

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'écarter de manière très significative de l'indicateur de référence.

Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 31 décembre 2024

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	5 431 457 €	Droit de sortie	Néant
Durée d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1.70% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	20% de surperformance par rapport à l'Indice de référence	Code ISIN	LU2708406710
Indicateur de Référence	50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	07/03/2024	VL (Euro)	107,28
Eligibilité PEA	Non	Marché Cible	Tous souscripteurs
SFDR	Article 8		
Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle			

PERFORMANCES

Le fonds ayant moins d'un an d'existence, il n'y a pas d'affichage des performances conformément à la réglementation en vigueur.

STATISTIQUES

	Depuis l'origine*		Depuis l'origine*
Perte Maximum	-4,4%	Sortino	2,50
Délai de recouvrement	40j	Beta haussier	0,84
Volatilité	7,5%	Beta	1,04
Ratio de Sharpe	1,2	Beta baissier	0,99
Poids des 10 premières lignes	88%	Alpha	-0,06%
		Nombre de lignes	16

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

Le marché:

La fin d'année est marquée par un certain retour à la réalité pour les actifs cotés. L'approche de la guerre commerciale entre les US et le reste du monde n'est pas de nature à favoriser la prise de risque à court terme. De plus, la FED et la BCE ont douché les espoirs d'un retour rapide des taux monétaires en territoire neutre, préférant ainsi temporiser sur les anticipations de baisses de taux sur 2025, au risque de décevoir les investisseurs et de peser sur la croissance. Les marchés obligataires ont ainsi acté une pause par les banques centrales dans le calendrier des baisses de taux possibles pour 2025. Malgré tout, les marchés actions européens ont plutôt bien résisté durant le mois, signe que même les mauvaises nouvelles ne semblent plus vouloir faire sous-performer davantage la zone face aux actions US.

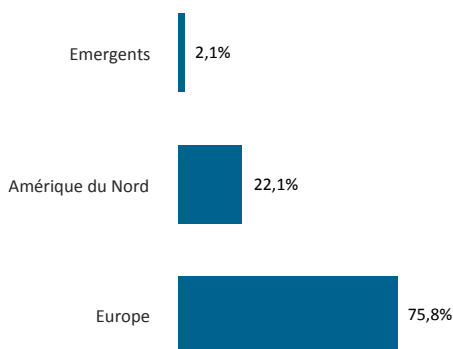
Le Fonds:

Nous avons réalisé plusieurs ajustements durant le mois avec comme idée directrice de renforcer les actions européennes au détriment du MSCI World et dans une moindre mesure des obligations. Nous avons ainsi profité de la crise politique française pour augmenter notre pondération sur les actions du CAC40 via un ETF. Nous avons également profité du retour sur les marchés obligataires pour renforcer notre importante position sur les foncières cotées. Plus généralement, nous avons monté l'exposition du fonds au DAX et à l'Eurostoxx via des ETF. Nous avons également ajusté à la hausse notre position sur le small et mid cap européens avec de l'ETF.

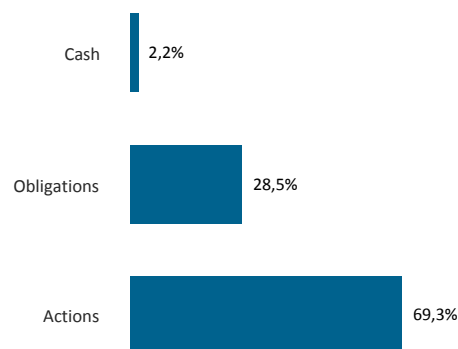
Nos Perspectives :

Les premiers mois de l'année 2025 s'annoncent moroses entre la guerre commerciale du président Trump, la pause des banques centrales dans la normalisation monétaire et des résultats des entreprises qui devraient valider la faible croissance économique de ces derniers mois. Malgré tout, l'inflation devrait continuer de reculer pour revenir dans les objectifs des autorités monétaires et permettre ainsi la reprise des baisses de taux. De plus, nous continuons de penser que la guerre en Ukraine pourrait trouver une issue, au moins pour un cessez-le-feu durable. Ensuite, l'administration US pourrait peut-être se révéler plus pro-business qu'isolationniste. Enfin, la crise politique française, qui fait clairement peser un risque financier sur l'euro, pourrait voir une solution durant l'été avec le renouvellement du parlement. On peut déjà parier que le front républicain ne fonctionnera plus.

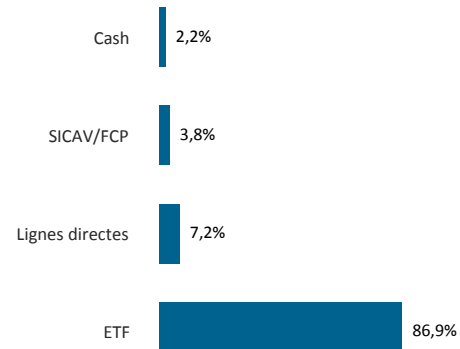
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS

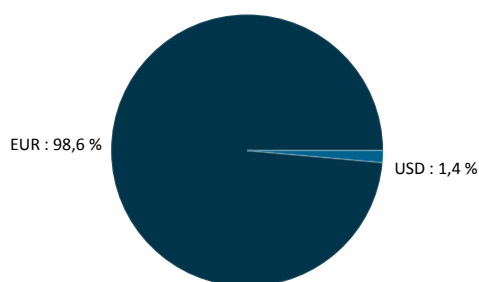


REPARTITION



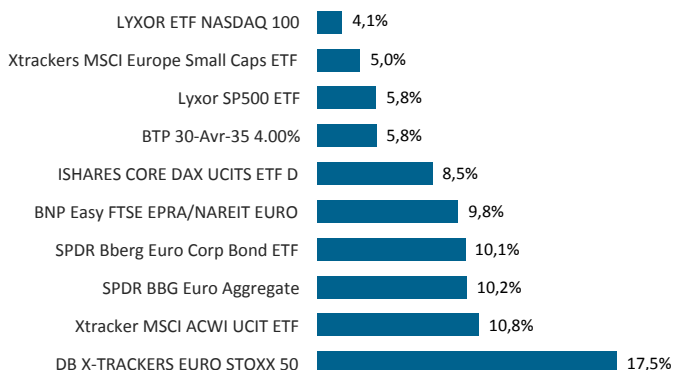
Répartition géographique Actions

DEVISES



Devises: % Investi (hors Liquidités)

PRINCIPALES LIGNES



REFERENCEMENTS



Ice Momentum

Approche et méthodologie ISR

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*
Office Racine - Convictions – titres vifs	69.4	3.72%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	70.2	100%

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
Office Racine - Convictions - OPC	17%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance