

## RAPPORT RELATIF A L'ARTICLE 29 DE LA LOI ENERGIE CLIMAT : EXERCICE 2022

INFORMATIONS DE DURABILITE DU RAPPORT ANNUEL CONFORMEMENT AU V DE L'ARTICLE D. 533-16-1 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER APPLICABLE AUX ORGANISMES AYANT PLUS DE 500 MILLIONS D'EUROS DE TOTAL DE BILAN ASSUJETTIS A LA FOIS AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 29 DE LA LOI RELATIVE A L'ENERGIE ET AU CLIMAT ET AUX DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088 DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019

### **I. INFORMATIONS ISSUES DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 29 DE LA LOI RELATIVE A L'ENERGIE ET AU CLIMAT**

#### **A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance**

##### **a) Présentation résumée de la démarche générale de Clartan Associés sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance**

#### **1. POLITIQUE ESG DES COMPARTIMENTS CLARTAN PATRIMOINE, CLARTAN EVOLUTION, CLARTAN VALEURS ET CLARTAN EUROPE DE LA SICAV CLARTAN.**

##### **1.1. Le caractère propre de CLARTAN ASSOCIÉS**

Clartan Associés, société de gestion de portefeuille indépendante, gère depuis 1986 des capitaux pour ses clients privés et professionnels. Son objectif est d'offrir une rentabilité à long terme de l'épargne mobilière confiée en gestion.

Indépendance, collégialité et intégrité sont les valeurs constitutives de la société que toutes les équipes partagent au quotidien. Clartan Associés se distingue par une exigence d'application continue et d'ambition collective au service d'un service de qualité à long terme. Au sein des différents comités de gestion et du collège des associés, le principe « 1 homme = 1 voix » prime.

Les outils et moyens déployés se perfectionnent avec le temps mais la vision et les valeurs demeurent identiques depuis plus de 30 ans. L'association des gérants au capital et l'intéressement des salariés aux résultats de l'entreprise permettent d'aligner durablement les intérêts avec ceux des clients.

Clartan Associés a élaboré une méthodologie d'investissement conçue et mise en œuvre par les associés et gérants financiers de façon collégiale.

Cette stratégie baptisée « Quality & Value » est bâtie sur une analyse financière interne, identifiant des critères qualitatifs aux plans stratégiques et financiers ainsi qu'une discipline d'investissement intégrant les aspects de valorisation.

Pour lui assurer son caractère durable et patrimonial, cette discipline conjugue la recherche de rentabilité et l'appréciation du risque sur longue période.

Dans le droit fil de cette démarche d'investissement productif à long terme, Clartan Associés prend en compte de critères extra-financiers dans son processus de gestion. En appréhendant dans l'analyse les enjeux d'Environnement, de Société et de Gouvernance (« ESG »), Clartan Associés enrichit son processus de détection des entreprises les plus susceptibles d'offrir un rendement jugé pérenne.

Il s'agit de repérer les sociétés en situation de créer de la valeur durable et partagée entre l'actionnaire et les autres agents économiques, autrement dit une forme d'exemplarité sociétale au même titre qu'une performance financière.

Clartan Associés pense que les deux objectifs sont indissociables car la profitabilité n'est durable que si elle est partagée.

Clartan Associés estime que les entreprises et les états sont fondés à prendre en considération les enjeux de performance ESG auxquels ils sont confrontés pour maîtriser leur avenir ; cette politique détaille la méthodologie suivie par Clartan Associés pour intégrer ces dimensions extra-financières dans ses investissements.

## **1.2. Méthodologie d'investissement socialement responsable**

Cette méthodologie s'appuie sur trois piliers.

### **L'exclusion**

Clartan Associés a décidé d'exclure de son univers d'investissement les sociétés opérant dans des secteurs dont les produits et/ou services sont coûteux à long terme pour la communauté humaine et contraire à la dignité humaine. Sont également exclues les sociétés coupables d'actions graves et contraires à l'éthique des affaires, aux pratiques de bonne gouvernance ou néfastes sur les plans sociaux et environnementaux. Cela implique des exclusions à la fois sectorielles et comportementales.

La politique d'exclusion s'applique uniquement aux investissements dans des actions de sociétés cotées et dans des obligations d'entreprises.

Pour l'analyse des exclusions sectorielles et comportementales, Clartan Associés a recours principalement aux services offerts par un prestataire externe (Ethos Services SA – « Ethos »).

### **Exclusions sectorielles :**

Ainsi, 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). Il s'agit là d'une analyse au cas par cas.

Les controverses peuvent concerner l'éthique des affaires (par exemple, peuvent être sources de controverses plus ou moins graves le non-respect des lois, la corruption, la manipulation du marché, la communication mensongère, l'évasion fiscale, la fraude etc.), la gouvernance d'entreprise (le non-respect des actionnaires minoritaires etc.), les questions sociales (les violations des droits de l'homme, la discrimination, le travail forcé, l'interdiction des pratiques syndicales, la présence d'un environnement de travail inadéquat, un impact néfaste de l'activité d'entreprise sur des sites culturels etc.) et l'environnement (les dommages environnementaux, l'utilisation de techniques industrielles désuètes, l'impact sur le réchauffement climatique, l'impact sur la biodiversité etc.).

### **L'inclusion ou approche « Best-in Class »**

Le processus de sélection des investissements du Compartiment est concentré sur des critères de qualité. En effet, Clartan Associés cherche à sélectionner essentiellement les entreprises ayant des avantages concurrentiels jugés pérennes de manière à soutenir une rentabilité élevée dans la durée, ainsi que les états faisant preuve d'une fiabilité institutionnelle, économique et démocratique à long terme.

Notamment, 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 exerçant un filtre qualitatif dans l'étude de l'univers d'investissement du Compartiment.

Pour la détermination de cette performance ESG, Clartan Associés a recours principalement aux services offerts par Ethos.

En s'appuyant sur la méthodologie d'Ethos, les entreprises font l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+, B- et C) : ce rating est obtenu suite à la détermination d'un score (de 0 à 100) à partir d'une centaine de critères quantitatifs et à l'analyse des controverses comportementales de la société. Le rating final (de A+ à C) est obtenu en regardant le positionnement du

score quantitatif de l'entreprise par rapport à la moyenne de son secteur d'activité avec des ajustements à la baisse pour tenir compte de la présence d'éventuelles controverses.

Les états font également l'objet d'un rating ESG (A+, A-, B+ et B-) : ce rating est obtenu suite à la détermination d'un score (de 0 à 100) à partir de critères environnementaux, sociaux et de stratégie et gouvernance.

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+) (approche Best-in-Class).

