

Ice Momentum (P)

LU2708406710 Rapport mensuel octobre 2025

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 octobre

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV Droit d'entrée Néant Actif Ice Momentum 8 431 775 € Droit de sortie Néant Durée d'investissement recommandée Frais de gestion annuel 1.50% TTC 5 ans Affectation des résultats Capitalisation Dépositaire **CACEIS Luxembourg** 20% de surperformance par rapport à Commission de surperformance Code ISIN LU2708406710 l'Indice de référence 50% Bloomberg World Large-Mid NTR Indicateur de Référence converti en euros, 50% Bloomberg Barclays SRI EuroAgg Total Return Date de création 07/03/2024 VL (Euro) 118 Eligibilité PEA Non Marché Cible Tous souscripteurs **SFDR** Article 8 Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle

120

110

PERFORMANCES 2025 Origine* 1 mois 1 an 3 ans Claresco Ice Momentum 10,0% 1,8% 12,6% 18,0% Indice de Référence 5,5% 2,4% 15,8% 9.3% 2024 Claresco Ice Momentum 7,3% Indice de Référence 9,9%

105

Evolution VL CLARESCO ICE MOMENTUM (depuis la création) 26/07/24 16/08/24 14/09/24 14/10/27 13/11/24 13/11/24 13/11/24 13/11/24 13/11/24 13/11/25 13/01/25 13/01/25 13/05/25

SOURCES: Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES		
	1 an	Depuis l'origine*
Perte Maximum	-13,3%	-13,3%
Délai de recouvrement	141j	141j
Volatilité	10,6%	9,5%
Ratio de Sharpe	1,2	1,1
Sortino	2,15	2,07
Poids des 10 premières lignes		89%

	1 an
Beta haussier	1,12
Beta	1,11
Beta baissier	1,11
Alpha	0,04%
Nombre de lignes	15

Source Claresco FINANCE

^{*}Depuis le 07.03.24

Le marché:

Malgré les tensions commerciales US avec la Chine, le shutdown et les indicateurs macro qui ne militent plus forcément pour une poursuite de la baisse des taux de la FED, les marchés actions ont à nouveau réalisés un excellent mois d'octobre. Ce sont à nouveau les valeurs technologiques qui ont poussé les indices vers de nouveaux sommets alors que le doute s'installe sur la poursuite de la hausse du secteur. Pendant ce temps, nos chers députés enlisent un peu plus la France dans une surtaxation à tous les étages qui ne pourra conduire que vers une récession permanente de l'économie et une crise financière digne des livres d'économie pour plusieurs générations d'étudiants. Malgré tout, les résultats des entreprises surprennent dans le bon sens, mais c'était le troisième trimestre, un peu tôt pour juger des effets des taxes douanières américaines.

Le Fonds:

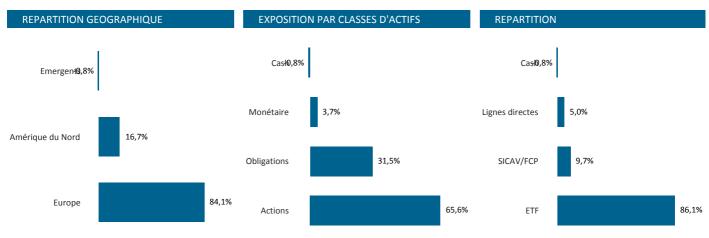
Le fonds progresse de 1,48 % sur le mois. Il est La quasi-absence de publication d'indicateurs en hausse de 8 % depuis le début de l'année. économiques aux US depuis plus de 35 jours

Nous avons remonté l'exposition aux actions européennes avec des renforcements sur les ETF indiciels.

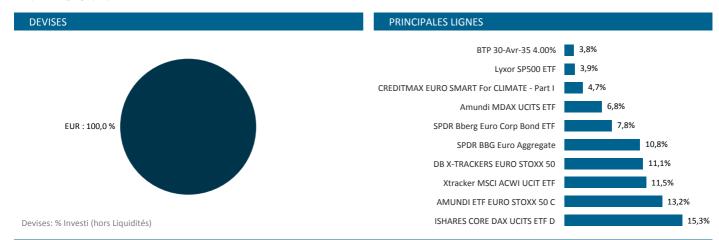
Sur la partie taux, nous avons renforcé la sensibilité du portefeuille avec une ligne de 10 ans La Mondiale. Nous avons également renforcé la position sur de l'ETF US Treasury 20ans et plus. Nous avons également entré un nouveau fonds obligataire Fideas Credit Max Euro-I que nous connaissons bien. La couverture optionnelle de la partie actions a été ressortie avant son échéance proche.

Nos Perspectives:

économiques aux US depuis plus de 35 jours rend difficile la lecture de l'évolution de la macro. A priori, le shutdown aggrave le risque d'un ralentissement économique pour le Q4, mais les effets à long terme seront de toutes les façons plutôt négligeables. Le principal souci nous semble plus la concentration dans le seul secteur de l'IA de ce qu'il reste de croissance et d'investissement pour cette fin d'année. Les autres moteurs potentiels pour les marchés actions (fin de la guerre en Ukraine, baisse des taux, assouplissement de la guerre commerciale de Trump) ne sont pour le moment pas ou peu d'actualités. Seule une levée du shutdown dans les prochains jours pourra rassurer un peu les investisseurs.



Répartition géographique Actions



REFERENCEMENTS













Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI et au prospectus, documents légaux faisant foi disponibles sur le site internet de la société de gestion ou sur simple demande auprès de la société de gestion, les parts de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas es neregistrées aux Etats Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 et le que mêtif (« Securities Act 1933 ») ou admisse en vertur d'une quelconque loi des Etats Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement du Securities Act de 1933). CLARESCO Finance, société de gestion agréée par l'AMF (n°GP98042), dont le siège social est situé au 6, rue Lamenais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307 167

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 Al

	Score ESG	Couverture*
Ice Momentum - titres vifs	72,3	8,42%
Petites/moyennes capitalisations boursières Grandes capitalisations boursières	-	-

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 règlementation SFDR.

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance

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).

Classification OPC - Bloomberg

	Poids OPC Article 8+9 SFDR
Ice Momentum - OPC	25,34%
Objectif du fonds	20,00%