

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.

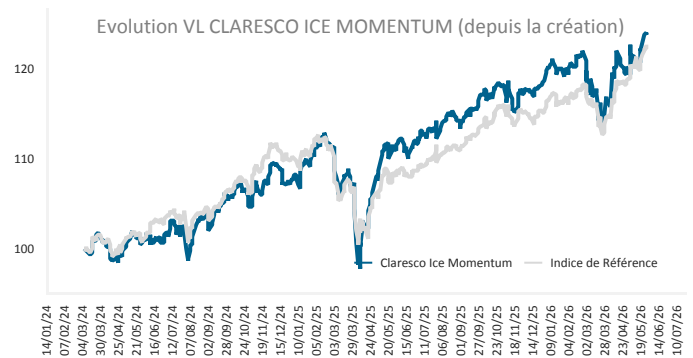
Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 29 mai 2026

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	10 677 850 €	Droit de sortie	Néant
Durée d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1.50% 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)	124,02
Éligibilité PEA	Non	Marché Cible	Tous souscripteurs
SFDR	Article 8		
Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle			

PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Origine*
Claresco Ice Momentum	4,8%	3,1%	11,5%		24,0%
Indice de Référence	6,7%	3,4%	13,2%		22,7%
	2025	2024			
Claresco Ice Momentum	10,3%	7,3%			
Indice de Référence	4,7%	9,9%			



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	Depuis l'origine*
Perte Maximum	-6,9%	-13,3%
Délai de recouvrement	69j	141j
Volatilité	8,9%	9,7%
Ratio de Sharpe	1,3	1,0
Sortino	3,00	2,08
Poids des 10 premières lignes		76%

	1 an
Beta haussier	1,36
Beta	1,36
Beta baissier	1,40
Alpha	-0,11%
Nombre de lignes	20

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

Le marché:

Durant le mois de mai, les marchés actions ont continué leur progression et les taux se sont détendus. Les investisseurs ont salué la baisse des prix du pétrole malgré un blocage toujours actif du Détroit d'Ormuz. L'autre facteur de soutien a été la publication des résultats trimestriels du secteur des technologies montrant une forte hausse des profits liée à l'intelligence artificielle. Les marchés actions américains surperforment leurs homologues européens du fait d'une plus faible dépendance énergétique et des valeurs technologiques en ébullition. A court terme, les investisseurs vont se focaliser sur les discours des banquiers centraux qui font face à l'apparition des premiers signes d'inflation mais également sur les tentatives de négociations d'accord de paix entre les Etats-Unis et l'Iran. Ce dernier point génère l'ensemble de la volatilité des marchés.

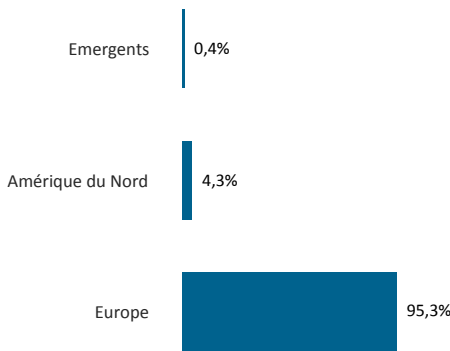
Le Fonds:

Le fonds progresse de 3,08% sur le mois. Il est en hausse de 4,8 % depuis le début de l'année. Nous avons réduit l'exposition aux actions du MSCI World durant le mois, très chargées en valeurs de la technologie, au profit des actions européennes, plus défensives, et surtout des obligations long terme européennes (emprunts d'état) L'essentiel de ces mouvements a été réalisé via les ETF. Les différentes annonces du président Trump sur un éventuel accord avec l'Iran, pratiquement systématiquement démenti pas les Iraniens, ont créé une volatilité significative. Les marchés obligataires sont d'ailleurs les principales victimes de ces mouvements malgré des niveaux de taux particulièrement attractifs.

Nos Perspectives :

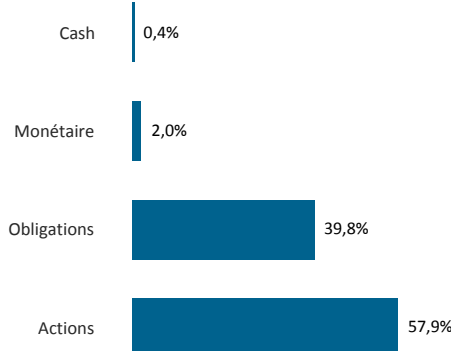
Comme nous l'écrivions déjà le mois dernier, la confiance dans les différentes déclarations du Président US poursuit son érosion au fur et à mesure des démentis Iraniens. Le Détroit d'Ormuz est ainsi bloqué depuis plus de trois mois et les pénuries devraient significativement se manifester durant les prochaines semaines. La nonchalance des indices boursiers, tirillés entre les différents secteurs, pourrait rapidement céder la place à une vision moins positive de l'avenir. Heureusement, l'approche des midterms exerce une pression énorme sur le Président Trump qui pourrait se voir infliger une défaite cinglante. C'est pour cela que les marchés croient toujours à un accord et que dans tous les cas, il est risqué de miser sur un échec complet de l'administration US en Iran.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

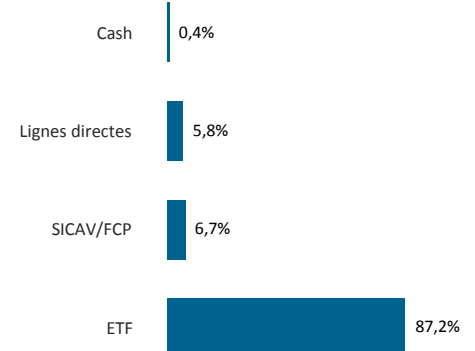


Répartition géographique Actions

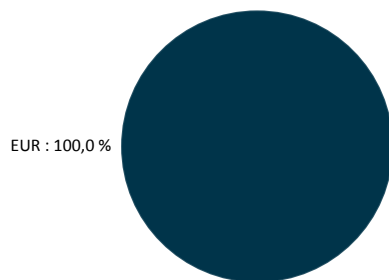
EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



REPARTITION

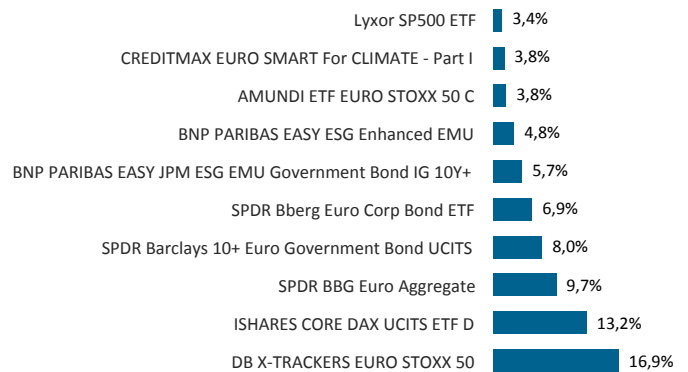


DEVISES



Devises: % Investi (hors Liquidités)

PRINCIPALES LIGNES



REFERENCEMENTS



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	75.37	5.75%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	-	-

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	21.19%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance