Claresco PME (P)

LU1379104208
Rapport mensuel août 2026

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 31 août 2026

CARACTERISTIQUES

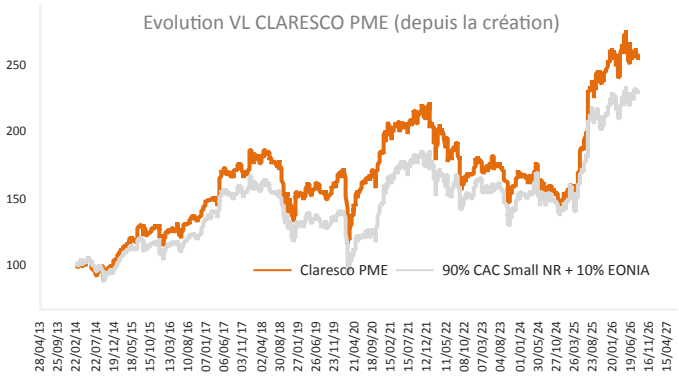
Actif Part P	17 390 512 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Part I	2 483 534 €	Droit de sortie	Néant
Actif Total	21 679 950 €	Frais de gestion annuel	2,40% TTC
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Affectation des résultats	Capitalisation	Code ISIN (P)	LU1379104208
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	253,01
Éligibilité PEA	OUI	VL (I) Euro	2938,53
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

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	26/02/14
Claresco PME	**-0,0%**	**-0,7%**	**10,0%**	**48,5%**	**18,2%**	**153,0%**
Indice de Référence	4,2%	0,1%	7,6%	45,8%	25,5%	127,4%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco PME	**66,9%**	**-10,6%**	**0,1%**	**-22,9%**	**17,4%**	**11,1%**
Indice de Référence	52,3%	-5,6%	-0,9%	-16,4%	21,8%	7,6%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	-9,19%	-19,15%	-35,27%
Délai de recouvrement	j	354j	1297j
Volatilité	14,9%	15,7%	15,0%
Ratio de Sharpe	0,67	0,90	0,23
Sortino	1,49	2,18	0,49
Capitalisation moyenne M€		**1355**	
Poids des 10 premières lignes		**37%**	

	1 an
Beta haussier	1,22
Beta	1,01
Beta baissier	1,02
Tracking Error	7,25%
PE-24	**14,5**
Nombre de lignes	**60**

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché:

En août, les marchés actions européens ont peu évolué (StoxxEurope600NR : +0,5%, EURODN50 : +0,9%, CAC40NR : -2,1%). Après un rebond en début de mois soutenu par des publications de résultats solides et des indicateurs macro-économiques encourageants, les marchés ont ensuite été freinés par l'intensification du conflit au Moyen-Orient qui provoque une hausse des prix de l'énergie et une montée des risques inflationnistes qui contribuent à une hausse des taux longs. Dans ce contexte, les actions françaises ont davantage souffert en raison de l'incertitude sur le budget et l'élection présidentielle du 2e trimestre 2027.

La résilience de l'activité économique combinée à un risque d'inflation accru en raison des perturbations des flux énergétiques (détroit d'Ormuz, mais aussi destructions de capacité en Russie et durcissement des embargos) devrait conduire les banquiers centraux (BCE et FED) à durcir leurs politiques monétaires lors de leurs réunions de septembre. Du côté des taux longs, le mouvement de hausse s'est poursuivi (10a ns US : +2bps à 4,75%, 10 ans allemand : +11 bps à 3,32%, 10 ans français : +18 bps à 4,18% avec une hausse de 6 bps du spread vis à vis de l'Allemagne à 85 bps).

Dans ce contexte, les petites valeurs françaises ont surperformé les grandes valeurs (CACSmallNR : +0,1% vs CAC40NR : -2,1%).

Le Fonds:

En août, le fonds recule de 0,7% (indice de réf : +0,1%).

La performance a été tirée par North Atlantic Energies (+29%, tirée par le rebond des prix du pétrole et la forte hausse des marges de raffinage), Kinepolis (+15%, net rebond des entrées au cinéma avec effet de levier sur les marges), Planisware (+8%), Inventiva et Semco (+7%). Elle a été freinée par Abivax (-8%), ID Logistics (-8% malgré d'excellents résultats), Altarea et Medincell (-7%), Lumibird (-6%) et Grenergy (-4%).

Nous avons renforcé ID Logistics, Inventiva et Kinepolis, et avons pris des profits partiels sur Exail et Nanobiotix.

Depuis le lancement (26/02/2014), le fonds progresse de 153% (indice de réf : +128%).

Nos Perspectives :

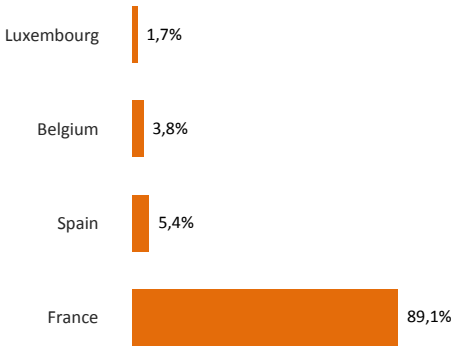
L'intensification du conflit dans le golfe persique fait repartir les prix de l'énergie à la hausse. Les craintes inflationnistes devraient contribuer à une poursuite de la hausse des taux longs et à un durcissement de la politique monétaire des banques centrales lors de leurs réunions de septembre (BCE le 10, FED le 16). Ces hausses de taux sont susceptibles de peser à court terme sur les niveaux de valorisation des marchés actions, mais également à moyen terme sur le rythme de croissance de l'ensemble de l'économie.

Par ailleurs, la hausse de l'endettement des GAFAMs et des interrogations sur les retours sur investissement de l'IA restent des sujets de préoccupation. Enfin, à ces facteurs d'incertitudes s'ajoute le contexte électoral des élections de Mid-Term aux Etats-Unis en novembre qui rend la politique du Président Trump encore plus imprévisible dans un contexte géopolitique qui reste particulièrement incertain.

Cependant, la solidité des résultats des entreprises et des indicateurs macro-économiques meilleurs qu'attendus restent des éléments de soutien forts pour les marchés actions qui restent proches de leurs plus hauts malgré une volatilité quotidienne accrue entre secteurs.

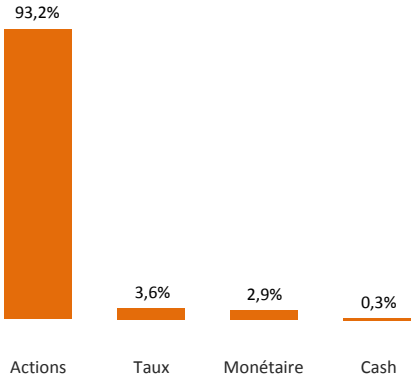
Les petites valeurs bénéficient de valorisations attractives et d'une exposition à la relance allemande et aux industries de défense, avec une moindre exposition aux thématiques globales (crise au Moyen-Orient et prix de l'énergie, droits de douane, fluctuation du dollar). Le contexte électoral (élections présidentielles françaises au printemps 2027) est un facteur d'incertitude mais il faut rappeler que les petites valeurs françaises cotées ont une forte exposition à l'Europe au delà de la France.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (ACTIONS)

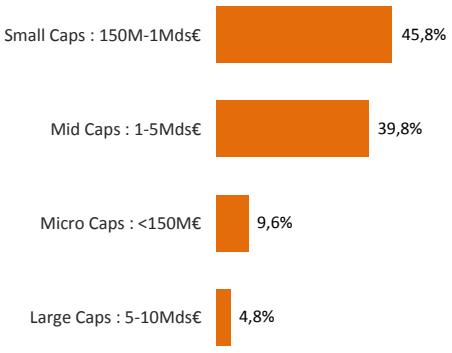


Exposition hors Liquidités

CLASSES D'ACTIFS



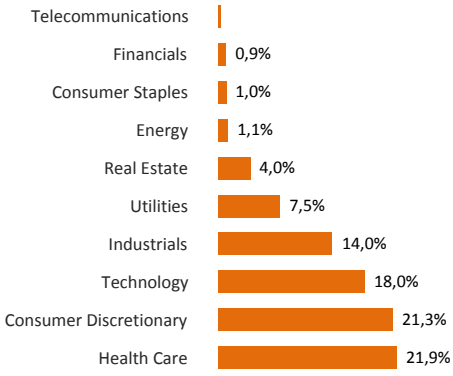
CAPITALISATIONS

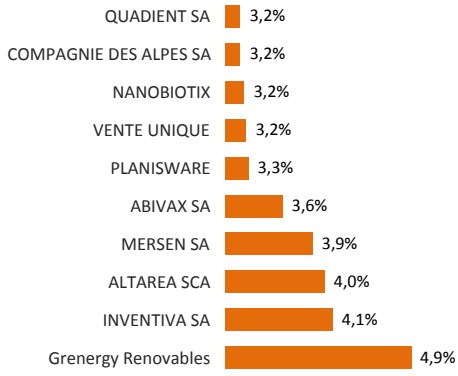


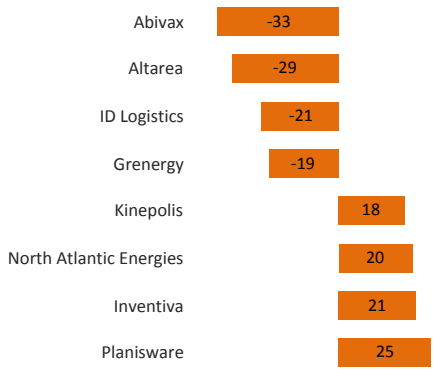
REPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPALES LIGNES (ACTIONS)

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS







Contributions mensuelles relatives en bp

REFERENCEMENTS

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

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

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Claresco PME	**71.59**	78.99%
Petites/moyennes capitalisations boursières	71.25	98.95%
Grandes capitalisations boursières	-	-
Indice de référence	**68.60**	98.39%

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.

Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
Grenergy Renovables	-	5.12%
INVENTIVA SA	71	4.25%
ALTAREA SCA	86	4.05%
MERSEN SA	65	3.87%
ABIVAX SA	54	3.64%

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance