

Claresco Allocation Flexible est un fonds mixte international dont la flexibilité peut varier de 0 à 100%. Le Fonds peut investir sur une large gamme de classe d'actifs. Le fonds vise à surperformer à moyen terme son indicateur de référence (50 % Bloomberg Eurozone 50 NTR dividendes nets réinvestis + 50 % Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 à 5 ans, coupons nets réinvestis). Le fonds n'est pas éligible au PEA.

Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 31 décembre 2025

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part I	21 081 612 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	55 863 312 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1,00% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	20% de surperformance au delà de l'Indice de référence	Code ISIN (I)	LU1379104034
Indicateur de Référence	50 % Bloomberg Eurozone 50 NTR dividendes nets réinvestis + 50 % Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 à 5 ans, coupons nets réinvestis	SRI	Risque le plus faible      1    2    3    4    5    6    7    Risque le plus élevé
Date de création	27/08/2012	VL (I) Euro	523,19
SFDR	Article 8	Marché Cible	Tous souscripteurs

Claresco ALLOCATION FLEXIBLE est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV

Depuis le 01.03.2024 : 50 % Bloomberg Eurozone 50 Net Return dividendes nets réinvestis + 50 % Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years, coupons nets réinvestis – jusqu'au 29.02.2024 : 50% Eurostoxx50 NR / 50% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years coupons nets réinvestis

### PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création		
Claresco Allocation Flexible	15,99%	1,00%	15,99%	57,15%	61,79%	161,60%		
Indicateur référence	13,36%	1,11%	13,36%	37,82%	38,21%	100,93%		
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Claresco Allocation Flexible	8,3%	25,07%	11,34%	16,12%	1,47%	18,21%	13,60%	6,75%
Indicateur référence	6,8%	13,81%	-9,72%	11,08%	-0,95%	15,04%	-5,97%	4,62%

Evolution VL CLARESCO ALLOCATION FLEXIBLE (depuis la création)



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

### STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans	1 an	
Perte Maximum	-12,7%	-12,7%	-19,1%	Alpha	-0,04%
Délai de recouvrement	84j	84j	499j	Beta haussier	1,47
Volatilité	10,5%	9,1%	10,7%	Beta	1,32
Ratio de Sharpe	1,52	1,79	0,94	Beta baissier	1,46
Sortino	2,93	3,81	1,96	Tracking Error	4,61%
<b>Poids des 10 premières lignes</b>		<b>79%</b>		<b>Nombre de lignes</b>	<b>19</b>

A l'issue d'une opération juridique qui a pris la forme d'une fusion-absorption le 8 juillet 2016 du fonds français par le compartiment de la SICAV équivalent (et présentant la même dénomination) créé pour l'occasion. Le Fonds 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 Claresco FINANCE

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Les Marchés:

Les actions européennes ont largement surperformé les actions US durant ce dernier mois de l'année. Pour une fois, sur l'ensemble de l'année, les actifs de la zone euro ont réalisés une jolie performance malgré la forte baisse du dollar. Les baisses de taux de la BCE durant l'année n'y sont certainement pas pour rien, d'autant que du côté de la FED, les mouvements ont été beaucoup plus nuancés. Malgré tout, les faibles espoirs de paix en Ukraine ont à nouveau volé en éclat durant les derniers jours de l'année, la Russie cherchant tous les moyens afin de poursuivre la guerre. Ainsi, 2025 se termine avec un bilan contrasté : de bonnes performances des portefeuilles dans un environnement politique et économique incertain.

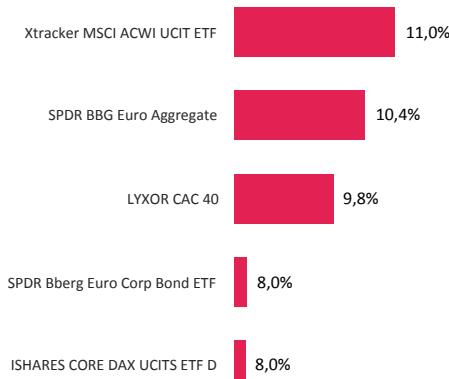
### Le Fonds:

