

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.

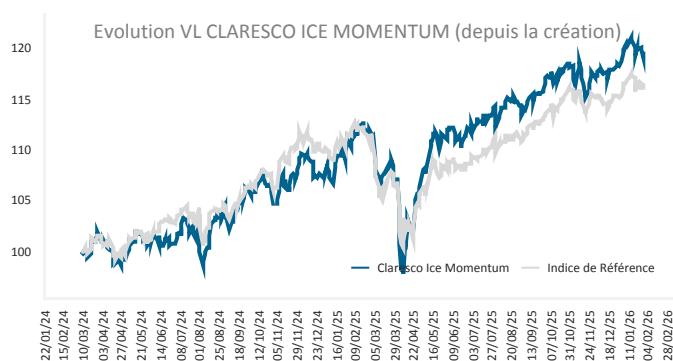
Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 30 janvier 2026

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco Ice Momentum est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Ice Momentum	9 355 015 €	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)	119,67
Éligibilité 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	1,1%	1,1%	7,8%		19,7%
Indice de Référence	1,3%	1,3%	4,4%		16,6%
			2024		
Claresco Ice Momentum			7,3%		
Indice de Référence			9,9%		



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	Depuis l'origine*		1 an
Perte Maximum	-13,3%	-13,3%	Beta haussier	1,43
Délai de recouvrement	141j	141j	Beta	1,17
Volatilité	10,4%	9,2%	Beta baissier	1,13
Ratio de Sharpe	0,7	1,1	Alpha	0,05%
Sortino	1,34	2,03	Nombre de lignes	17
Poids des 10 premières lignes		85%		

*Depuis le 07.03.24

Source Claresco FINANCE

Le marché:

La volatilité invraisemblable des actifs comme l'or et l'argent durant le mois sera digne des livres d'histoire pour les prochaines décennies. Les tensions sur les parties longues des courbes obligataires sont toutes autant dignes d'intérêt. A l'opposé, les marchés actions, bien que nerveux dans l'absolu, paraissent comparativement presque paisibles. Malgré tout, les doutes montent concernant l'IA et sa rentabilité future, sans parler de l'augmentation stratosphérique des prix de certains équipements indispensables comme les mémoires.

Dans ce contexte, les actifs européens ont été vus comme des valeurs refuges, malgré la poursuite des tergiversations de l'exécutif français pour le budget 2026 et les faibles prévisions de croissance de l'Allemagne malgré un plan d'investissement colossal.

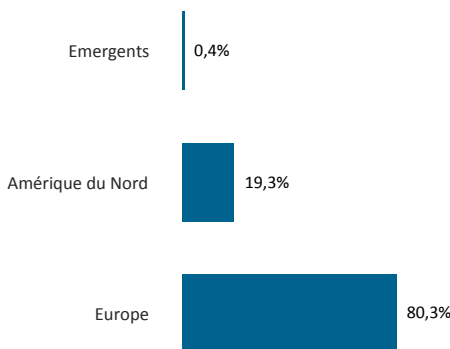
Le Fonds:

Le fonds progresse de 1,12% sur le mois. Nous avons profité de la poursuite de la hausse des marchés actions en ce début d'année pour alléger l'exposition aux actions, principalement européennes, au profit des marchés obligataires long terme. Concrètement, nous avons pris des bénéfices sur des ETF CAC, DAX, MDAX et Eurostoxx 50 pour entrer une nouvelle position sur les emprunts d'états européens via de l'ETF et sur une obligation Crédit Agricole Assurance 10 ans. Nous avons également renforcé notre position sur les emprunts d'Etat US long terme, toujours via de l'ETF. Durant le mois, nous avons partiellement couvert le portefeuille actions du fonds via des options pour les ressortir deux semaines plus tard après une vague de correction.

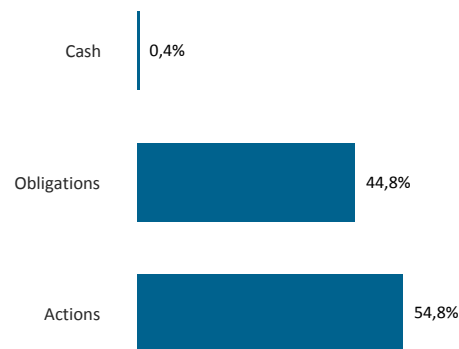
Nos Perspectives :

Les perspectives sur l'année demeurent floues après ce premier mois et l'extrême volatilité des métaux précieux n'arrange en rien la lisibilité des marchés financiers pour les prochains mois. La nomination de Monsieur Kevin Warsh comme prochain président de la FED pourrait limiter les spéculations autour de « jumbo » baisses de taux. De plus, Monsieur Warsh semble très attentif à l'indépendance de la FED, ce qui est une bonne chose. L'avenir nous dira si le président Trump se contente d'une approche conservatrice au sommet de l'institution. La forte pentification des courbes de taux partout dans le monde ne milite pas non plus pour un rebond de la croissance à court terme. Les doutes sur la rentabilité de l'IA risquent de limiter la poursuite du bull market sur la Tech. Bref, il nous semble que le brouillard est épais et pourrait ne pas se dissiper à court terme.

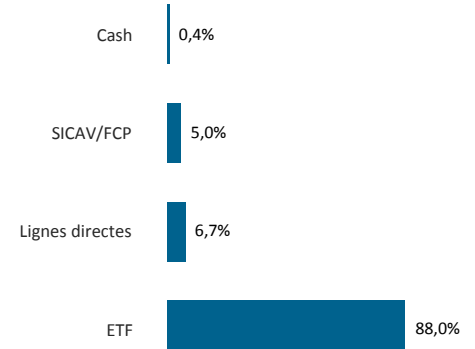
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS

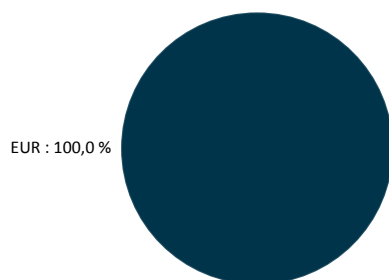


REPARTITION



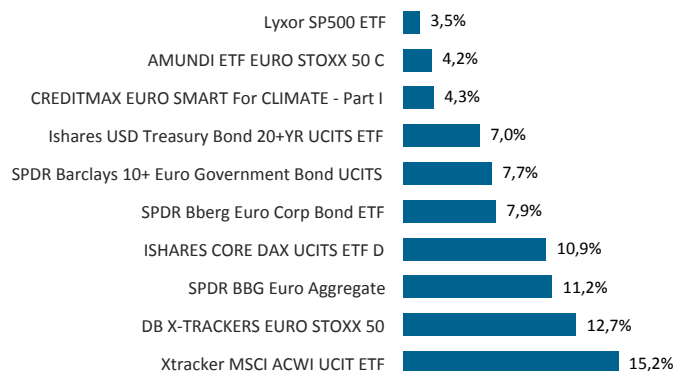
Répartition géographique Actions

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

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Ice Momentum – titres vifs	71.00	4.31%
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	24.32%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance