

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Objectifs et politique d'investissement

❑ **Objectif de gestion** : CLARESCO EUROPE vise à surperformer sur la durée de placement recommandée de 5 ans l'indice EURO STOXX 50 Net Return (50 plus grandes capitalisations de la Zone Euro, indice calculé dividendes nets réinvestis sur cours de clôture) et les indices composés des grandes valeurs européennes dans le cadre d'une stratégie d'investissement fondée sur une gestion active consistant à sélectionner des actions d'entreprises dont le gérant estime que la situation et les perspectives offrent un potentiel d'appréciation durable. Une partie limitée des titres détenus dans le portefeuille du compartiment sont des composants de l'indicateur de référence et le gérant peut prendre des positions importantes dans des titres qui ne sont pas des composants de l'indicateur de référence s'il identifie une opportunité d'investissement spécifique. Le portefeuille du compartiment peut s'écarter de manière significative de l'indicateur de référence.

❑ **Politique d'investissement** : Le compartiment est investi en permanence à plus de 75% de son actif en sociétés ayant leur siège dans l'Union Européenne ou dans un autre Etat de l'Espace Economique Européen, cotées sur des marchés réglementés ou organisés, et n'ayant pas le statut de foncières (SIIC/REIT). CLARESCO EUROPE est éligible au PEA français (Plan d'Epargne en Actions).

Le portefeuille est majoritairement investi en actions de grande capitalisation. La sélection des valeurs est l'élément déterminant du processus de gestion. Les analyses portent principalement sur l'activité de l'entreprise (dynamique des marchés ciblés, position concurrentielle et avantages compétitifs, récurrence et solidité des revenus, flexibilité et vulnérabilité des coûts, potentiel de croissance des résultats et du cash-flow), la qualité des équipes de direction (honnêteté, transparence, motivation, capacité à innover, à gérer les situations délicates, à exécuter) et le couple risque/opportunités (situation financière, caractère cyclique et valorisation de l'entreprise).

En outre, la société de gestion détermine les principales allocations géographiques et sectorielles à partir de l'analyse des différents éléments macro-économiques, des valorisations boursières des marchés actions et des différents secteurs d'activité.

CLARESCO EUROPE est exposé aux actions des pays de l'Union Européenne dans une fourchette comprise entre 60% et 100% de l'actif.

CLARESCO EUROPE est majoritairement investi en actions de grandes capitalisations mais pourra être ponctuellement investi jusqu'à 35% en actions de petite capitalisation.

CLARESCO EUROPE peut détenir des parts ou actions d'OCPCM ou FIA de droit français et/ou européen, dans la limite de 10% de l'actif.

CLARESCO EUROPE est investi accessoirement en actions d'autres pays ne faisant pas partie de l'Espace Economique Européen (dans la limite de 25% de son actif net).

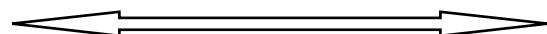
CLARESCO EUROPE peut utiliser des instruments financiers à terme (dérivés et options listés) afin de couvrir ou exposer le portefeuille aux risques actions, changes et taux, sans rechercher de surexposition, dans la limite d'une fois l'actif, à la condition que l'exposition au risque « Actions de l'Union Européenne » demeure en permanence supérieure à 60%.

❑ **Recommandations** : le compartiment s'adresse aux investisseurs qui comprennent les risques du marché actions et souhaitent investir pour une durée minimale de 5 ans. La devise de référence du compartiment est l'euro. Ce compartiment n'émet que des actions de capitalisation (actions pour lesquelles tout revenu est réinvesti dans le compartiment).

❑ **Modalités de souscription/rachat** : Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour de calcul et de publication de la valeur liquidative (VL), avant 17 heures (heure de Luxembourg). Elles sont exécutées le premier jour ouvré suivant, sur la VL de la veille.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible A risque plus fort



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le niveau de risque est calculé sur la base de la volatilité du compartiment à moyen terme (c'est-à-dire sur la base des variations réelles de sa valeur au cours des cinq dernières années ou d'une simulation, si le compartiment est plus récent). La volatilité du compartiment peut augmenter ou diminuer dans le temps, et ainsi modifier éventuellement son niveau de risque. Les données historiques peuvent ne pas être une indication fiable pour l'avenir.

Pourquoi le compartiment est classé dans la catégorie [6] : Les investissements en actions présentent une volatilité et un degré de risque plus élevés que les obligations et les instruments monétaires. La catégorie plus basse ne signifie pas « sans risque ».

Risques importants pour le compartiment non intégralement pris en compte dans cet indicateur :

Risque de liquidité : certains titres financiers peuvent se révéler impossibles à vendre rapidement à un moment donné ou être vendus avec une décote. **Risque de gestion** : dans des conditions anormales de marché, les techniques de gestion habituelles peuvent se révéler inefficaces ou défavorables. **Risque des instruments dérivés** : certains instruments dérivés peuvent augmenter la volatilité du compartiment ou exposer le compartiment à des pertes supérieures au prix de ces instruments dérivés. **Risques opérationnels** : dans tout marché, et notamment dans les marchés émergents, le compartiment peut perdre une partie ou la totalité de son argent en cas de défaillance dans la garde des actifs, de fraude, de corruption, d'actions politiques ou de tout autre événement indésirable.

❑ La valeur d'un investissement dans un compartiment augmente ou diminue dans le temps. Au moment de la revente, le prix de vos actions peut être inférieur au prix d'origine et provoquer une perte.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du compartiment y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé par la société de gestion sur votre capital avant qu'il ne vous soit distribué. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	2,68%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	A compter du 1^{er} janvier 2021 : 15% de la surperformance par rapport à l'indice EURO STOXX 50 Net Return. Sur l'exercice 2021 : 0,03% de l'actif.
<i>Une commission de performance sera payée à la Société de Gestion dès lors que la performance du compartiment concerné est supérieure à celle de l'indice de référence, même en cas de performance négative.</i>	

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des frais maximaux. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs. Vous pouvez obtenir plus d'information auprès de votre conseiller financier.

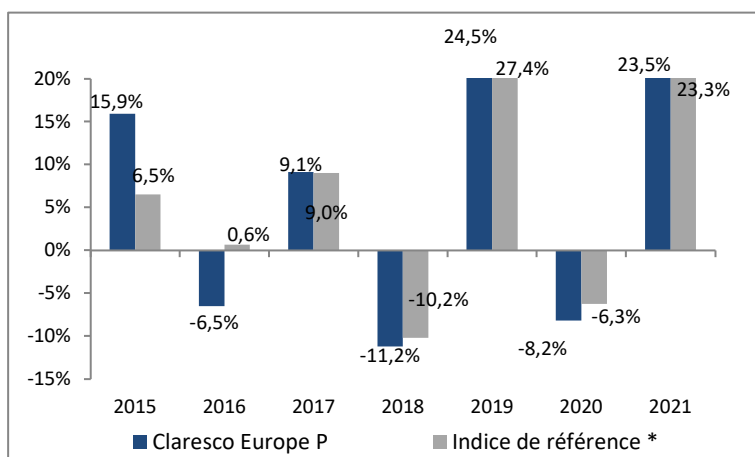
Les frais courants sont basés sur les coûts du dernier exercice clos le 31/12/2021.

Ils peuvent varier d'une année sur l'autre. Les frais courants excluent les commissions de performance et les frais d'intermédiation (lors de l'achat ou la vente par le compartiment de titres financiers), à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le compartiment lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre fonds.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer au prospectus disponible sur le site www.claresco.fr ou www.fundsquare.net.

Performances passées

La classe I a été lancée le 8/07/2016 consécutivement à la fusion du compartiment avec le FCP CLARESCO EUROPE, un fonds français. Les performances couvrant les périodes antérieures à cette date se rapportent donc aux performances historiques de la part I du FCP CLARESCO EUROPE lancée le 31/12/2013. La structure des coûts et des frais de la part I du FCP CLARESCO EUROPE est légèrement différente de la structure des coûts et des frais de la classe I du compartiment.



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

La performance du fonds est calculée coupons nets réinvestis. Les frais courants ainsi que les éventuelles commissions de performance prélevées ont été inclus dans le calcul des performances passées. Les éventuels frais d'entrée ou de sortie n'ont pas été inclus dans le calcul des performances passées.

La performance passée a été calculée en EUR, devise du compartiment.

La performance du compartiment ne suit pas un indice.

*INDICE DE REFERENCE

A compter du 1^{er} janvier 2021 : EURO STOXX 50 Net Return

Jusqu'au 31/12/2020 : Stoxx Europe 50 Net Return »

Informations pratiques

- Dépositaire :** CACEIS Bank Luxembourg Branch
- Pour toute information complémentaire sur CLARESCO SICAV (le « fonds »), sur d'autres classes du compartiment et sur d'autres compartiments du fonds ou afin d'obtenir gratuitement une copie du prospectus en français ou des derniers rapports annuels et semestriels rédigés en français, veuillez contacter le fonds ou CLARESCO FINANCE auprès de leurs sièges sociaux. Le prospectus et les derniers rapports annuel et semestriel sont également disponibles via internet sur le site www.claresco.fr.
- La valeur liquidative est disponible :** auprès de CLARESCO FINANCE (32, rue de Monceau - 75008 Paris, France - à compter du 7/3/2022 : 6, rue Lamennais 75008 Paris France) au + 33 (0) 1 53 45 38 28 sur le site internet : www.claresco.fr ou par Email : claresco@claresco.fr
- Fiscalité :** Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions du fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller.
- La responsabilité de CLARESCO FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.
- Ce document d'information clé pour l'investisseur décrit la classe d'un compartiment du fonds. Le fonds est constitué d'autres compartiments. Vous pouvez trouver plus d'informations sur ces compartiments dans le prospectus du fonds ou sur le site internet www.claresco.fr.
- Le prospectus, les rapports annuel et semestriel sont établis pour l'ensemble du fonds. L'actif et le passif des différents compartiments sont ségrégués. Les actifs d'un compartiment particulier ne seront disponibles que pour satisfaire les dettes, engagements et obligations qui se rapportent à ce compartiment. Vous avez la possibilité d'échanger vos actions contre celles d'une autre classe de ce compartiment ou d'un autre compartiment du fonds, sous réserve de satisfaire tous les critères afférents à la souscription d'actions de la nouvelle classe, et dans les limites décrites à la section « Conversion des actions » du prospectus.

CLARESCO SICAV est agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

CLARESCO FINANCE est agréée en France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 02/02/2022