Le fonds progresse de 1% sur le mois. Il termine l'année en hausse de 15,99%. Nous avons légèrement réduit l'exposition actions du portefeuille durant le mois au profit des actifs obligataires. Dans le détail, nous avons réduit la part des actions européennes bien que nous ayons renforcé la pondération des actions françaises par rapport aux autres indices européens. Sur la partie obligataire, nous continuons à monter la sensibilité du portefeuille avec de l'ETF sur des indices obligataires long terme européens et américains (Treasury) non couvert en \$. Nous conservons pour le moment une exposition qui reste majoritairement en actions mais qui pourrait diminuer progressivement.

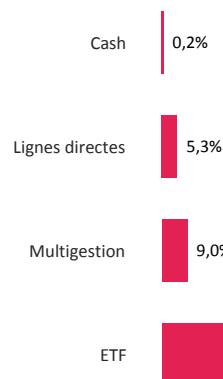
### Nos Perspectives :

Il y a déjà plusieurs interrogations pour l'année 2026 pour l'investisseur :\* Ampleur des baisses de taux de la FED et son corollaire, l'inflation ?\* Soutenabilité de la croissance de l'IA ?\* Une solution en Ukraine ?\* Les élections de mandat aux US et la politique du président Trump d'ici là ?\* Evolution de la croissance des résultats ?\* Après « l'opération » US au Venezuela, la porte est ouverte pour d'autres « opérations » de grande ampleur ailleurs, comme à Taïwan ?! Et il en manque, sans compter les événements inattendus. Les sujets ne manquent pas et les réponses ne seront pas toutes favorables aux actifs financiers !

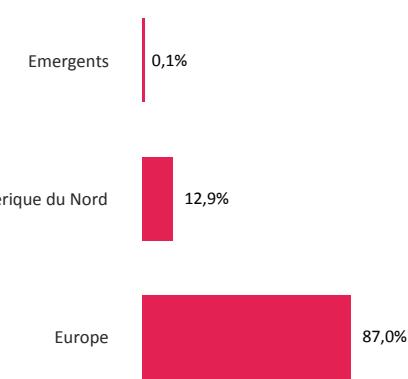
## PRINCIPALES LIGNES



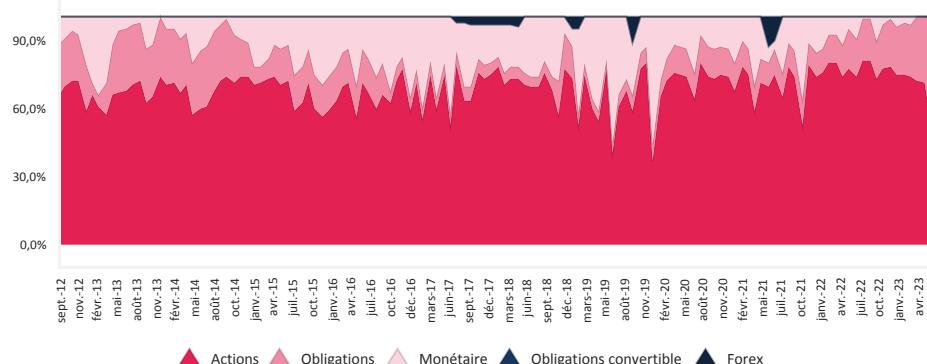
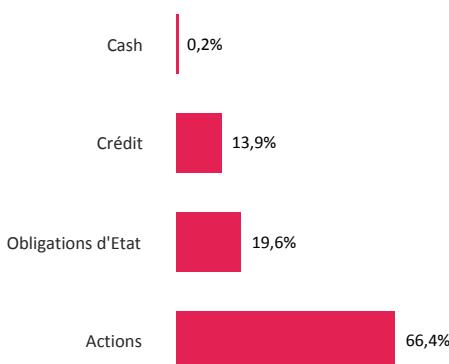
## REPARTITION



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS



## REFERENCMENS





## Claresco Allocation Flexible

### 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 Allocation Flexible – titres vifs	70	4,8%

### 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
Claresco Allocation Flexible - OPC	23,86%
Objectif du fonds	20,00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance