

Ice-Momentum vise à surperformer sur une durée de placement recommandée de 5 ans son Indicateur de Référence (50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return) en adaptant son portefeuille à l'environnement économique et financier et en utilisant l'ensemble des classes d'actifs (actions, obligations, obligations convertibles, marché monétaire, dérivés) par le biais d'une gestion active discrétionnaire. L'indicateur de référence est utilisé aux fins du calcul de la commission de performance. Bien qu'une partie des titres détenus dans le portefeuille du compartiment soient des composants de l'indicateur de référence, 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'écartier de manière très significative de l'indicateur de référence.

Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 31 décembre 2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV	Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	8 897 614 €	Droit de sortie
Durée d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire
Commission de surperformance	20% de surperformance par rapport à l'Indice de référence	Code ISIN
Indicateur de Référence	50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return	SRI
Date de création	07/03/2024	VL (Euro)
Eligibilité PEA	Non	Marché Cible
SFDR	Article 8	

Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle

PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	Origine*
Claresco Ice Momentum	10,3%	0,6%	10,3%	18,3%	
Indice de Référence	4,7%	-0,4%	4,7%	15,0%	
2024					
Claresco Ice Momentum			7,3%		
Indice de Référence			9,9%		



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	Depuis l'origine*
Perte Maximum	-13,3%	-13,3%
Délai de recouvrement	141j	141j
Volatilité	10,6%	9,3%
Ratio de Sharpe	1,0	1,0
Sortino	1,79	1,97
Poids des 10 premières lignes		87%

	1 an
Beta haussier	1,41
Beta	1,18
Beta baissier	1,14
Alpha	0,09%
Nombre de lignes	15

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché:

Les actions européennes ont largement surperformé les actions US durant ce dernier mois de l'année. Pour une fois, sur l'ensemble de l'année, les actifs de la zone euro ont réalisés une jolie performance malgré la forte baisse du dollar. Les baisses de taux de la BCE durant l'année n'y sont certainement pas pour rien, d'autant que du côté de la FED, les mouvements ont été beaucoup plus nuancés. Malgré tout, les faibles espoirs de paix en Ukraine ont à nouveau volé en éclat durant les derniers jours de l'année, la Russie cherchant tous les moyens afin de poursuivre la guerre. Ainsi, 2025 se termine avec un bilan contrasté : de bonnes performances des portefeuilles dans un environnement politique et économique incertain.

Le Fonds:

Le fonds progresse de 0,57% sur le mois. Il termine l'année en hausse de 10,31%. Nous avons légèrement réduit l'exposition actions du portefeuille durant le mois au profit des actifs obligataires. Dans le détail, nous avons réduit la part des actions européennes bien que nous ayons renforcé la pondération des actions françaises par rapport aux autres indices européens. Sur la partie obligataire, nous continuons à monter la sensibilité du portefeuille avec de l'ETF sur des indices obligataires long terme européens et américains (Treasury) non couvert en \$. Nous conservons pour le moment une exposition qui reste majoritairement en actions mais qui pourrait diminuer progressivement.

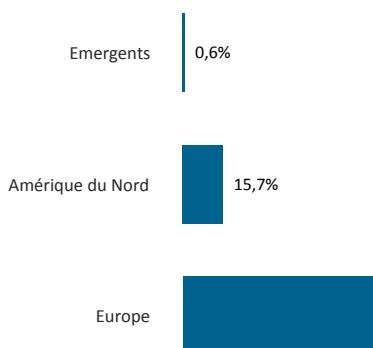
Nos Perspectives :

Il y a déjà plusieurs interrogations pour l'année 2026 pour l'investisseur :

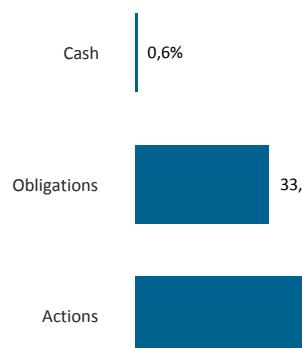
- * Ampleur des baisses de taux de la FED et son corollaire, l'inflation ?
- * Soutenabilité de la croissance de l'IA ?
- * Une solution en Ukraine ?
- * Les élections de mi-mandat aux US et la politique du président Trump d'ici là ?
- * Evolution de la croissance des résultats ?
- * Après « l'opération » US au Venezuela, la porte est ouverte pour d'autres « opérations » de grande ampleur ailleurs, comme à Taïwan !?
- Et il en manque, sans compter les événements inattendus.

Les sujets ne manquent pas et les réponses ne seront pas toutes favorables aux actifs financiers !

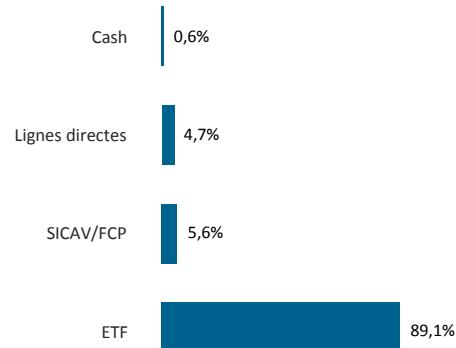
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS

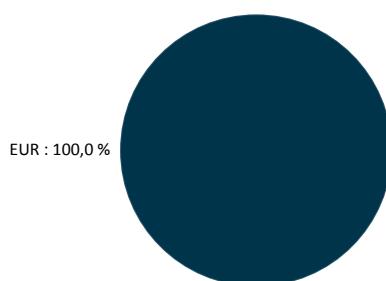


REPARTITION



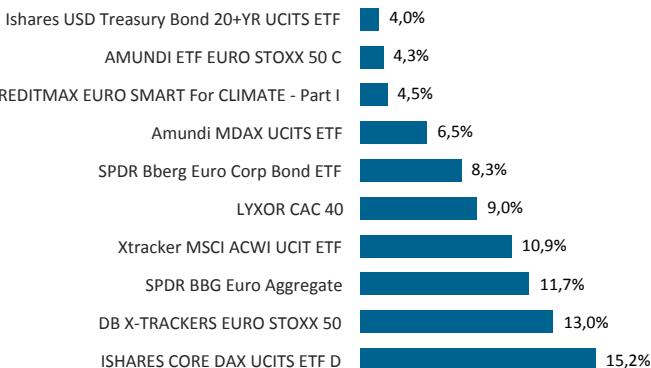
Répartition géographique Actions

DEVISES



Devises: % Investi (hors Liquidités)

PRINCIPALES LIGNES



REFRENCEMENTS



Ice Momentum

Approche et méthodologie ESG

En tant qu'investisseur de long terme, nous sommes convaincus de notre rôle à jouer pour orienter l'épargne financière vers une économie plus responsable et durable. Une transition pour laquelle notre engagement incite et influence les acteurs de l'économie réelle à adapter leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance ; un statut d'investisseur responsable qui nous engage tant vis-à-vis de nos clients et partenaires qu'auprès des entreprises dans lesquelles nous prenons des participations.

Dans ce cadre, nous avons développé une politique d'investissement responsable basée sur :

- Une **politique d'exclusion sectorielles et normatives** (charbon, armes controversées) ;
- Une **politique d'engagement actionnarial** ;
- Une **méthodologie ESG** propre à chaque fonds.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre page ESG disponible à l'adresse internet :
www.claresco.fr

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Ice Momentum - titres vifs	70	4,51%

Taux de couverture minimal

L'équipe de gestion s'assure de la disponibilité et de la pertinence des données au niveau du portefeuille du compartiment, c'est-à-dire que le taux de couverture doit être supérieur à :

- **90% pour les grandes capitalisations boursières** (soit supérieures à 10 milliards d'euros) et ;
- **75% pour les petites et moyennes capitalisations boursières** (soit inférieures à 10 milliards d'euros).

Méthodologie ESG du fonds

L'équipe de gestion intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement du fonds, sans que ces critères ne soient un facteur déterminant dans la prise de décision.

L'analyse extra-financière est réalisée grâce au **score ESG agrégé fourni par Clarity AI**, construit à partir de **115 indicateurs ESG** tels que l'utilisation raisonnée des ressources en eau, la réduction de l'impact sur la biodiversité, la capacité d'une entreprise à s'adapter au changement climatique, le pourcentage de rotation des employés, les conditions de santé et de sécurité des employés, les droits humains, l'existence de politique contre la corruption...

Les Organismes de placement collectifs (OPC) dans lesquels le compartiment est investi sont traités différemment dans la stratégie d'investissement. Le compartiment se fixe l'objectif d'avoir **à minima 20% d'OPC Article 8** au sens de la réglementation SFDR.

Classification OPC – Bloomberg

	Poids OPC Article 8+9 SFDR
Ice Momentum - OPC	20,35%
Objectif du fonds	20,00%

*Couverture : Calculée en pourcentage de l'actif hors liquidités

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance