

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.

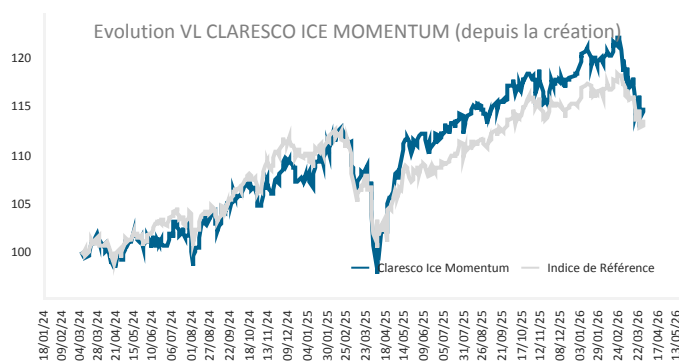
Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 31 mars 2026

### CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	9 424 466 €	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 <b>3</b> 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	07/03/2024	VL (Euro)	114,83
Éligibilité PEA	Non	Marché Cible	Tous souscripteurs
<b>SFDR</b>	<b>Article 8</b>		
Gérants : Hugues Lerche / Alain du Brusle			

### PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Origine*
Claresco Ice Momentum	<b>-3,0%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>8,0%</b>		<b>14,8%</b>
Indice de Référence	-1,2%	-3,8%	6,9%		13,7%
	2025	2024			
Claresco Ice Momentum	<b>10,3%</b>	<b>7,3%</b>			
Indice de Référence	4,7%	9,9%			



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

### STATISTIQUES

	1 an	Depuis l'origine*		1 an
Perte Maximum	-8,8%	-13,3%	Beta haussier	1,40
Délai de recouvrement	31j	141j	Beta	1,34
Volatilité	10,7%	9,4%	Beta baissier	1,48
Ratio de Sharpe	0,7	0,7	Alpha	-0,02%
Sortino	1,33	1,38	Nombre de lignes	<b>18</b>
<b>Poids des 10 premières lignes</b>		<b>82%</b>		

\*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

**Le marché:**

Le moins que l'on puisse dire est que la guerre israélo-américaine contre l'Iran (et le Liban) ne se passe pas comme prévu par l'équipe du président US. L'Iran conserve, après un mois, une capacité militaire bien supérieure aux estimations et une chaîne de commandement qui semble intacte. De plus, la justesse et l'opportunité de ses attaques ne laissent aucun doute sur l'aide logistique et technique de la Russie.

Le prolongement de la fermeture du Déroit d'Ormuz va clairement peser sur la croissance mondiale et l'inflation. Les banques centrales privilégient, pour le moment, la lutte contre l'inflation avec un risque significatif de hausse des taux par la BCE dès ce mois. Malgré tout, le président Trump cherche une sortie, sans perdre la face, ni les élections à venir.

**Le Fonds:**

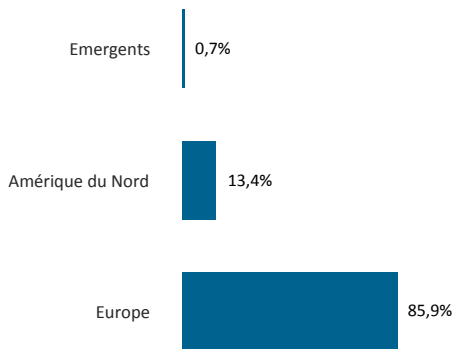
Le fonds baisse de 5,82% sur le mois. Il est maintenant en baisse de 2,97% depuis le début de l'année.

Nous avons à plusieurs reprises ajusté le portefeuille durant le mois. Nous avons ainsi sorti l'ensemble de la position sur les emprunts d'Etat US Long terme (>20ans) dès le premier jour ouvré du conflit, profitant ainsi d'un petit effet Fly To Quality qui n'a clairement pas duré. Nous sommes ainsi revenus sur les actions européennes, beaucoup trop tôt par rapport à l'évolution très défavorable du conflit. Nous avons par la suite arbitré de l'ETF MSCI World pour des actions européennes très sévèrement attaquées. Tant l'exposition aux actions que l'exposition obligataire significative du fonds ont lourdement pesé sur la performance du mois.

**Nos Perspectives :**

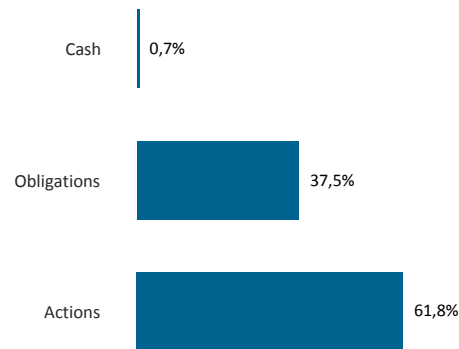
Il fut totalement inhabituel de voir les emprunts d'Etat se dégrader autant lors d'un conflit. Cette absence de Fly to Quality aggrave la crise actuelle en renchérissant lourdement le crédit (hausse des taux + hausse des spreads !) Il n'est pas possible de prévoir la réouverture du détroit d'Ormuz, mais il est clair que c'est un problème mondial et il est également de plus en plus probable que le président US n'est pas la bonne personne pour négocier. Il va sans doute falloir attendre qu'une autre « autorité » se joigne aux négociations afin de débloquer la situation. La Russie profitant au maximum de la crise actuelle, cela ne pourra donc être que la Chine. L'Europe quant à elle est restée plus ou moins à l'écart du conflit. L'avenir nous dira si elle a eu raison.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**

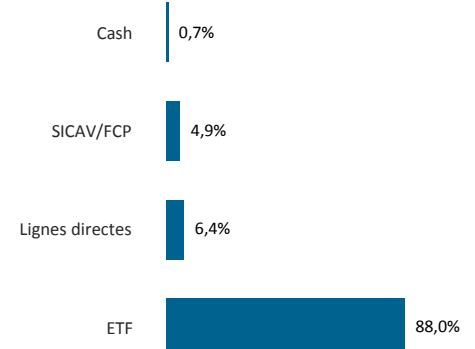


Répartition géographique Actions

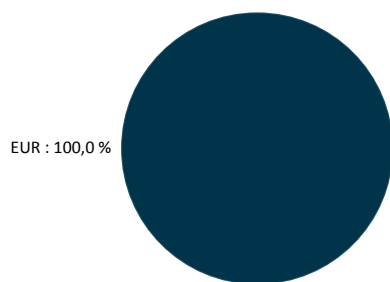
**EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS**



**REPARTITION**

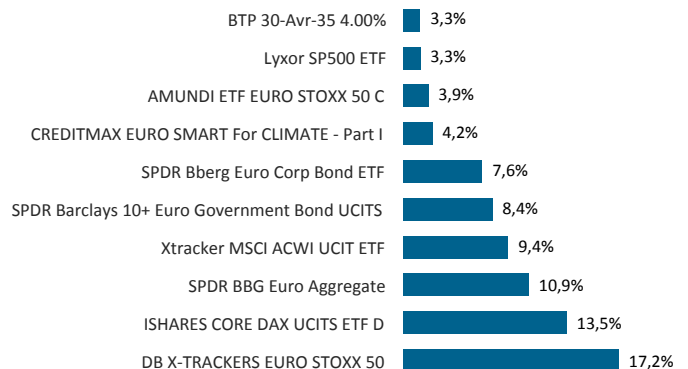


**DEVISES**



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](http://www.claresco.fr)

## Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Ice Momentum – titres vifs	71.00	4.25%
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	18.36%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance