden Stelle.

VERWEIS AUF DIE WICHTIGSTEN RISIKEN

DER FONDS BIRGT DAS RISIKO EINES TEILWEISEN ODER VOLLSTÄNDIGEN KAPITALVERLUSTES.

ZINRISIKO

Der Wert einer Anlage kann durch Schwankungen der Zinssätze beeinflusst werden. Ein Anstieg der Zinssätze führt zu einem Rückgang des Werts der Anlage.

KREDITRISIKO

Bei Ergebnis der Qualitätsminderung eines privaten Emittenten oder dessen Ausfall. Diese Qualitätsminderung kann zu einem Wertverlust der Anlagen und damit zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

AKTIENKURSRISIKO

Wenn die Aktienmärkte fallen, kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

WECHSELKURSRISIKO

Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Fonds lauten, kann dieser von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.



2026

40 JAHRE CLARTAN ASSOCIÉS
35 JAHRE CLARTAN VALEURS



2025

NEUER SERVICE
FÜR ANLAGEBERATER



2024

AUFLEGUNG DES FONDS
CLARTAN ETHOS - VALLÉE DE LA MILLIÈRE



2012

AUFLEGUNG VON CLARTAN FLEXIBLE



1991

AUFLEGUNG VON CLARTAN VALEURS
& CLARTAN PATRIMOINE



1986

GRÜNDUNG VON CLARTAN ASSOCIÉS

ZUSTÄNDIGE AUFSICHTSBEHÖRDE : AMF (AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS) - KLEINE AG NACH FRANZÖSISCHEM RECHT - GRUNDKAPITAL IN HÖHE VON 2.244.542 € - REGISTERGERICHT R.C.S. PARIS B 339 485 161 - UST-NR.: FR18339485161

VERTRIEBSTEAM DEUTSCHLAND UND ÖSTERREICH



Patrick Linden
Managing Partner

T. +49(0)151-2299-8659
pl@clartan.com



Eliana Xhani
Sales Manager

T. +49(0)171-2244-082 ex@
clartan.com



Michael Duarte
Sales Director

T. +49(0)174-9136-701
md@clartan.com



Lukas Heller
Sales Assistant

T. +49(0) 1515 4824632
lh@clartan.com

VERTRIEBSLÄNDER DER CLARTAN ASSOCIÉS FONDS:
Deutschland, Österreich, Belgien, Frankreich, Luxemburg, Schweiz

ISIN CODES DER SICAV CLARTAN

SICAV	NAME DER ANTEILSKLASSE	KLASSE*	ISIN
CLARTAN	PATRIMOINE	C	LU1100077442
CLARTAN	PATRIMOINE	D	LU1100077525
CLARTAN	PATRIMOINE	I	LU1100077798
CLARTAN	FLEXIBLE	C	LU1100077103
CLARTAN	FLEXIBLE	D	LU1100077285
CLARTAN	FLEXIBLE	I	LU1100077368
CLARTAN	VALEURS	C	LU1100076550
CLARTAN	VALEURS	D	LU1100076634
CLARTAN	VALEURS	I	LU1100076717
CLARTAN	EUROPE	C	LU1100076808
CLARTAN	EUROPE	D	LU1100076980
CLARTAN	EUROPE	I	LU1100077012
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	C	LU2225829204
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	D	LU2225829386
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	I	LU2225829469
CLARTAN	ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	ASSO. VALLÉE DE LA MILLIÈRE	LU2858697498

* C: THESAURIEREND / D: AUSSCHÜTTEND / I: INSTITUTIONELL/THESAURIEREND

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
DER SICAV CLARTAN:**
Clartan Associés

clartan
ASSOCIÉS

WWW.CLARTAN.COM

Niederlassung Deutschland – Poppelsdorfer Allee 110, 53115 Bonn – info.de@clartan.com
T. +49 (0) 228 965 90 50

Clartan Associés – 43, avenue de Friedland, 75008 Paris – T. + 33 (0) 1 53 77 60 80

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ANTEILSKLASSE C: Ausgabeaufschlag: Clartan Valeurs, Flexible: 3 % (Höchstsat), Clartan Patrimoine: 1 % (Höchstsat) • Rückgabegebühr: Keine • Depotbank: Banque de Luxembourg • Fonds-Bewerter: European Fund Administration (UI EFA) • Unterauftragnehmer der Zentralverwaltung: UI EFA • Fondsbewertung: Täglich • Steuerliche Behandlung: Thesaurierend.

Die Erträge aus diesen Klassen werden in den Anteilspreis einbezogen. Es besteht kein Anspruch auf eine Dividende. Laufende Kosten sind alle dem Fonds in Rechnung gestellten Betriebs- und Verwaltungskosten abzüglich zusätzlicher Retrozessionen. Die vorvertraglichen ESG-Informationen zu den einzelnen Fonds finden Sie auf unseren jeweiligen Fondsseiten unter www.clartan.com. Haftungsausschluss: Dieses Werbedokument ist rein informativ und stellt weder eine persönliche Beratung in irgendeiner Form noch eine Aufforderung oder ein Angebot in Bezug auf Finanzprodukte dar. Clartan Associés verwendet größte Sorgfalt darauf, die Qualität der bereitgestellten Informationen zu gewährleisten, jedoch können sich diese jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten die strategische Ausrichtung, die Kosten, das Gesamtrisiko und die empfohlene Anlagedauer berücksichtigt werden. Für vollständige Informationen bitten wir Sie, den aktuell gültigen Fonds-Prospekt, Die Key Investor Information Documents (KID) und andere aufsichtsrechtliche Informationen, die auf unserer Website www.clartan.com oder auf Anfrage kostenlos am Hauptsitz der Gesellschaft verfügbar sind, zu konsultieren.