ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Dénomination du produit:
Clartan Europe

Identifiant d'entité juridique:
222100CNJ25TYPFV6572

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☐ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	X It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par Clartan Europe (le « **Compartiment** ») reposent sur trois piliers en matière d'investissement : **l'exclusion** de certains secteurs d'activités et de comportements via l'analyse de controverses dont peuvent faire l'objet certaines sociétés détenues en portefeuille, une approche **« best in class »** visant à investir dans des entreprises et des états qui

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

se démarquent par leur bon niveau de prise en compte des critères extra-financiers par rapport à leurs pairs et enfin une démarche d'**actionnariat actif.**

1) L'exclusion s'applique uniquement aux investissements du Compartiment dans des actions de sociétés cotées et dans des obligations d'entreprises.

Exclusions sectorielles :
Toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans les secteurs suivants est écartée du champ d'investissement :
- Tabac
- Jeux de hasard et d'argent
- Pornographie
- Armes non conventionnelles
- Cannabis non thérapeutique

Exclusions comportementales :
En s'appuyant à la fois sur la recherche d'Ethos et sur le travail d'analyse interne, les controverses auxquelles les sociétés peuvent être sujettes sont classifiées en 5 niveaux qualitatifs de gravité. Toute société faisant l'objet d'une controverse de niveau le plus élevé sera scrutée systématiquement par le comité ESG de Clartan Associés et le cas échéant exclue (tout maintien devant être dûment justifié). **Le portefeuille fin 2023 ne comporte aucune société faisant l'objet d'une controverse de niveau le plus élevé.**

2) L'inclusion (ou *approche Best-in Class*)

Clartan Associés a choisi de concentrer les investissements du Compartiment sur les entreprises et les états les plus performants de leur secteur d'un point de vue ESG. En s'appuyant sur la méthodologie d'Ethos, les entreprises font l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+, B- et C). Les états font également l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+ et B-). **Clartan Associés s'engage à ce que 50 % de l'actif net du Compartiment soit investi en actions de sociétés cotées et en obligations notées dans les meilleures catégories de notation (ratings meilleurs ou égaux à B+).**

3) L'actionnariat actif

Dans le cadre du vote aux assemblées générales, Clartan Associés a pour objectif de **voter au minimum sur 50% des encours en actions** détenues par le Compartiment.

Aussi, Clartan Associés s'engage à **établir un dialogue** sur les thématiques ESG avec les sociétés au cours des rencontres individuelles avec le management.

Le Compartiment n'a **pas d'indice de référence** désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***How did the sustainability indicators perform?***
- ***…and compared to previous periods?***

Clartan Europe	% Actif Net fin 2023	% Actif Net fin 2022	Objectif
ACTIONS NOTEES A+ / A- / B+	77,2%	75,4%	**>50%**
ACTIONS NOTEES B- OU NON NOTEES	19,8%	20,0%	**<50%**
OPCVM et LIQUIDITES	3,0%	4,6%	

- ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

  Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement (UE) 2019/2088 (« **SFDR** »).

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

  Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

  - *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

    Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

  - *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

    Néant. Le Compartiment n'entend pas réaliser d'investissements durables au sens du règlement SFDR.

[Include a statement for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (« PAI » - Principal Adverse Impact) sur les facteurs de durabilité, à travers l'analyse de durabilité effectuée par Ethos.

Le tableau ci-dessous résume la prise en considération actuelle par le Compartiment des 14 PAI applicables aux investissements dans des entreprises :

Principales incidences négatives	**Considérations par le Compartiment**
1. Émissions de GES	Ces PAI sont prises en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG) et les indicateurs relatifs à l'environnement que le compartiment entend suivre (cf. liste ci-dessous).
2. Empreinte carbone	
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	
4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Le Compartiment tient à jour en fin d'année la liste des sociétés actives dans le secteur des énergies fossiles.
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Cette PAI n'est pas prise en compte à ce stade.
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions comportementales et le Compartiment entend faire un suivi des émetteurs s'étant dotés d'une politique de biodiversité.
8. Rejets dans l'eau	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse ESG (rating ESG) ainsi qu'au travers des exclusions comportementales.

9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions comportementales.
10. Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Ces PAI sont prises en compte au travers des exclusions comportementales.
11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
12. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Ces PAI sont prises en compte lors de l'analyse ESG (rating ESG).
13. Mixité au sein des organes de gouvernance	
14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Cette PAI est prise en compte au travers des exclusions sectorielles (toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans le secteur des armes non conventionnelles est écartée du champ d'investissement).

Les PAI sont renseignés dans les tableaux ci-après.

Le tableau ci-dessous résume la prise en considération actuelle par le Compartiment des 2 PAI applicables aux émetteurs souverains :

Principales incidences négatives	**Considérations par le Compartiment**
15. Intensité de GES	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)
16. Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Cette PAI est prise en compte à travers l'analyse ESG (rating ESG)

Des informations additionnelles sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont publiées dans ce rapport annuel, à travers le suivi d'indicateurs pour les émetteurs détenus au sein du portefeuille du Compartiment.

Indicateur	PAI / voluntary	2023	Taux de couverture / *Coverage ratio*	2022	Taux de couverture / *Coverage ratio*	*Unité*
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT *CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS*						
Emissions de Gaz à Effet de Serre / Greenhouse gas emissions						
Emissions de GES / GHG emissions						
Scope 1	PAI 1	5,2	100%	4,8	96%	*milliers de tonnes metriques*
Scope 2	PAI 1	1,2	100%	1,9	96%	*milliers de tonnes metriques*
Scope 1+2	PAI 1	6,4	100%	6,7	96%	*milliers de tonnes metriques*
Scope 3	PAI 1	50,4	97%	66,6	86%	*milliers de tonnes metriques*
Scope 1+2+3	PAI 1	56,8	97%	73,3	86%	*milliers de tonnes metriques*
Empreinte carbone / Carbon footprint						
Scope 1+2	PAI 2	0,1	100%	0,1	96%	*tonnes metriques / M€ investi*
Scope 1+2+3	PAI 2	0,7	97%	1,2	86%	*tonnes metriques / M€ investi*
Intensité de GES / GHG intensity						
Intensité GES Scope 1 par ventes	PAI 3	83,4	100%	83,8	96%	*tonnes metriques / M€ ventes*
Intensité GES Scope 2 par ventes	PAI 3	21,1	100%	36,9	96%	*tonnes metriques / M€ ventes*
Intensité GES Scope 1+2 par ventes	PAI 3	104,5	100%	120,1	96%	*tonnes metriques / M€ ventes*
Intensité GES Scope 3 par ventes	PAI 3	1145,5	97%			*tonnes metriques / M€ ventes*
Intensité GES Scope 1+2+3 par ventes	PAI 3	1250,0	97%	1306,5	200%	*tonnes metriques / M€ ventes*
Intensité GES Scope 1+2 par employé	voluntary	46,8	60%	54,6	196%	*tonnes metriques / employé*
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles						
Part d'investissement dans ces sociétés	PAI 4	10,4	100%	10,9	100%	*% de l'actif net*
Consommation d'énergie						
Consommation d'énergie totale	voluntary	18,0	61%	25,8	94%	*GWh*
Energie renouvelable utilisée	voluntary	2,5	53%	5,7	75%	*GWh*
Part de consommation d'énergie non renouvelable	PAI 5	67%	53%	71%	75%	
Intensité énergétique par vente	voluntary	447,0	61%	428,6	94%	*GWh / M€ ventes*
Biodiversité						
Part des entreprises ayant mis en place des mesures de protection de la biodiversité	voluntary	92%	60%	88%	100%	
Eau						
Retrait d'eau	voluntary	569,8	36%	734,0	71%	*milliers de metres cubes*
Rejets dans l'eau	PAI 8	0,0	2%	0,1	50%	*milliers de metres cubes*
Intensité d'eau par ventes	voluntary	28,3	36%	17,0	67%	*en mètres cubes / M€ ventes*
Dechets						
Total déchets	voluntary	1,4	45%	0,9	79%	*milliers de tonnes metriques*
Déchets générés par ventes	voluntary	50,2	45%	13,3	79%	*milliers de tonnes metriques / M€ ventes*
Total déchets dangereux	voluntary	0,1	34%			*milliers de tonnes metriques*
"Empreinte" de déchets dangereux	PAI 9	1,5	34%	2,6	58%	*tonnes / M€ investi*

Indicateur	PAI / voluntary	2023	Taux de couverture / *Coverage ratio*	2022	Taux de couverture / *Coverage ratio*	*Unité*
INDICATEURS LIÉS AUX QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTI						
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS						
Les questions sociales et de personnel / Social and employee matters						
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE *Violations of UN Global Compact principles and OECD guidelines*						
Score de conformité au Pacte mondial des Nations Unies de 0 à 100 / UNGC compliance score from 0 to 100	PAI 10	74	71%			*estimé par Bloomberg basé sur les politiques et les mécanismes de surveillance de la société aux fins de se conformer aux 10 principes de l'UNGC*
Conformité au principe 7 de l'UNGC ("approche de précaution face aux défis environnementaux") / UNGC principle 7 compliance ("precautionary approach to environmental challenges")	voluntary	96%	71%			*Indicateur de conformité au principe 7 de l'UNGC calculé par Bloomberg sur la base des publications de l'entreprise*
Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des pri *Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines*						
Absence de mesures de conformité à l'UNGC et aux directives OCDE / lack of UNGC and OECD compliance processes	PAI 11	4%	100%			*score binaire 1=absence, 0=pas d'absence tel que calculé par ESG Book, pondéré par l'actif net*
Absence de politique en matière de Droits de l'Homme / Lack of a human rights policy	PAI additional	0%	64%			*score binaire 1=absence, 0=pas d'absence, pondéré par l'actif net*
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé / Unadjusted gender pay gap						
Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes / Average unadjusted gender pay gap	PAI 12	16%	19%			
Mixité au sein des organes de gouvernance / Board gender diversity						
Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance / Average ratio of female to male board members	PAI 13	43%	100%	41%	100%	*pourcentage du nombre total de membres des organes de direction*
% de femmes cadres dirigeantes / % of women in management	voluntary	29%	46%	21%	100%	*pourcentage du nombre total de cadres dirigeants*
Autres indicateurs de qualité de gouvernance / other indicators of governance quality						
Taille du conseil d'administration / Size of board	voluntary	12	100%	12	100%	
% de directeurs non executifs au conseil / % of non-executive directors on board	voluntary	91%	100%	90%	97%	
% de directeurs inépendants / % of independent directors	voluntary	58%	76%	60%	97%	
Age moyen des administrateurs / board average age	voluntary	60	87%	59	91%	
Fourchette d'âge des administrateurs du conseil / board average age range	voluntary	26	87%	28	91%	
Nombre de réunions du conseil par an / number of board meetings per year	voluntary	9	82%	9	100%	
Taux de participation moyen / board meeting attendance percentage	voluntary	96%	79%	97%	97%	
% d'indépendants dans le comité d'audit / % of independent directors on audit committee	voluntary	76%	78%	82%	97%	
% d'indépendants dans le comité de nomination	voluntary	79%	72%	81%	92%	
Exposition à des armes controversées *						
Sociétés actives dans la fabrication ou à la vente d'armes controversées / companies involved in manufacture or selling of controversial weapons*	PAI 14	0%	0%	0%	0%	*% de l'actif net*

* Les armes non conventionnelles sont un secteur d'exclusion (toute entreprise réalisant plus de 5% de son chiffre d'affaires dans ce secteur est écartée du champ d'investisseme / Non-conventional weapons are a sectoral (any company generating more than 5% of its turnover in this sector is excluded from the investment universe)

Positions portefeuille 29 12 2023 source Clartan

Dernières données ESG disponibles au 21/3/2024 source Bloomberg

Certains PAI "obligatoires" ne sont pas mentionnés dans le tableau ci-dessus lorsque le taux de couverture de l'indicateur est trop médiocre.

C'est le cas de :

Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6)

Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7)

What were the top investments of this financial product?

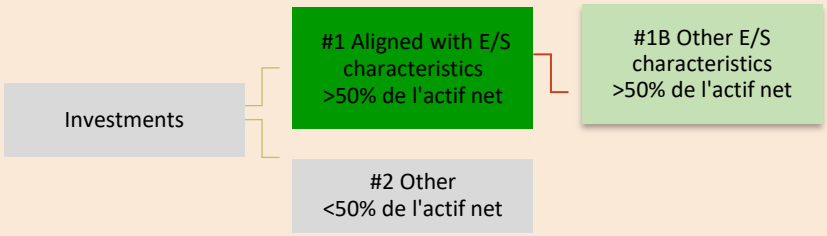
Action Top 15	Secteur	% Actif Net fin 2023	Pays
Société Générale	Sociétés Financières	4,5%	France
Danone	Conso. de base	3,7%	France
Bouygues	Industries	3,6%	France
Elis	Industries	3,6%	France
BNP Paribas	Sociétés Financières	3,6%	France
Forvia	Conso. discrétionnaire	3,1%	France
Kingspan	Industries	3,1%	Irlande
STMicroelectronics	Technologie	3,0%	France
Veolia Environnement	Services aux collectivités	3,0%	France
Richemont	Conso. discrétionnaire	2,8%	Suisse
Page Group	Industries	2,8%	Royaume-Uni
Imerys	Matériaux de base	2,8%	France
Crédit Agricole	Sociétés Financières	2,8%	France
Technip Energies	Energie	2,6%	France
Saint-Gobain	Industries	2,5%	France

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: [complete]

