Ice Momentum (P)

LU2708406710
Rapport mensuel septembre 2026

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 30 septembre 2026

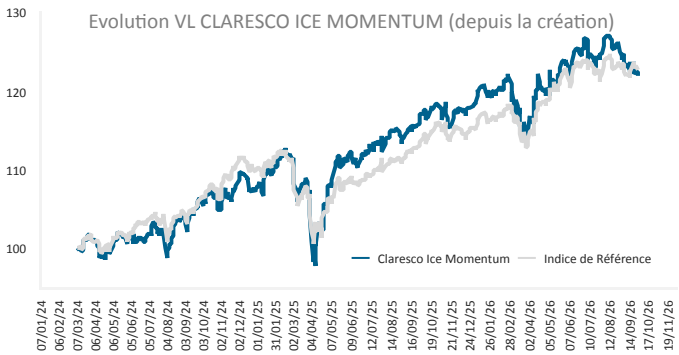
CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	10 624 209 €	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)	121,96
Eligibilité 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	**3,1%**	**-2,5%**	**5,2%**		**22,0%**
Indice de Référence	6,8%	-0,3%	8,6%		22,8%

	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	9,3%	9,5%
Ratio de Sharpe	0,6	0,8
Sortino	1,29	1,69
Poids des 10 premières lignes	**75%**	

	1 an
Beta haussier	1,31
Beta	1,26
Beta baissier	1,07
Alpha	-0,11%
Nombre de lignes	**22**

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché:

Les décisions des banques centrales de monter les taux en septembre, comme annoncées, et l'annonce de nouveaux resserrements monétaires dans les prochains mois ont lourdement pesé sur les marchés obligataires. En outre, les indicateurs macros restent pour le moment bien orientés, surtout aux US, et les prix de l'énergie au plus haut, laissent peu d'espoir à un retour de l'inflation vers les objectifs des banques centrales. A cela s'ajoute les nombreuses alertes sur la sécurité liées au développement des agents IA, même si le secteur de la technologie a poursuivi sa progression au détriment de pratiquement tous les autres secteurs. Enfin, une crise de la dette s'installe en France du fait de l'absence totale de crédibilité du projet de budget du gouvernement et de l'absence de majorité pour le voter.

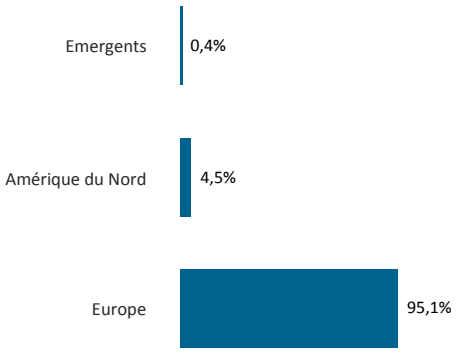
Le Fonds:

Le fonds baisse de 2,5% sur le mois. Il est en hausse de 3,06% depuis le 31/12.
Alors que le positionnement du fonds était accès sur un ralentissement progressif de la croissance économique et un retour de l'inflation vers des niveaux plus soutenables, la très forte tension sur les obligations françaises et l'aggravation des perspectives de resserrements monétaires ont mis à mal le portefeuille. Nous avons baissé son exposition actions autour de 40% durant une partie du mois pour revenir à l'exposition initiale après la forte correction post BCE. Nous n'avons cependant pas modifié la position obligataire qui nous semble conserver un attrait en cas de ralentissement économique. Cependant, la forte dégradation des emprunts d'état français est le maillon faible de cette position.

Nos Perspectives :

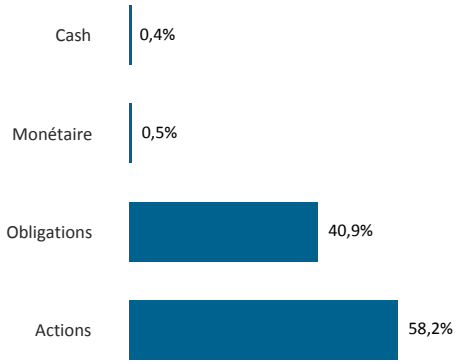
Alors que les US essayent toujours de débloquer officiellement la situation dans le Détroit d'Hormuz, l'Arabie Saoudite nous indique que 80% du pétrole arrive à passer d'une façon ou d'une autre. La pression sur les prix des carburants pourrait ainsi très progressivement baisser durant les prochaines semaines. Dans le même temps, les fortes tensions obligataires pourraient commencer à se diffuser à l'économie et il est probable que la croissance ralentisse significativement dans les prochains mois. Dans ce contexte incertain, la rapide dégradation de la dette française, alors qu'aucune décision politique significative n'est possible d'ici aux élections, présente un nouveau risque majeur sur les actifs français et la zone euro dans son ensemble. Notre président avait surpris tout le monde avec la dissolution à quelques semaines des JO, peut-être nous réservera-t-il une élection avancée de quelques mois pour débloquer la situation !

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

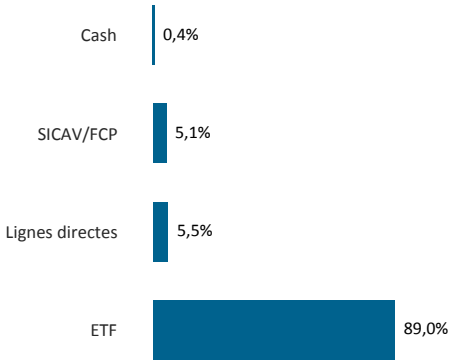


Répartition géographique Actions

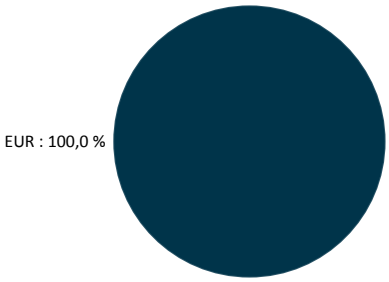
EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



REPARTITION

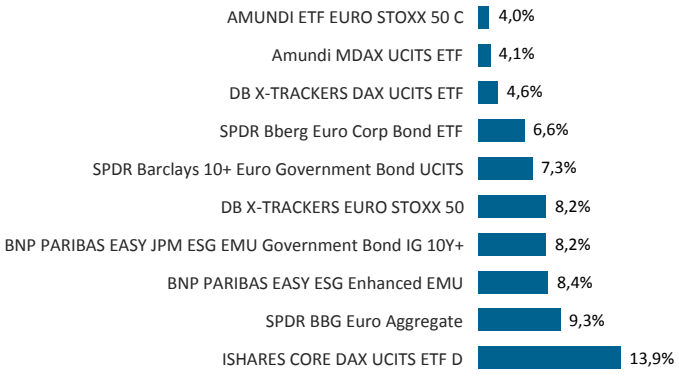


DEVISES



Devises: % Investi (hors Liquidités)

PRINCIPALES LIGNES



REFERENCEMENTS

GENERALI Patrimoine · VIE PLUS · UAF Life Patrimoine · CARDIF Groupe BNP Paribas · APICIL

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 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 AI

	Score ESG	Couverture*
Ice Momentum – titres vifs	**74.47**	4.22%
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 règlementation SFDR.

Classification OPC – Bloomberg

	Poids OPC Article 8+9 SFDR
Ice Momentum - OPC	**26.08%**
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance