

CLARESCO PME est un fonds investi à plus de 75% en actions de sociétés ayant leur siège dans l'Union européenne, cotées sur des marchés réglementés ou organisés, et répondant aux critères de l'INSEE définissant une ETI (Entreprise de Taille Intermédiaire) : moins de 5000 salariés, un chiffre d'affaires inférieur à 1,5Mds€ ou un total de bilan qui n'excède pas 2 Mds€. A ce titre, CLARESCO PME est éligible au PEA-PME ainsi qu'au PEA. Le fonds vise à surperformer son Indicateur de Référence (indice composite formé à 90% de l'indice CAC SMALL NR, calculé dividendes nets réinvestis sur cours de clôture, représentatif des valeurs françaises de petites capitalisations, et à 10% de l'indice monétaire EONIA) dans le cadre d'une stratégie d'investissement consistant à sélectionner des actions d'entreprises dont le gérant estime que la situation et les perspectives offrent un potentiel d'appréciation durable.

Gestion ACTIONS SMALL & MID • Données arrêtées au 31 mars 2026

CARACTERISTIQUES

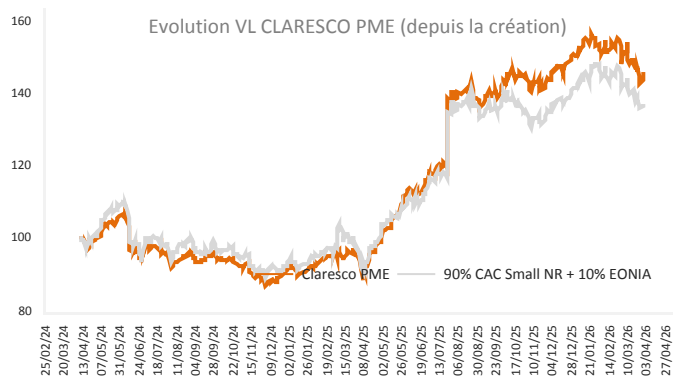
Actif Part R	145 845 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Part I	2 300 205 €	Droit de sortie	Néant
Actif Total	20 405 850 €	Frais de gestion annuel	2,00% TTC
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Affectation des résultats	Capitalisation	Code ISIN (R)	LU2753943435
Commission de surperformance	20% de surperformance par rapport à l'Indice de référence	Code ISIN (I)	LU1379104380
Indicateur de Référence	90% CAC SMALL NR + 10% EURO SHORT TERM RATE (€str) + 0.085%	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	11/04/2024	VL (R) Euro	145,56
Éligibilité PEA	OUI	VL (I) Euro	2818,82
Éligibilité PEA/PME	OUI	Marché cible	Tous souscripteurs
SFDR	Article 8	Gérants : Alain du Brusle / Marie-Claire Mainka	

Claresco PME est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV

PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	26/02/14
Claresco PME	-3,4%	-5,9%	53,6%			45,6%
Indice de Référence	-3,1%	-6,7%	42,5%			37,0%

	2025	2024	Création
Claresco PME	64,7%	-8,5%	45,6%
Indice de Référence	52,3%	-7,2%	37,0%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	-8,92%		
Délai de recouvrement	j	j	j
Volatilité	19,9%		
Ratio de Sharpe	2,69		
Sortino	7,49		
Capitalisation moyenne M€		1232	
Poids des 10 premières lignes		37%	

	1 an
Beta haussier	1,03
Beta	0,99
Beta baissier	1,01
Tracking Error	5,57%
PE-24	16,3
Nombre de lignes	59

Le fonds a été lancé le 8 juillet 2016 à l'issue d'une opération juridique qui a pris la forme d'une fusion-absorption du fonds français par le compartiment de la SICAV équivalent (et présentant la même dénomination) créé pour l'occasion. Il a donc été créé dans la continuité du fonds français historique et le calcul de la valeur liquidative se poursuit avec des règles de valorisation comparables. Les cas échéant, les valeurs liquidatives et les performances couvrant les périodes antérieures qui peuvent vous être présentées se rapportent donc aux performances du fonds français absorbé, et à la classe d'action (ou part) correspondante. La structure des coûts et des frais du fonds français absorbé est légèrement différente de la structure des coûts et des frais du nouveau compartiment. Plus d'information auprès de la société de gestion sur simple demande.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures • Source Claresco FINANCE

Le marché:

En mars, les marchés actions européens ont nettement reculé (StoxxEurope600NR: -7,7%, EURODN50 : -9,3%, CAC40NR: -8,8%), pénalisés par une forte hausse des incertitudes liées à la situation de crise au Moyen-Orient.

En réponse aux campagnes de bombardement menées par Israël et les Etats-Unis depuis le 28 février, l'Iran a surenchéri en réduisant fortement le trafic maritime dans le détroit d'Ormuz et en détruisant une partie des infrastructures pétrolières des pays voisins du Golfe. Cette réaction inattendue a provoqué une hausse mondiale des prix des hydrocarbures qui pourrait relancer l'inflation et pénaliser la croissance mondiale. Les marchés actions européens, plus exposés que les Etats-Unis à une hausse des prix de l'énergie et à d'éventuelles pénuries, ont davantage souffert que les marchés américains.

Du côté des taux, le risque d'une accélération de l'inflation lié à la hausse des prix des hydrocarbures s'est traduit par des révisions à la hausse des attentes en termes de politique monétaire avec de possibles hausses de taux de la BCE et de la FED. Du côté des taux longs, le risque inflationniste l'a pour l'instant emporté sur le risque de ralentissement économique. Cela s'est traduit par une nette hausse (10 ans US : +38 bps à 4,32%, 10 ans allemand : +36 bps à 3,00%) avec en outre une tension sur les spreads des pays périphériques (France-Allemagne : +14 bps à 72 bps, Italie-Allemagne : +28bps à 91 bps, Italie-Espagne : +9bps à 51 bps).

Dans ce contexte, les petites valeurs françaises ont légèrement surperformé les grandes valeurs (CACsmallNR : -7,5% vs CAC40NR : -8.8%).

Le Fonds:

En mars, le fonds recule de 5,9% (indice de réf : -6,7%).

La performance a été tirée par North Atlantic Energies (+72%), Sidetrade (+40%), FDE (+14%), Equasens (+13%), Semco (+9%), Abionyx et LNA Santé (+8%), 2CRSI (+6%), Grenergy (+3%) et DBV (+1%). Elle a été freinée par SMCP (-25%), ID Logistics, Mersen et Quadient (-20%), Spie (-18%), Cie des Alpes et Hexaom (-15%), Altarea, Inventiva et Pierre & Vacances (-13%).

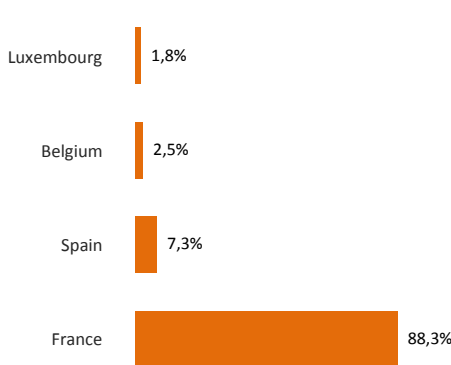
Nous n'avons pas fondamentalement modifié le portefeuille car nous restons convaincus que cette crise est transitoire et qu'il est préférable de rester investis. Néanmoins, nous avons renforcé 2CRSI, Altarea, Crossject, Fagron, ID Logistics, Inventiva, LNA Santé et SMCP. Nous avons pris des profits partiels sur Exail, Exosens, Medincell et Sidetrade, et avons sorti Valneva (résultats cliniques en demi-teinte sur le vaccin dans la maladie de Lyme).

Nos Perspectives :

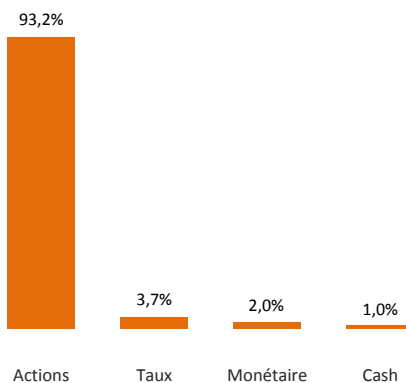
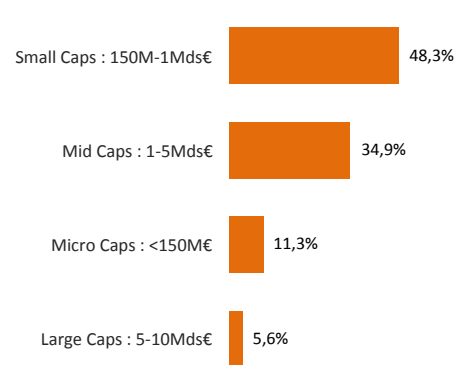
A court terme, les tensions au Moyen-Orient devraient engendrer de la volatilité sur les marchés, principalement en raison de l'impact négatif de la hausse des prix du pétrole. Même si le calendrier de résolution du conflit reste particulièrement incertain à ce stade, nous pensons qu'un status quo est difficilement envisageable, ce qui milite pour une intensification du conflit ou une forme de temporisation, ce qui dans les deux cas limiterait dans le temps la période de perturbation et serait un soulagement pour l'économie mondiale.

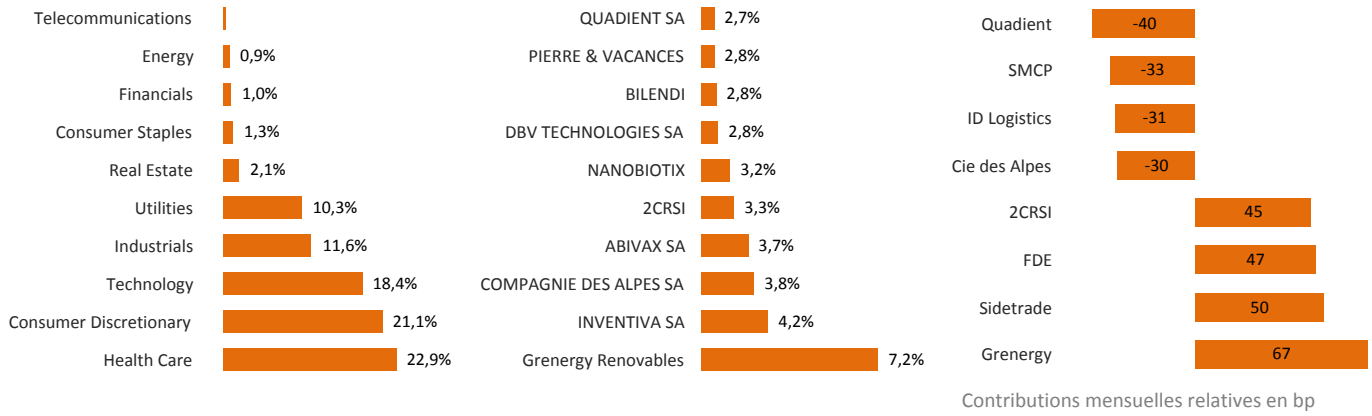
Au-delà, les marchés actions devraient être tirés entre l'impact favorable découlant du retour de la FED sur une dynamique de baisse des taux avec une légère amélioration de l'activité aux Etats-Unis et en Europe, et des interrogations sur le retour des investissements menés dans l'IA et sur l'impact potentiellement négatif de l'expansion des outils IA pour le business model et la valorisation de certains secteurs.

Dans ce contexte, les petites valeurs devraient être soutenues par des valorisations qui demeurent attractives, une exposition à la relance allemande et aux industries de défense, et une moindre exposition aux thématiques globales (crise au Moyen-Orient et prix de l'énergie, droits de douanes, dollar faible...).

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (ACTIONS)

Exposition hors Liquidités

CLASSES D'ACTIFS**CAPITALISATIONS****RÉPARTITION SECTORIELLE****PRINCIPALES LIGNES (ACTIONS)****PRINCIPALES CONTRIBUTIONS**



REFERENCEMENTS



CLARESCO
FINANCE

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 enregistrées aux Etats Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu 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 Laménais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307 167

Claresco PME

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*
Claresco PME	63.29	73.49%
Petites/moyennes capitalisations boursières	62.59	91.97%
Grandes capitalisations boursières	-	-
Indice de référence	62.39	96.61%

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...

Le gérant peut être amené à investir sur des OPC externes, dans ce cas, ils seront analysés à partir de leur **classification SFDR** fournie par Bloomberg.

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance

Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
Greenergy Renovables	-	6.94%
COMPAGNIE DES ALPES SA	68	3.89%
ABIVAX SA	47	3.57%
NANOBIOTIX	59	3.32%
INVENTIVA SA	56	3.01%