What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

Clartan Europe	% Actif Net fin 2023	Allocation
ACTIONS NOTEES A+ / A- / B+	77,2%	**#1B Autres caractéristiques E/S**
ACTIONS NOTEES B- OU NON NOTEES OPCVM et LIQUIDITES	19,8% 3,0%	**#2 Autres**

- ***In which economic sectors were the investments made?***

Composition du fonds	% Actif Net fin 2023
ACTIONS	**97,0%**
Industries	30,2%
Consommation discrétionnaire	19,2%
Sociétés Financières	13,9%
Energie	10,4%
Matériaux de base	6,9%
Consommation de base	5,7%
Technologie	5,1%
Services aux collectivités	3,0%
Santé	2,5%
OPCVM	**1,8%**
LIQUIDITES	**1,2%**

[include note only for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852]
To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Le Compartiment n'a pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

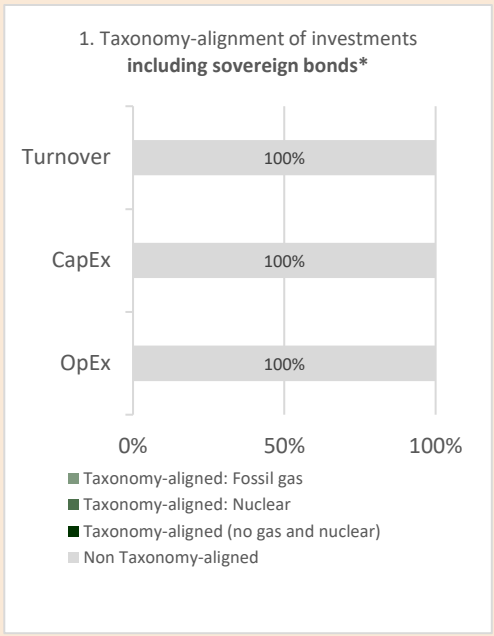
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

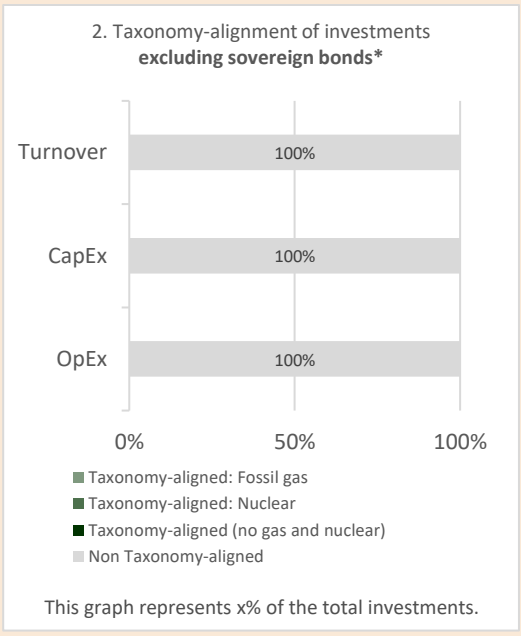
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

[include note for the financial products referred to in Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]

 are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





* *For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.*

- ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

  Le Compartiment n'a pas de part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes, telles que définies par la Taxinomie de l'UE.

- ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

  Non applicable.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Non applicable.



What was the share of socially sustainable investments?

Non applicable car le Compartiment ne s'engage pas à investir une part minimale de ses actifs nets dans des investissements durables sur le plan social.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Dans la catégorie «#2 Autres» figurent à fin 2023 :

- à hauteur de 19,8% de l'actif net : des actions dont le rating Ethos est B- (15,9%) ou non notées (3,9%) et respectant au minimum les exclusions sectorielles et comportementales décrites ci-dessus,
- à hauteur de 1,8% un investissement dans l'OPCVM Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap (dont le rapport périodique décrivant les exigences environnementales et sociales est disponible) et à hauteur de 1,2% des liquidités (sans garantie environnementale / sociale).

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

Le Compartiment a mis en place une politique contraignante d'exclusions sectorielles et comportementales, qui s'applique à 100% des investissements en actions et obligations d'entreprises, ainsi qu'une exigence d'au minimum 50% de l'actif net en actions et obligations les mieux notées par Ethos. La part de l'actif net investi en actions et obligations dans les meilleurs ratings du secteur (A+, A-, B+) est publiée mensuellement sur le site internet et sur le reporting mensuel de Clartan Associés.

Par ailleurs, un rapport de vote est publié périodiquement (https://www.clartan.com/fr/demarche-esg/documentation/).

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Non applicable.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

  Non applicable.

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

  Non applicable.

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

  Non applicable.

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?`***

  Non applicable.

[include note for financial products where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product]

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.