Ethos évalue les entreprises sur la base d'une approche quantitative multicritères standard utilisant environ 100 points de données ESG répartis en trois catégories principales :



Chaque entreprise se voit attribuer un score ESG basé sur le critère susmentionné. Le score ESG tient compte des caractéristiques ESG spécifiques au secteur et positionne l'entreprise par rapport à ses pairs.

Un rating ESG est attribué à chaque entreprise en fonction de son score ESG (analyse quantitative) et de son niveau d'exposition à des controverses ESG (analyse qualitative). Ethos identifie les entreprises impliquées dans des controverses ESG, telles que des violations des droits de l'homme et des droits du travail, des dommages environnementaux graves, une corruption importante, etc. Dans ce processus, Ethos mesure également la pertinence des réponses des entreprises à ces controverses et en tient compte dans le niveau de gravité final attribué à la controverse.

Le rating ESG final de l'entreprise est construit comme suit :

		SCORE ESG (différence par rapport à la moyenne)			
		Au-dessous de -1 écart-type	Au-dessous de la moyenne	Au-dessus de la moyenne	Au-dessus de +1 écart-type
NIVEAU MAXIMUM DE CONTROVERSE	aucune / mineure	B-	B+	A-	A+
	modérée	B-	B+	A-	A-
	sérieuse	B-	B-	B+	B+
	sévère	B-	B-	B-	B-
	majeure	C	C	C	C

Le résultat de cette analyse est une évaluation complète des politiques et des systèmes de gouvernance (G) des entreprises par rapport aux défis environnementaux (E) et sociaux (S) auxquels elles sont confrontées et permet d'identifier les entreprises avant-gardistes qui répondent aux meilleurs critères en termes de responsabilité d'entreprise avec une orientation à long terme et qui sont des leaders dans leurs secteurs.

Pour les émetteurs pays et souverains, le rating est également construit à partir d'une approche multicritères schématisée ci-dessous :

CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX (40%)	CRITÈRES SOCIAUX (30%)	CRITÈRES STRATÉGIE ET GOUVERNANCE (30%)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emprunte écologique</li> <li>• Part de renouvelable dans la consommation</li> <li>• Réduction des émissions aligné à l'accord de Paris</li> <li>• Emission de CO2 par consommation d'essence / électricité</li> <li>• Prélèvement d'eau douce</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Human Development Index</li> <li>• Taux de chômage</li> <li>• Accès aux soins sanitaires</li> <li>• Accès à l'eau potable</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide Governance Indicator</li> <li>• Sustainable Development Goals Index</li> </ul>
Ethos ESG Rating (A+;A-;B+;B-)		

### L'actionariat actif

A travers l'exercice du droit de vote, Clartan Associés peut influencer sur la correcte application des règles de bonne gouvernance ainsi que la prise en compte des préoccupations environnementales et sociales dans la stratégie des entreprises détenues. Ce droit est exerçable au cours de l'assemblée générale des actionnaires auquel le gérant participe.

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.

Clartan Associés s'engage par ailleurs à établir un dialogue sur la thématique ESG avec les sociétés au cours des rencontres en one/one avec le management sur le degré de prise en considération des enjeux ESG.

La politique d'actionariat actif et de dialogue s'applique uniquement à l'actif investi dans des actions de sociétés cotées.

## **2. POLITIQUE ESG DU COMPARTIMENT CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP.**

Le compartiment respecte les principes pour l'investissement socialement responsable d'Ethos, conseil en matière d'analyse extra-financière du compartiment.

- Principe 1 : Agir en investisseur responsable.
- Principe 2 : Exclure les sociétés dont les produits sont incompatibles avec les valeurs définies.
- Principe 3 : Exclure les sociétés dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis.
- Principe 4 : Évaluer les sociétés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
- Principe 5 : Prendre en compte le changement climatique dans la politique de placement.
- Principe 6 : Évaluer l'impact environnemental et/ou sociale positif des sociétés.
- Principe 7 : Exercer les droits de vote d'actionnaire (**exercice systématique pour le compartiment**)
- Principe 8 : Engager un dialogue actionnarial avec les instances dirigeantes des sociétés.
- Principe 9 : Intensifier les mesures d'actionariat actif si nécessaire.

Pour en savoir plus sur les principes pour l'investissement socialement responsable d'Ethos, veuillez consulter le site internet suivant :

[https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022/10/2022\\_Principes\\_Ethos\\_pour\\_ISR\\_FR\\_A4\\_FI\\_NAL.pdf](https://www.ethosfund.ch/sites/default/files/2022/10/2022_Principes_Ethos_pour_ISR_FR_A4_FI_NAL.pdf)

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment sont notamment axées sur :

- **Exclure les entreprises dont les produits sont incompatibles avec les valeurs recherchées par le Compartiment – exclusions sectorielles :**

Les entreprises réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans l'un des secteurs mentionnés ci-dessous sont exclues.

- Armement conventionnel ;
- Armement non-conventionnel : Les entreprises actives dans ce secteur sensible sont exclues indépendamment de leur degré d'implication ou du chiffre d'affaires réalisé ;
- Tabac ;
- Jeux de hasard ;
- Pornographie ;
- Organismes génétiquement modifiés (« OGM ») dans l'agrochimie ;
- Energie nucléaire ;
- Charbon thermique ;
- Energies fossiles d'origine non conventionnelle.

Lorsqu'une entreprise réalise plus de 5% de son chiffre d'affaires dans plusieurs secteurs sensibles sans toutefois que l'un de ces secteurs ne représente 5% du chiffre d'affaires à lui seul, alors, Ethos se réserve également le droit d'exclure l'entreprise de l'univers d'investissement du Compartiment.

- **Exclure les entreprises dont le comportement viole gravement les principes fondamentaux définis par Ethos – exclusions comportementales :**

Le Compartiment exclut les entreprises dont le comportement viole les principes fondamentaux d'éthique et de développement durable. Les exclusions liées au comportement de l'entreprise sont décidées lorsque les entreprises sont impliquées dans des controverses en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Il s'agit de violations significatives de critères normatifs par leur ampleur (gravité de l'impact), leur portée (étendue de l'impact) ou leur caractère irrémédiable.

En particulier, des violations régulières des principales conventions internationales signées par la Suisse ou de l'un des 10 principes du UN Global Compact conduisent à l'exclusion de l'entreprise. Il s'agit de violations répétées de critères normatifs, indiquant une défaillance systématique de la gestion de l'entreprise, l'autorisation tacite d'abus, ou même des abus intentionnels. La violation systématique n'est pas le résultat d'un mauvais comportement ponctuel ou d'un accident isolé.

Les critères d'exclusion comprennent, entre autres :

- Ethique des affaires : Le non-respect des lois, la corruption, les distorsions à la libre concurrence, une communication trompeuse ou fausse face aux différentes parties prenantes, le blanchiment d'argent, l'évasion ou la fraude fiscale, l'optimisation fiscale agressive, la fraude, le lobbying abusif ou la complicité avec le pouvoir (« corporate complicity ») ;
- Gouvernement d'entreprise : Lorsque plusieurs éléments de bonne gouvernance ne sont pas respectés, en particulier lorsque les investisseurs minoritaires sont mal protégés ;
- Social : La violation des droits humains, la discrimination, le travail forcé, le travail des enfants, l'interdiction du regroupement et des pratiques syndicales, environnement de travail inadéquat et dangereux, l'impact sur des sites du patrimoine mondial ;
- Environnement naturel : Dommages environnementaux majeurs, violation du principe de précaution, techniques industrielles désuètes, techniques d'extraction minière ou pétrolière non conventionnelles, impact sur le réchauffement climatique, qualité des infrastructures, impacts sur les écosystèmes et la biodiversité.

- **Evaluer les entreprises selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») – rating ESG :**

Le Compartiment investit en priorité dans les entreprises qui bénéficient d’une évaluation ESG supérieure à la moyenne. L’analyse ESG est structurée en trois étapes, à savoir l’analyse de la gouvernance, de la stratégie et du reporting de l’entreprise. L’évaluation ESG contribue à établir un rating ESG pour chacune des entreprises. A cet effet, l’évaluation extra financière est complétée par la prise en compte d’éventuelles controverses de nature ESG auxquelles pourrait être soumise une entreprise. Lorsque l’une de ces controverses est considérée comme majeure, cela conduit à l’exclusion de l’entreprise du portefeuille du Compartiment.

Le rating ESG permet ainsi de classer les entreprises en fonction de leur performance ESG relative par rapport aux autres entreprises du même secteur. Ethos utilise ses ratings en privilégiant les investissements dans les meilleures entreprises de chaque secteur (approche « best in class »).

- **Evaluer les entreprises selon leur prise en compte des enjeux liés au changement climatique – rating Carbon :**

Le Compartiment investit en priorité dans les entreprises qui intègrent les enjeux liés au changement climatique dans leur modèle d’affaires et tendent à limiter leurs émissions de gaz à effet de serre (GES). La sélection des entreprises par Ethos se fonde sur l’élaboration d’un rating carbone des entreprises et le dialogue actionnarial concernant leur stratégie environnementale, de même que la réduction et la publication de l’empreinte carbone des entreprises.

Ethos a développé une méthodologie durable unique et exclusive pour le Compartiment qui s’appuie sur son expertise de longue date.

Les entreprises sont classées dans les catégories de durabilité suivantes :

LEADER ESG	Il s’agit des entreprises qui intègrent les meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale et environnementale (RSE) dans leur modèle d’affaires et respect des hauts standards de gouvernance. Ces entreprises sont généralement préparées aux changements structurels en cours.
LEADER IMPACT	Il s’agit des entreprises dont une partie significative des solutions et des services qu’elles proposent ont un impact généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires, comme le changement climatique et la perte de la biodiversité ou au niveau de la société, comme les secteurs de la santé et à l’éducation.
STRONG PERFORMER ESG	Il s’agit des entreprises qui reconnaissent les enjeux de la durabilité et mettent en œuvre des politiques RSE de premier plan tout en adaptant leur modèle économique pour intégrer la durabilité à toutes les étapes de leur chaîne de valeur.
STRONG PERFORMER IMPACT	Il s’agit des entreprises proposant des solutions et des services innovants dont l’impact est généralement positif pour répondre aux enjeux planétaires, comme le changement climatique et la perte de la biodiversité, ou au niveau de la société, comme les secteurs de la santé ou de l’éducation.
CHALLENGER	Il s’agit des entreprises qui, bien que n’ayant pas encore les mêmes politiques RSE qu’un Leader ou un Strong Performer, sont dans une démarche positive d’adaptation et reconnaissent les enjeux de la durabilité. Ces entreprises sont souvent des candidats pour accéder aux catégories supérieures.
FOLLOWER	Il s’agit des entreprises qui sont sujettes à des controverses importantes ou/et qui ne semblent pas gérer de manière satisfaisante leurs enjeux environnementaux et sociaux ou/et dont la gouvernance présente un risque significatif pour les actionnaires.

LAGGARD

Il s'agit des entreprises qui sont soit actives dans des secteurs exclus par Ethos, soit sujettes à des controverses majeures soit qui ne respectent pas les standards minimaux en matière de RSE et de gouvernance.

**Seules les entreprises identifiées comme LEADER, STRONG PERFORMER et CHALLENGER peuvent intégrer l'univers d'investissement du Compartiment.**

Pour déterminer dans quelle catégorie se trouve une entreprise, Ethos applique un processus de sélection en trois étapes :

**1ère étape : Identification des entreprises qui réalisent 5% ou plus de leur chiffre d'affaires dans un ou plusieurs secteurs définis comme sensibles (filtrage négatif).**

Ethos identifie les entreprises ayant des activités sensibles ou actives dans des secteurs sensibles, tels que l'armement (conventionnel et non conventionnel), le charbon thermique, les énergies fossiles d'origines non conventionnelles, l'énergie nucléaire, le tabac, les organismes génétiquement modifiés dans l'agro-industrie, les jeux de hasard et la pornographie.

**2ème étape : Sélection des meilleures sociétés selon un double filtre de durabilité (filtrage best-in-class)**

Analyse ESG (Rating ESG)

Ethos évalue les entreprises sur la base d'une approche quantitative multicritères standard utilisant environ 100 points de données ESG répartis en trois catégories principales :



Chaque entreprise se voit attribuer un score ESG basé sur le critère susmentionné. Le score ESG tient compte des caractéristiques ESG spécifiques au secteur et positionne l'entreprise par rapport à ses pairs.

Un rating ESG est attribué à chaque entreprise en fonction de son score ESG (analyse quantitative) et de son niveau d'exposition à des controverses ESG (analyse qualitative). Ethos identifie les entreprises impliquées dans des controverses ESG, telles que des violations des droits de l'homme et des droits du travail, des dommages environnementaux graves, une corruption importante, etc. Dans ce processus, Ethos mesure également la pertinence des réponses des entreprises à ces controverses et en tient compte dans le niveau de gravité final attribué à la controverse.

Le rating ESG final de l'entreprise est construit comme suit :

		SCORE ESG (différence par rapport à la moyenne)			
		Au-dessous de -1 écart-type	Au-dessous de la moyenne	Au-dessus de la moyenne	Au-dessus de +1 écart-type
NIVEAU MAXIMUM DE CONTROVERSE	aucune / mineure	B-	B+	A-	A+
	modérée	B-	B+	A-	A-
	sérieuse	B-	B-	B+	B+
	sévère	B-	B-	B-	B-
	majeure	C	C	C	C

Le résultat de cette analyse est une évaluation complète des politiques et des systèmes de gouvernance (G) des entreprises par rapport aux défis environnementaux (E) et sociaux (S) auxquels elles sont confrontées et permet d'identifier les entreprises avant-gardistes qui répondent aux meilleurs critères en termes de responsabilité d'entreprise avec une orientation à long terme et qui sont des leaders dans leurs secteurs.

Analyse de la stratégie climatique (Rating Carbon)

Ethos a développé sa propre analyse de la stratégie climatique des entreprises qui mesure l'empreinte carbone des entreprises et la compare à celle de leurs pairs (évaluation quantitative) et évalue leur stratégie en matière de changement climatique (évaluation qualitative).



L'évaluation quantitative compare l'intensité carbone d'une entreprise à l'intensité carbone des entreprises de son secteur. L'intensité carbone prend en compte toutes les émissions de GES telles que définies par le GHG Protocole :

- Domaine 1 : émissions directement liées à la fabrication (ex. utilisation d'énergies fossiles)
- Domaine 2 : émissions liées à la consommation d'énergie à la fabrication (ex. électricité produite à l'aide de charbon)
- Domaine 3 : émissions liées aux cycles de vie du produit et son utilisation (ex. chaîne d'approvisionnement, utilisation, recyclage).

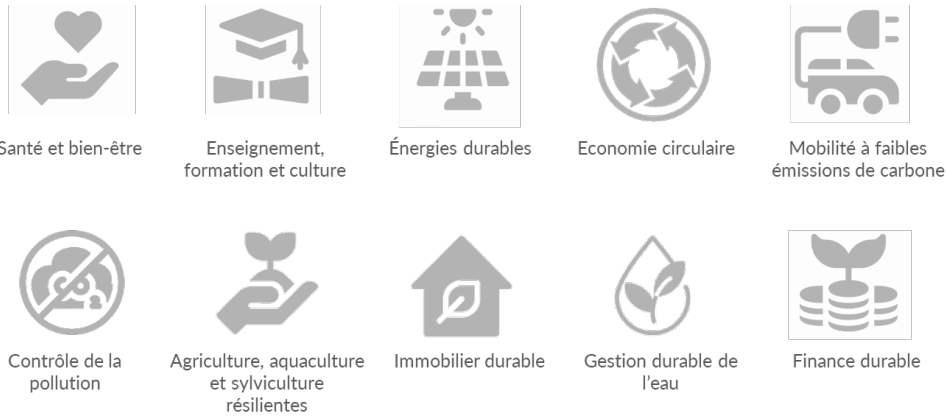
L'évaluation qualitative porte sur la stratégie mise en œuvre par l'entreprise afin de réduire son empreinte carbone et de lutter contre le changement climatique. Dans le cadre de cette évaluation, les objectifs de réduction absolue ainsi que les objectifs de réduction d'intensité (réduction relative) sont analysés. En outre, les mesures visant à promouvoir la transition vers les énergies renouvelables ainsi que la transparence et l'exhaustivité des rapports environnementaux sont analysées.

### **3ème étape : Sélection positive (Impact positif)**

Enfin, Ethos identifie les entreprises dont les produits et services ont un impact positif sur l'environnement et la société dans son ensemble et apportent des solutions aux défis mondiaux. Ces impacts comprennent l'économie circulaire, l'éducation, la mobilité à faible émission de carbone, la santé, le capital naturel, la lutte contre la pollution, le bâtiment durable, l'énergie durable, la finance durable et la gestion durable de l'eau.



Ethos a développé une méthodologie d'impact positif qui permet d'identifier les entreprises actives dans des secteurs ou des activités qui ont un impact positif sur l'environnement et la société en général. Cette méthodologie a pour objectif de réorienter les capitaux vers des activités durables afin de répondre aux enjeux majeurs de notre époque, tels que la lutte contre le réchauffement climatique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. Ethos a regroupé en dix thèmes les activités considérées comme ayant un impact positif et qui jouent un rôle clé dans une transition vers une société durable :



Ethos a établi des catégories de durabilité qui prennent en compte l'ensemble des trois étapes du processus de sélection :

Catégorie de durabilité	Rating ESG <i>minimum</i>	Rating Carbon <i>minimum</i>	% Positive Impact <i>minimum</i>
LEADER ESG	A+	A+	-
LEADER IMPACT	A-	A-	25%
STRONG PERFORMER ESG	A+	A-	-
STRONG PERFORMER IMPACT	B+	B+	10%
CHALLENGER	A-	A-	-
FOLLOWER	B+	B+	-
LAGGARD	-	-	-

**Seules les entreprises identifiées comme LEADER, STRONG**

**PERFORMER et CHALLENGER peuvent intégrer l'univers d'investissement du Compartiment.**

**b) Contenu, fréquence et moyens utilisés par Clartan Associés pour informer les investisseurs sur les critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement**

En plus de la politique ESG mise en place par Clartan Associés et disponible sur le site internet de la société, une information mensuelle sur le pilier « best in class » est publiée dans les rapports de gestion des différents compartiments concernés de la Sicav Clartan et sur le site de la société. Un rapport de vote annuel aux Assemblées Générales est par ailleurs publié.

Pour le compartiment Clartan Ethos, une information mensuelle est fournie sur le pilier « best in class » (distribution des ratings extra-financiers et intensité carbone). Un rapport de durabilité et un rapport de vote annuels aux Assemblées Générales sont par ailleurs publiés.

**c) Adhésion de Clartan Associés, ou de certains produits financiers, à une charte, un code, une initiative ou obtention d'un label sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance**

Clartan Associés est signataire des Principes de l'Investissement Responsable (PRI) depuis **juin 2020**. Cette initiative, parrainée par l'ONU, vise à contribuer à la création de valeur à long terme, en encourageant les investissements responsables qui doivent profiter à l'environnement comme à la société toute entière et en aidant les signataires à incorporer les critères ESG à leurs décisions relatives à l'investissement et à l'actionariat.

A travers la signature de ces « Principes », Clartan Associés s'engage à :

- prendre en compte les questions ESG dans ses processus d'analyse et de décision en matière d'investissement
- être un investisseur actif et prendre en compte les questions ESG dans sa politique et pratique d'actionnaire
- demander aux entités dans lesquelles elle investit de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs
- travailler avec les autres signataires pour accroître l'efficacité dans l'application des Principes
- rendre compte de ses activités et de ses progrès dans l'application des Principes

Par ailleurs, le fonds Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap a obtenu en **novembre 2021** (confirmé en novembre 2022) le label allemand « FNG Siegel » (FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen) avec deux étoiles. Le label FNG doit être renouvelé chaque année. Il certifie que le fonds répond aux normes de qualité pour les investissements durables dans les pays germanophones (Allemagne, Autriche, Liechtenstein et Suisse). Contrairement à d'autres labels, le label FNG nécessite d'exclure de son univers d'investissements des secteurs économiques tels que les armes, le tabac ou les OGM ainsi que les entreprises violant des droits fondamentaux.

## **B. Moyens internes déployés par l'entité**

**a) Description des ressources financières, humaines et techniques dédiées à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance**

Clartan Associés a désigné un comité de pilotage responsable de la mise en œuvre et du suivi de sa politique ESG composé de Eric RIBEIRO, Elizabeth DE SAINT LEGER, Guillaume BRISSET (Directeur Général), Nikolay MARINOV, Marc EFFGEN et Olivier DELOOZ (Directeur Général Délégué). Ce groupe a également pour mission de promouvoir les critères ESG chez Clartan

Associés. La Direction Générale participe au comité ESG. Le contrôle de la bonne mise en œuvre des politiques ESG incombe au comité ESG et en deuxième niveau au RCCI.

Au sein de l'analyse financière (10 analystes), une section relative à l'ESG est demandée lors de la présentation de chaque cas d'investissement.

Au niveau de la gestion financière et pour mener à bien sa mission en matière d'investissement responsable Clartan Associés a décidé de s'appuyer principalement sur l'analyse extra-financière d'Ethos Services (15 analystes ESG, méthode propriétaire).

### **ETHOS SERVICES**

Créée en 1997 par des caisses de pensions suisses pour proposer des placements durables, Ethos a développé un savoir-faire unique dans le domaine de l'investissement responsable. Ethos compte aujourd'hui plus de 30 collaborateurs totalement dédiés à l'analyse et la promotion de l'investissement durable.

Ethos propose une gamme entièrement composée de produits et services dédiés à la durabilité à plus de 300 clients, principalement des investisseurs institutionnels.

Ses prestations comprennent :

- Des fonds et des indices durables
- Des analyses d'assemblées générales avec recommandations de vote
- Des programmes de dialogue avec les entreprises
- Des évaluations et notations ESG extra-financières des sociétés

Ethos est notamment signataire des PRI depuis 2006, de l'United Nations Global Compact, membre de l'Institutional Investors Group on Climate Change et certifiée B Corp depuis 2020.

### **b) Actions menées en vue d'un renforcement des capacités internes de l'entité.**

Le comité ESG de Clartan Associés vise à mettre en œuvre une formation annuelle de toute la société en matière ESG : compte-rendu des travaux effectués par le comité, évolution de la Politique ESG de la société et de la réglementation, sensibilisation à la thématique.

## **C. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité**

### **a) Connaissances, compétences et expérience des instances de gouvernance**

Deux membres de la Direction Générale de Clartan Associés font partie du comité ESG de la société. Par ailleurs, deux autres associés de Clartan en sont également membres (dont l'un est senior advisor du fonds Clartan Ethos).

Dans le cadre de la gestion du fonds Clartan Ethos, un comité de pilotage trimestriel réunit deux collaborateurs de Clartan Associés et deux de la société Ethos Services.

### **b) Inclusion dans les politiques de rémunération des informations sur la manière dont ces politiques sont adaptées à l'intégration des risques en matière de durabilité**

Le respect des politiques relatives aux risques en matière de durabilité, ESG et engagement actionnarial est pris en compte dans la détermination des rémunérations variables des collaborateurs.

### **c) Intégration des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans le règlement interne du conseil d'administration ou de surveillance de l'entité.**

Il y a deux organes de direction chez Clartan Associés :

- Le grand conseil regroupant tous les associés salariés de la société qui se réunit au moins une fois par an pour définir la stratégie de la société.
- Le petit conseil comprenant tous les mandataires sociaux, soit le président, le directeur général, et un ou plusieurs directeurs généraux délégués qui mettent en œuvre cette stratégie et gèrent la société au quotidien.

Toutes les décisions stratégiques de la société sont soumises au collège des associés salariés qui se réunissent mensuellement et reposent sur les trois principes fondateurs de Clartan Associés: indépendance, collégialité et vision à long terme.

Lors du grand conseil de la société, un bilan des travaux du comité ESG est présenté à l'ensemble du collège des Associés et de nouvelles orientations pluriannuelles sont définies.

## **D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre**

### **a) Périmètre des entreprises concernées par la stratégie d'engagement**

#### **Vote aux assemblées générale**

A travers l'exercice du droit de vote, Clartan Associés peut vérifier la correcte application de règles de bonne gouvernance comme de prise en considération des préoccupations environnementales et sociales dans la stratégie de l'entreprise détenue. Ce droit est exerçable au cours de l'assemblée générale des actionnaires.

Dans le cadre du vote aux assemblées générales, Clartan Associés a pour objectif de voter au minimum :

- Sur 50% des encours actions de chacun des compartiments suivants :

- CLARTAN – VALEURS
- CLARTAN – EUROPE
- CLARTAN – EVOLUTION
- CLARTAN – PATRIMOINE

- Pour le compartiment CLARTAN – ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, le vote est systématique.

### **Dialogue avec les sociétés détenues**

Clartan Associés s'engage par ailleurs à établir un dialogue sur la thématique ESG avec les sociétés au cours des rencontres en one/one avec le management sur le degré de prise en considération des enjeux ESG.

#### **b) Présentation de la politique de vote**

Dans les compartiments VALEURS, EUROPE, EVOLUTION et PATRIMOINE de la SICAV CLARTAN, Ethos agit en tant que conseiller pour l'exercice de droit de vote et fournit à Clartan Associés sa liste des recommandations de vote. Clartan Associés est alors tenu de voter lui-même aux assemblées.

Par défaut, les recommandations d'Ethos seront suivies.

Dans le cas contraire, CLARTAN ASSOCIÉS devra documenter et expliquer sa décision.

Le comité ESG a pour responsabilité la sélection des sociétés pour lesquelles Clartan Associés va exercer son droit de vote d'actionnaire. Les votes seront identiques si une valeur est présente dans plusieurs compartiments de la SICAV.

Dans le compartiment Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, le vote est systématique et Clartan Associés délègue à Ethos l'exercice du droit de vote.

#### **c) Bilan de la stratégie d'engagement mise en œuvre, notamment inclure la part des entreprises avec laquelle l'entité a initié un dialogue, les thématiques couvertes et les actions de suivi de cette stratégie**

Le principe d'engagement d'un dialogue actionnarial et le principe de l'intensification des mesures prises font partie des principes pour l'investissement socialement responsable d'Ethos, qui sont appliqués strictement dans le compartiment Clartan Ethos ESG Europe Small & Midcap.

Au-delà du dialogue engagé sur la thématique ESG avec les sociétés au cours des rencontres en one/one avec le management, Clartan Associés pourra se joindre à des initiatives d'engagement menées par Ethos.

En 2022, les thématiques prioritaires d'engagement d'Ethos ont été :

- Changement climatique
  - Climate Action 100+
  - Investor Decarbonization Initiative
  - Lutte contre la déforestation dans les chaînes de valeur du bétail et du soja
- Droits humains et droits des travailleurs
  - Salaire de subsistance dans les secteurs exposés
  - Ranking Digital Rights
- Gouvernance d'entreprise
  - Responsabilité fiscale des entreprises américaines

**d) Bilan de la politique de vote, en particulier relatif aux dépôts et votes en assemblée générale de résolutions sur les enjeux environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance**

Dans les compartiments VALEURS, EUROPE, EVOLUTION et PATRIMOINE de la SICAV CLARTAN, Ethos agit en tant que conseiller pour l'exercice de droit de vote et fournit à Clartan Associés sa liste des recommandations de vote. Clartan Associés est alors tenu de voter lui-même aux assemblées.

Par défaut, les recommandations d'Ethos seront suivies.

Dans le compartiment Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, le vote est systématique et Clartan Associés délègue à Ethos l'exercice du droit de vote.

Pour plus d'information relative au bilan de la politique de vote, se référer au rapport spécifique publié le site internet [www.clartan.com](http://www.clartan.com).

**e) Décisions prises en matière de stratégie d'investissement, notamment en matière de désengagement sectoriel**

Clartan n'a pas défini à ce stade de stratégie de désengagement sectoriel, mais respecte cinq exclusions sectorielles :

- Production de tabac
- Jeux de hasard et d'argent
- Pornographie
- Armes non conventionnelles
- Cannabis non thérapeutique

**E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles**

**a) Part des encours concernant les activités en conformité avec les critères d'examen technique définis au sein des actes délégués relatifs aux articles 10 à 15 du règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables**

A ce stade, comme indiqué dans les informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852, les compartiments de la SICAV Clartan, Valeurs, Europe, Ethos, Evolution et Patrimoine promeuvent des caractéristiques E/S, mais n'ont pas d'objectif d'investissement durable.

La Sicav Clartan renseigne depuis 2022 les EET pour l'ensemble de ses compartiments.

**b) Part des encours dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles, au sens de l'acte délégué en vertu de l'article 4 de ce règlement**

Au 31 décembre 2022, Clartan Associés estime que les participations suivantes sont actives dans le secteur des combustibles fossiles :

K€	CP	CEV	CV	CE
TotalEnergies	1 855	711	14 789	1 526
ENI	1 784	669	4 317	-
GTT	1 600	635	11 224	1 048
SHELL	1 448	520	16 251	1 140
RUBIS	1 531	610	-	1 051
TECHNIP ENERGIES	1 831	734	-	2 509
<b>TOTAL</b>	<b>67 783</b>			
<b>en % des encours gérés</b>	<b>8,9%</b>			

**F. Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre et, le cas échéant, pour les produits financiers dont les investissements sous-jacents sont entièrement réalisés sur le territoire français, la stratégie nationale bas-carbone mentionnée à l'article L. 222-1 B du code de l'environnement**

**a) Objectif quantitatif à horizon 2030, revu tous les cinq ans jusqu'à horizon 2050.**

Clartan Associés souhaite participer activement à la limitation du réchauffement climatique. Pour ce faire, la société s'est fixée comme objectif :

- 1) D'estimer les émissions de CO2 au niveau de la société par typologie de postes d'émission
- 2) De suivre ces émissions année après année en prenant l'année 2019 comme année de référence
- 3) Sur la base de la trajectoire de ces émissions entre les années 2019 et 2022, de proposer au Grand Conseil 2024 une stratégie chiffrée de réduction de ses émissions de CO2 d'ici 2030 puis 2050.

**b) Au niveau de la gestion**

Au niveau de la gestion des encours, Clartan Associés compte suivre l'évolution des critères suivants des émetteurs détenus au sein de la Sicav Clartan et de suivre leur évolution.

Indicateur 2022	CV	CE	CEV	CP	Unité
<b>Emissions de Gaz à Effet de Serre</b>					
GES Scope 1	23	5	4	15	m tonnes métriques
GES Scope 2	6	2	1	3	m tonnes métriques
Emissions de GES totales (Scope 1+2)	29	7	5	20	m tonnes métriques
Intensité GES Scope 1 par ventes	73	84	137	116	m tonnes métriques par million de CA (EUR)
Intensité GES Scope 2 par ventes	20	37	27	22	m tonnes métriques par million de CA (EUR)
Intensité GES par ventes	94	120	171	147	m tonnes métriques par million de CA (EUR)
Intensité GES par employé	82	54	76	52	m tonnes métriques par employé
<b>Eau</b>					
Retrait d'eau totale	3 907	734	429	1 172	m mètres cubes
Intensité d'eau par ventes	16 573	16 966	22 948	21 319	en mètres cubes par million de CA (EUR)
<b>Dechets</b>					
Total déchets	3	1	0	2	m tonnes métriques
Déchets générés par ventes	25	13	14	12	m tonnes métriques par millions de CA (EUR)

A ce stade, les informations liées aux objectifs des émetteurs à horizon 2030 et 2050 sont disparates et une faible proportion d'entre eux ont obtenu une certification SBTI.

**G. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité. L'entité fournit une stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité, en précisant le périmètre de la chaîne de valeur retenu, qui comprend des objectifs fixés à horizon 2030, puis tous les cinq ans, sur les éléments suivants**

Indicateur 2022	CV	CE	CEV	CP
<b>Politique de biodiversité</b>	82%	88%	76%	69%



## H. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques, notamment les risques physiques, de transition et de responsabilité liés au changement climatique et à la biodiversité

La bonne mise en œuvre de la politique ESG de la Sicav Clartan est contrôlée par le RCCI de la société dans le cadre de son plan de contrôle.

La conformité de l'univers d'investissement aux piliers d'exclusion est vérifiée sur une base annuelle au premier niveau par le comité ESG de Clartan Associés et au deuxième niveau par le RCCI. La conformité à l'exigence best in class est vérifiée et publiée mensuellement au premier niveau par le comité ESG de Clartan Associés et au deuxième niveau par le RCCI. L'outil OMS-PMS (Infin) utilisé pour la passation des ordres et la validation des VNI quotidiennes permet de suivre en continu l'exigence best in class et la conformité des portefeuilles à l'univers d'investissement approuvé.

Le respect de la politique de vote est contrôlé annuellement.

A l'occasion de la candidature du compartiment Clartan Ethos au label ISR, la politique de gestion des risques ESG sera remaniée au cours du second semestre 2023.

## I. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement Disclosure (SFDR)

La classification SFDR des compartiments de la SICAV CLARTAN est la suivante :

<b>Compartiment</b>	<b>Catégorie SFDR</b>
CLARTAN VALEURS	Article 8
CLARTAN EUROPE	Article 8
CLARTAN EVOLUTION	Article 8
CLARTAN PATRIMOINE	Article 8
CLARTAN ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP	Article 8

### **Périmètre des produits financiers concernés**

## II. INFORMATIONS ISSUES DES DISPOSITIONS DE L'ARTICLE 4 DU REGLEMENT (UE) 2019/2088 DU PARLEMENT EUROPEEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019

### J. **Résumé des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité**

Pour les compartiments Valeurs, Europe, Patrimoine et Evolution, la gestion 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 :

<b>Principales incidences négatives</b>	<b>Considérations par le Compartiment</b>
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).

Par ailleurs, la gestion entend faire un suivi des émetteurs ayant fixé un objectif net zéro 2050 et s'étant doté d'une politique de biodiversité et tient à jour en fin d'année la liste des sociétés actives dans le secteur des énergies fossiles.

Le tableau ci-dessous résume la prise en considération actuelle par la gestion 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)

### Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption

Les armes controversées sont un secteur exclu du champ d'investissement.

Pour Clartan Ethos, les principales incidences négatives (« PAI » - Principal Adverse Impact en anglais) sur les facteurs de durabilité sont prises en compte à travers l'analyse de durabilité effectuée par Ethos et décrite précédemment.

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 lors de l'analyse ESG (rating ESG), lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions sectorielles (charbon thermique et énergies fossiles d'origine non-conventionnelles).
2. Empreinte carbone	
3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	

4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Ces PAI sont prises en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions sectorielles (charbon thermique et énergies fossiles d'origine non-conventionnelles).
5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon).
7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Cette PAI est prise en compte lors de l'analyse de la prise en compte du changement climatique par les entreprises (rating Carbon) ainsi qu'au travers des exclusions comportementales.
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 sectorielles (énergie nucléaire) et 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. Le Compartiment exclut toutes les entreprises impliquées dans des activités liées aux armes controversées.

## K. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et comparaison historique

### Clartan Valeurs, Europe, Evolution et Patrimoine

Indicateur 2022	CV	CE	CEV	CP	Unité
<b>Emissions de Gaz à Effet de Serre</b>					
GES Scope 1	23	5	4	15	en milliers de tonnes metriques
GES Scope 2	6	2	1	3	en milliers de tonnes metriques
Emissions de GES totales (Scope 1+2)	29	7	5	20	en milliers de tonnes metriques
Intensité GES Scope 1 par ventes	73	84	137	116	en milliers de tonnes metriques par million de CA (EUR)
Intensité GES Scope 2 par ventes	20	37	27	22	en milliers de tonnes metriques par million de CA (EUR)
Intensité GES par ventes	94	120	171	147	en milliers de tonnes metriques par million de CA (EUR)
Intensité GES par employé	82	54	76	52	en milliers de tonnes metriques par employé
<b>Eau</b>					
Retrait d'eau totale	3 907	734	429	1 172	en milliers de metres cubes
Intensité d'eau par ventes	16 573	16 966	22 948	21 319	en mètres cubes par million de CA (EUR)
<b>Dechets</b>					
Total déchets	3	1	0	2	en milliers de tonnes metriques
Déchets générés par ventes	25	13	14	12	en milliers de tonnes metriques par millions de CA (EUR)
<b>Politique de biodiversité</b>	82%	88%	76%	69%	% des entreprises qui ont fixé des objectifs
<b>Gouvernance</b>					
Taille du conseil d'administration	13	12	11	11	
% de directeurs non executifs au conseil	91%	90%	82%	74%	
% de directeurs infépendants	69%	60%	56%	51%	
% de femmes au conseil	41%	41%	37%	32%	
% de femmes cadres dirigeantes	24%	21%	19%	16%	
Age moyen des administrateurs	60	59	52	49	
Fourchette d'âge des administrateurs du conseil	26	28	27	27	
Nombre de réunions du conseil par an	10	9	9	8	
Taux de participation moyen	96%	97%	86%	77%	
% d'indépendants dans le comité d'audit	83%	82%	69%	63%	
% d'indépendants dans le comité de nomination	86%	81%	68%	60%	

## Clartan Ethos

Indicateurs environnementaux	Unités	2022	% cov.	2021	% cov.
Intensités carbonées selon la méthode Carbon to Revenue (C/R), prenant en compte les scopes 1 et 2 du GHG Protocol	Tonnes de CO <sub>2</sub> e/EUR millions de chiffres d'affaires	138.4	100%	128.91	95%
Intensités carbonées selon la méthode Weighted Average Carbon Intensity (WACI), prenant en compte les scopes 1 et 2 du GHG Protocol	Tonnes de CO <sub>2</sub> e/EUR millions de chiffres d'affaires	164.96	100%	166.55	95%
Entreprises avec des objectifs 1.5°C selon la l'initiative « Science-based Target »	% actif net	42.2%	100%	27.7%	100%

*Méthode Carbon to Revenue : Les émissions de GES (tonnes CO<sub>2</sub>e) sont attribuées en fonction de la participation au capital des sociétés investies. Si le fonds possède 5% de la capitalisation boursière totale d'une société, alors le fonds possède 5% de ses émissions de GES. Le chiffre d'affaires de la société (en millions d'EUR) est ensuite utilisé pour ajuster le résultat et obtenir une mesure d'intensité comparable entre fonds. Cette mesure est disponible dans le reporting mensuel du fonds.*

*Méthode WACI : Les émissions de GES (tonnes CO<sub>2</sub>e) de chaque société sont divisées par le chiffre d'affaires de la société (en millions d'EUR). Le résultat final est obtenu par la pondération de chaque société au sein du fonds.*

Indicateurs sociaux	Unités	2022	% cov.	2021	% cov.
Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% actif net	0%	100%	0%	100%
Diversité homme-femme au sein du conseil d'administration (> 50% de femmes)	% sociétés	21.3%	100%	19.5%	100%
Nombre de titres d'entreprises ayant une politique de droits humains (sociétés ayant une politique)	% sociétés	100.0%	100%	97.6%	100%

Exposition à des activités exclues	Unités	2022	% cov.	2021	% cov.
Armement conventionnel (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Armement non conventionnel (>0% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Charbon thermique (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Energie nucléaire (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Energies fossiles extraites par fracturation hydraulique (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Gaz et pétrole de l'Arctique (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Jeux de hasard (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Organismes génétiquement modifiés (OGM) dans l'agrochimie (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Pornographie (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Sables bitumineux (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Tabac (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%
Transport par oléoducs et gazoducs et stockage d'énergies fossiles non-conventionnelles (>5% du chiffre d'affaires)	% actif net	0.0%	100%	0.0%	100%

<b>Exposition du chiffre d'affaires à des thèmes qui ont un impact positif</b>	Unités	2022	% cov.	2021	% cov.
Agriculture, aquaculture et sylviculture résilientes	% actif net	3.3%	100%	3.5%	100%
Économie circulaire	% actif net	4.8%	100%	1.8%	100%
Énergie durable	% actif net	1.3%	100%	1.6%	100%
Gestion durable de l'eau	% actif net	-	100%	0.3%	100%
Immobilier durable	% actif net	1.6%	100%	4.1%	100%
Mobilité à faibles émissions de carbone	% actif net	1.8%	100%	4.6%	100%
Santé et bien-être	% actif net	0.7%	100%	1.5%	100%
Plusieurs thèmes	% actif net	9.6%	100%	7.0%	100%
<b>Total</b>	% actif net	<b>23.1%</b>	<b>100%</b>	<b>24.3%</b>	<b>100%</b>

Les pourcentages de chiffre d'affaires des entreprises qui ont un impact positif sont définis par intervalle : 0-10% ; 10-25% ; 25-50% et 50-100%. Le point central de l'intervalle est pris en considération pour calculer les moyennes pondérées du fonds

<b>Répartition des entreprises investies par catégories de durabilité</b>	Unités	2022	% cov.	2021	% cov.
Leader ESG / Impact	% actif net	7,5%		4,2%	
Strong Performer ESG / Impact	% actif net	49,1%		54,1%	
Challenger	% actif net	43,3%		41,7%	
Follower	% actif net	0,0%		0,0%	
Laggard	% actif net	0,0%		0,0%	
Not rated	% actif net	0,0%		0,0%	
<b>Total</b>	% actif net	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>

#### L. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Le comité ESG de Clartan Associés décrit ci-dessus entend préciser les politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le courant de l'exercice 2023.

#### M. Politique d'engagement

La politique d'engagement actionnarial décrit « la manière dont l'entreprise intègre son rôle d'actionnaire dans sa stratégie d'investissement ».

#### Principes auxquels la société de gestion entend se référer à l'occasion de l'exercice des droits de vote

A travers l'exercice du droit de vote, le gérant d'actifs peut vérifier la correcte application de règles de bonne gouvernance comme de prise en considération des préoccupations environnementales et sociales dans la stratégie de l'entreprise détenue. Ce droit est exerçable au cours de l'assemblée générale des actionnaires auquel le gérant participe.

Dans le cadre du vote aux assemblées générales, Clartan Associés a pour objectif de voter au minimum :

- Sur 50% des encours actions de chacun des compartiments suivants :

- CLARTAN - VALEURS
  - CLARTAN - EUROPE
  - CLARTAN - EVOLUTION
  - CLARTAN - PATRIMOINE
- Pour le compartiment CLARTAN - ETHOS ESG EUROPE SMALL & MID CAP, le vote est  systématique.

### **Process de décision sur les résolutions de vote :**

Dans les compartiments VALEURS, EUROPE, EVOLUTION et PATRIMOINE de la SICAV CLARTAN, Ethos agit en tant que conseiller pour l'exercice de droit de vote et fournit à Clartan Associés sa liste des recommandations de vote.

Clartan Associés est alors tenu de voter lui-même aux assemblées.

Par défaut, les recommandations d'Ethos seront suivies.

Dans le cas contraire, CLARTAN ASSOCIES devra documenter et expliquer sa décision.

Le comité ESG a pour responsabilité la sélection des sociétés pour lesquelles Clartan Associés va exercer son droit de vote d'actionnaire. Les votes seront identiques si une valeur est présente dans plusieurs compartiments de la SICAV.

Dans le compartiment Clartan Ethos ESG Europe Small & Mid Cap, le vote est systématique et Clartan Associés délègue à Ethos l'exercice du droit de vote.

### **Dialogue avec les sociétés détenues :**

Clartan Associés s'engage par ailleurs à établir un dialogue sur la thématique ESG avec les sociétés au cours des rencontres en one/one avec le management sur le degré de prise en considération des enjeux ESG.

### **Mode de participation aux assemblées :**

CLARTAN ASSOCIES a recours aux services Proxy voting de la Banque de Luxembourg pour assurer le traitement des décisions de vote ou l'accès à l'information.

Le recours aux votes par correspondance est le moyen utilisé le plus fréquemment pour participer aux assemblées.

Un des gérants de CLARTAN ASSOCIES peut cependant assister physiquement aux assemblées générales.

### **Procédures destinées à déceler, prévenir et gérer les situations de conflit d'intérêts susceptibles d'affecter le libre exercice, par la société de gestion de ses droits de vote.**










Les risques de conflit d'intérêt sont faibles voire inexistant par la nature même de l'organisation de la société. CLARTAN ASSOCIÉS exerce une activité de gestion sous mandat et de gestion collective et n'a aucune activité de financement.

La société de gestion prend en compte l'intérêt exclusif des porteurs.

La politique d'engagement actionnariale est à disposition sur le site internet [www.clartan.com](http://www.clartan.com)

## N. Références aux normes internationales

Pour l'analyse extra-financière, Clartan Associés repose sur le travail d'analyse réalisé par Ethos dont les références aux normes internationales sont les suivantes :

 <p>PRINCIPES POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE PRI</p>	 <p>CERTIFICATION B CORP</p>	 <p>UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT</p>
 <p>INSTITUTIONAL INVESTORS GROUP ON CLIMATE CHANGE</p>	 <p>CHARTE DE L'ASIP</p>	 <p>ICGN GLOBAL STEWARDSHIP PRINCIPLES</p>
 <p>LIGNES DIRECTRICES POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS</p>		