Ice Momentum (P)

LU2708406710
Rapport mensuel juillet 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 juillet 2025

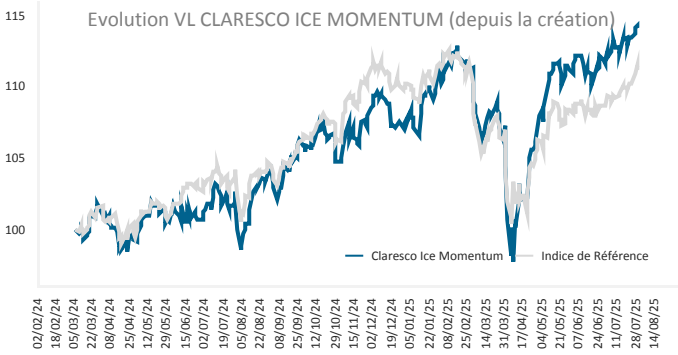
CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	7 155 989 €	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)	114,08
Eligibilité PEA	Non	Marché Cible	Tous souscripteurs
SFDR	**Article 8**		
Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle			

PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	Origine*
Claresco Ice Momentum	**6,3%**	**1,9%**	**11,2%**		**14,1%**
Indice de Référence	1,2%	2,3%	6,6%		11,2%

	2024
Claresco Ice Momentum	**7,3%**
Indice de Référence	9,9%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	Depuis l'origine*
Perte Maximum	-13,3%	-13,3%
Délai de recouvrement	141j	141j
Volatilité	10,9%	10,0%
Ratio de Sharpe	1,0	1,0
Sortino	1,86	1,87
Poids des 10 premières lignes	**83%**	

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

	1 an
Beta haussier	1,14
Beta	1,11
Beta baissier	1,16
Alpha	0,08%
Nombre de lignes	**17**

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché:

Les marchés furent hésitants tout au long du mois, bien aidés en cela par un Donald Trump de plus en plus imprévisible. Le président US manipule les droits de douane comme d'autres utilisent un couteau pour détrousser les passants dans une rue. A chacun son opinion sur la méthode, mais on peut dire que cela fonctionne à court terme. Car pour le plus long terme, la dégradation des indicateurs macros commence à devenir significative… et problématique. Mais Trump a la solution : Virer la commissaire du Bureau Fédéral des Statistiques, seule responsable de ces mauvais chiffres. Heureusement que les résultats des entreprises ne sont pas si mal dans un tel contexte. Quant à la FED, la prochaine baisse de taux est très certainement pour septembre, un peu tardivement.

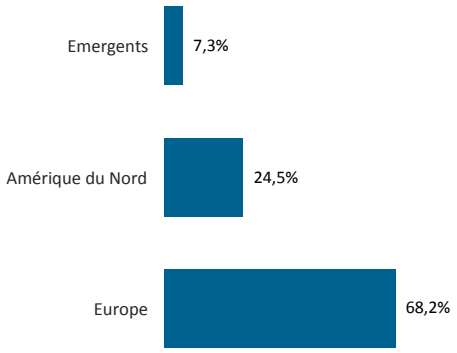
Le Fonds:

Le fonds progresse de 1,9 % sur le mois. Il est en hausse de 6,3 % depuis le début de l'année.
Nous avons globalement allégé la partie actions du portefeuille avec des prises de profits sur la plupart de nos positions. Nous avons également mis en place en début de mois une couverture optionnelle sur les indices.
A l'opposé, nous avons légèrement augmenté l'exposition obligataire du portefeuille avec de l'ETF sur de l'indice Euro Aggregate Investment Grade.

Nos Perspectives :

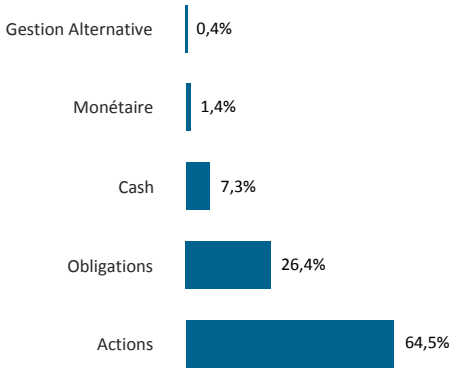
La seule chose qui soit de plus en plus certaine dans cet environnement changeant d'un jour à l'autre, c'est la perspective de voir la Banque Centrale US baisser ses taux en septembre. Il nous semble qu'il aurait été préférable de reprendre le cycle de baisse de taux dès juillet, mais la politique du président US rend les perspectives d'inflation incertaines. Ce puissant moteur que sont les baisses de taux à venir de la FED place les investisseurs dans une position délicate. D'un côté, il semble difficile d'être optimiste du fait de l'utilisation des droits de douane comme une arme par le président US et de l'autre, le potentiel de baisse de taux est tellement important que cela représente un soutien massif aux valorisations actuelles, très limite dans le contexte. Comme toujours, rien n'est simple.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

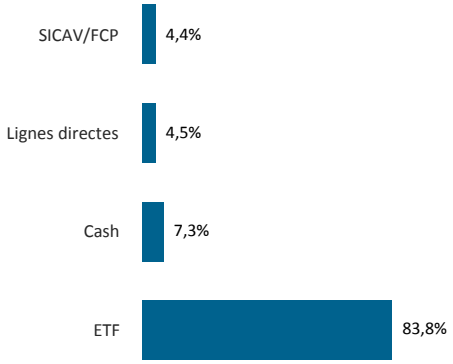


Répartition géographique Actions

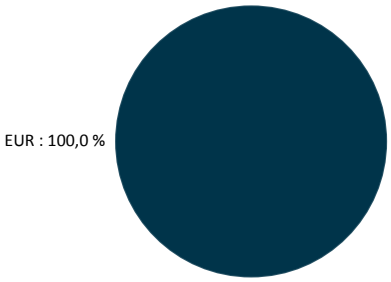
EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



REPARTITION

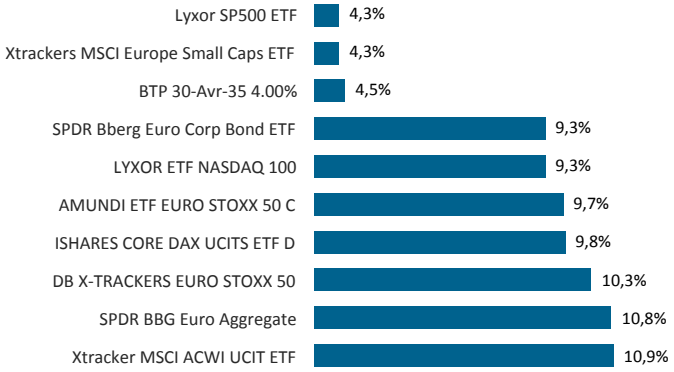


DEVISES



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	66,2	3,28%
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	**19,11%**
Objectif du fonds	20,00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance