

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 30 mai 2025

### CARACTERISTIQUES

Actif Part P	12 126 561 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Part I	1 584 353 €	Droit de sortie	Néant
Actif Total	14 753 974 €	Frais de gestion annuel	2,40% TTC
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Affectation des résultats	Capitalisation	Code ISIN (P)	LU1379104208
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	11/07/2016	VL (P) Euro	185,01
Éligibilité PEA	OUI	VL (I) Euro	2121,22
Éligibilité PEA/PME	OUI	Marché cible	Tous souscripteurs
SFDR	Article 8	Gérants : Alain du Brusle / Marie-Claire Mainka	

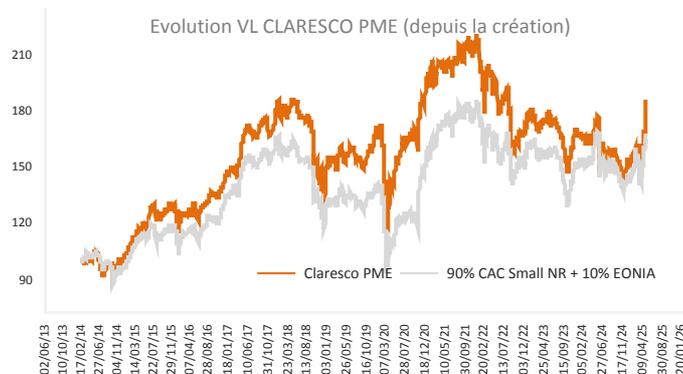
Claresco PME est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV

### PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	26/02/14
Claresco PME	22,0%	12,3%	5,0%	-5,1%	23,2%	85,0%
Indice de Référence	16,5%	6,8%	-0,4%	0,5%	43,1%	66,9%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	Création
Claresco PME	-10,6%	0,1%	-22,9%	17,4%	11,1%	22,7%	-20,0%	85,0%
Indice de Référence	-5,6%	-0,9%	-16,4%	21,8%	7,6%	15,5%	-23,4%	66,9%



SOURCES : Clareesco FINANCE, Bloomberg

### STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	-19,15%	-26,69%	-35,27%
Délai de recouvrement	361j	j	j
Volatilité	14,8%	12,6%	13,1%
Ratio de Sharpe	0,34	-0,14	0,32
Sortino	0,65	-0,26	0,62
Capitalisation moyenne M€		1151	
Poids des 10 premières lignes		43%	

Beta haussier	0,51
Beta	0,75
Beta baissier	0,87
Tracking Error	9,13%
PE-24	19,7
Nombre de lignes	48

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 Clareesco FINANCE

**Le marché:**

En mai, les marchés actions européens ont poursuivi leur rebond (StoxxEurope600NR : +4,8%, EURODN50 : +5,6%, CAC40NR : 3,4%), soutenus par de moindres craintes sur l'impact des tarifs douaniers américains. Même si un grand flou demeure sur l'ampleur et le calendrier du résultat final, la multiplication des concessions au cours des sept dernières semaines renforce l'idée que les négociations tarifaires déboucheront sur des compromis plus acceptables. Par ailleurs, le recul de l'inflation en Europe et la perspective de nouvelles baisses de taux de la BCE ont également aidés les marchés actions.

Du côté des taux longs, la situation s'est avérée plus compliquée aux Etats-Unis (10 ans US : +4 bps à 4,40% mais avec de brefs passages au delà de 4,50%, voire 5,0% pour le 30 ans) où la perspective d'un budget encore plus déficitaire inquiète les marchés et retarde la capacité de la FED à envisager une baisse des taux. En Europe, le recul de l'inflation et la perspective d'une nouvelle baisse de taux de la BCE ont contribué à une stabilité des taux longs (10 ans allemand : +2ps à 2,50%).

Dans ce contexte, les petites valeurs françaises ont surperformé les grandes valeurs (CACSmallNR : +7,5% vs CAC40NR : +3,4%).

**Le Fonds:**

En mai, le fonds progresse de 12,3% (indice de réf : +6,8%).

La performance a été tirée par Exail Technologies (+42%), entreprise de défense française spécialisée dans les drones marins militaires, qui a été soutenue par l'annonce de nouveaux contrats et l'engouement actuel pour les valeurs de défense. La société espagnole Grenergy (+38%) a été soutenue par une journée investisseur qui a révélé un potentiel de croissance supérieur aux attentes dans le stockage d'électricité, non seulement dans le soutien de l'intermittence de l'électricité solaire au Chili et en Espagne, mais également dans des stations indépendantes pour soutenir le réseau en Europe. Du côté des déceptions, la biotech Abivax a reculé de 22% et Quadient (-12%) a souffert d'un premier trimestre plus faible que prévu dans les activités d'affranchissement postal, mais nous restons confiants sur les perspectives de ces deux sociétés.

Nous avons renforcé Assystem, Louis Hachette et Vente Unique, pris des profits partiels sur Bilendi, Exail, FDE, Grenergy, Trigano et Vusion, et sorti Ekinops.

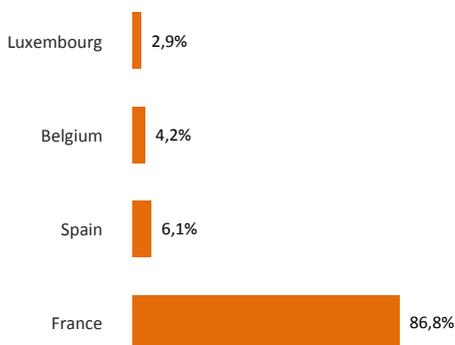
Depuis le lancement (26/02/2014), le fonds progresse de 85% (indice de réf : +67%).

**Nos Perspectives :**

Alors que les indicateurs macro-économiques américains se sont avérés pour l'instant assez résilients, les prochains mois pourraient être plus compliqués en termes d'inflation et de ralentissement potentiel de l'activité, sachant qu'un certain nombre de projets sont suspendus dans l'attente d'une meilleure visibilité. Nous pensons que le scénario d'une récession s'éloigne mais le risque d'un ralentissement provoqué par un maintien des incertitudes demeure.

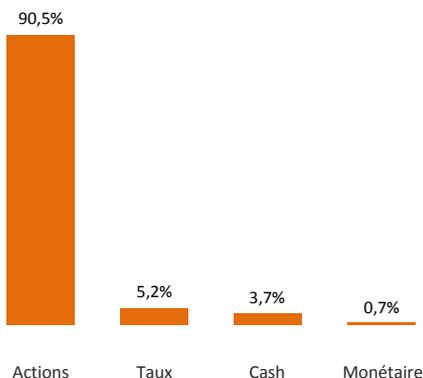
En Europe, les marchés actions ont des multiples de valorisation moins élevés et devraient être soutenus par les perspectives de relance en Allemagne, le besoin de renforcer les investissements européens dans la défense et la possibilité d'un cessez le feu en Ukraine, le tout dans un contexte d'inflation mieux maîtrisé qu'aux Etats-Unis et avec une probabilité accrue de nouvelles baisses de taux de la BCE.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE (ACTIONS)**

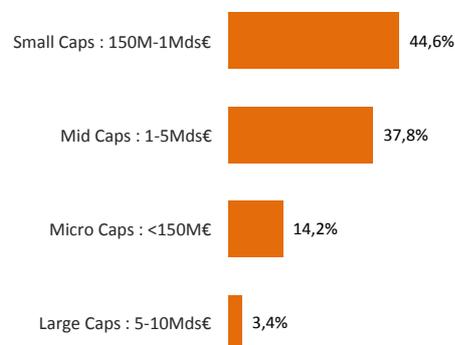


Exposition hors Liquidités

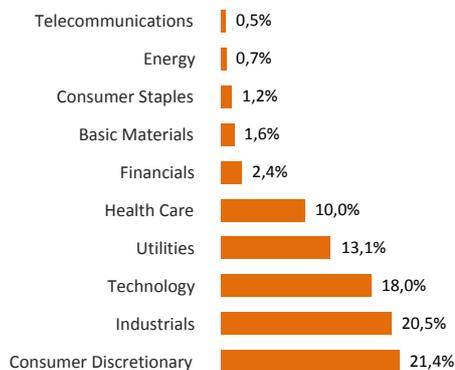
**CLASSES D'ACTIFS**



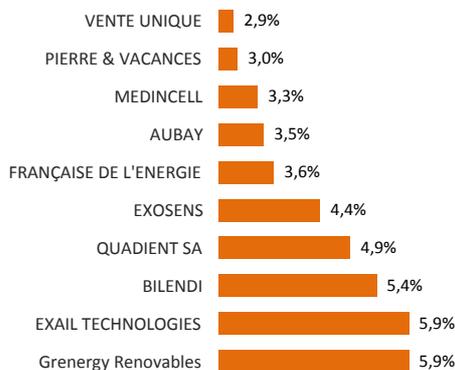
**CAPITALISATIONS**



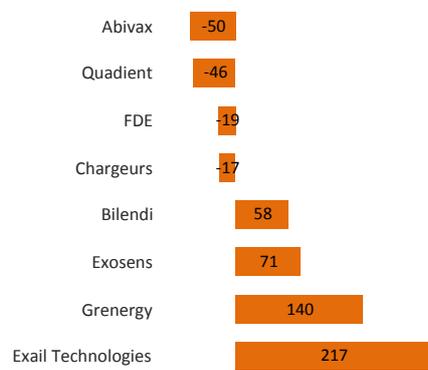
**REPARTITION SECTORIELLE**



**PRINCIPALES LIGNES (ACTIONS)**



**PRINCIPALES CONTRIBUTIONS**



Contributions mensuelles relatives en bp

**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 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*
Claresco PME	55,5	76,16%
Petites/moyennes capitalisations boursières	54,8	89,43%
Grandes capitalisations boursières	-	-
Indice de référence	55,2	88,25%

**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
EXAIL TECHNOLOGIES	46	5,9%
BILENDI	36	5,7%
QUADIENT SA	78	5,0%
Greenergy Renovables	-	4,9%
EXOSENS	-	4,4%