

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% Eurostoxx NR + 50% Bloomberg EurozoneSovereign bond Index 3 / 5 ans). Le fonds n'est pas éligible au PEA

Gestion MIXTE internationale 0-100

données arrêtées au 30/06/2022

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	9 124 718 €
Actif Total	21 890 424 €
Durée minimale d'investissement recommandé	5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
Commission de surperformance	10% de surperformance au delà de l'Indice de référence
Indicateur de Référence	50% Eurostoxx 50 NR 50% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 / 5 ans
Date de création	12/10/12
SFDR	Article 6

Droit d'entrée	Néant
Droit de sortie	Néant
Frais de gestion annuel	1,70% TTC
Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Code ISIN	LU1379103903
DICI SRRI	1 2 3 4 5 6 7
	Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé
VL (Euro)	150,83
Marché Cible	Tous souscripteurs

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

Depuis le 01/01/2014, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

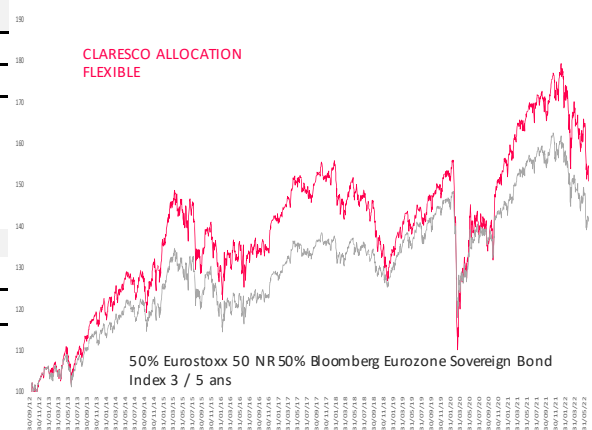
Gérants : Hugues Lerche /Alain du BRUSLE

PERFORMANCES

	2022	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Claresco Allocation Flexible	-14,60%	-8,39%	-10,64%	5,53%	1,80%	50,83%
Indicateur Référence	-11,79%	-4,65%	-9,06%	1,44%	6,38%	41,15%

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Claresco Allocation Flexible	15,42%	0,88%	17,53%	-14,17%	6,19%	4,22%	5,17%
Indicateur Référence	11,08%	-0,95%	15,04%	-5,97%	4,62%	2,58%	3,97%

Evolution VL CLARESCO ALLOCATION FLEXIBLE (depuis la création)



SOURCES : Claresco FINANCE, Quantalys, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	15,83%	29,36%	29,36%
Délai de recouvrement	-	325j	325j
volatilité	12,9%	17,1%	14,6%
Ratio de Sharpe	(0,78)	0,14	0,06

	1 an	3 ans	5 ans
Sortino	-0,96	0,18	0,08
Alpha	(0,08)	1,21	(0,05)
Beta haussier	0,71	0,54	1,10
Beta	0,63	1,21	1,16
Beta baissier	0,68	1,53	1,43

Poids des 10 premières lignes

43%

Nombre de Lignes

29

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 Quantalys

Les Marchés :

Le mois fut difficile et volatil pour toutes les classes d'actifs et plus particulièrement pour les actifs risqués. La correction a débuté avec les discours hawkish des banquiers centraux générant une violente correction sur les marchés obligataires, entraînant ainsi les autres classes d'actifs. Dans un deuxième temps, la correction s'est poursuivie sur les marchés actions avec un fly to quality vers les obligations d'états.

Les indices d'inflations restent mauvais, même si une certaine accalmie est attendue avec un début de correction en cours sur les matières premières lié aux craintes sur la croissance. Du côté des indicateurs économiques, l'activité continue à ralentir, avant même les effets des hausses de taux à venir !

Enfin, il n'y a aucune perspective de paix en Ukraine à court terme.

Le Fonds :

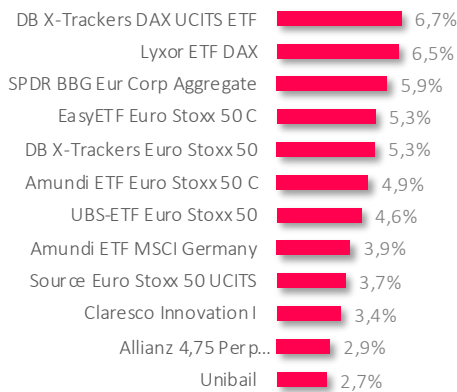
Le fonds baisse de 8,29% sur le mois. Il est en baisse de 14,31% depuis le début de l'année.

Au niveau de la gestion, nous avons profité du stress sur les obligations corporate investment grade pour renforcer notre position à plusieurs reprises durant le mois. La poche obligataire du fonds monte ainsi à plus de 18% avec une sensibilité de 2,4. Du côté des actions, nous avons rollé trop tôt dans le mois une stratégie optionnelle sur l'échéance d'août rendant la couverture moins efficace à court terme. Nous avons également procédé à plusieurs arbitrages sur les valeurs en direct en prenant des bénéfices sur Intel et Schneider au profit de Unibail et AMD. L'exposition du portefeuille aux actions allemandes via des ETF DAX a pesé plus particulièrement, même si aucun actif détenu par le fonds n'a été épargné sur le mois.

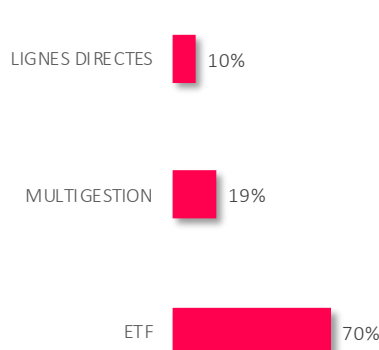
Nos Perspectives :

En l'absence de solution à la guerre en Ukraine, les perspectives à court terme pour les marchés financiers sont illisibles. En effet, après la rhétorique hawkish des banques centrales, ce sont maintenant les problèmes énergétiques et plus particulièrement l'absence de gaz russe pour l'Europe qui fragilisent un peu plus la croissance. De plus, les signaux de ralentissement économique sont de plus en plus présents dans les indicateurs avancés. Dans ce contexte, les hausses de taux annoncées devraient rapidement s'arrêter (après l'été ou à l'automne ?). Cela ne suffira pas pour relancer la croissance mais cela pourrait permettre de réduire la volatilité sur les marchés. Une chose est certaine, toute la politique énergétique de l'Europe est à reconstruire et cela prendra des années.

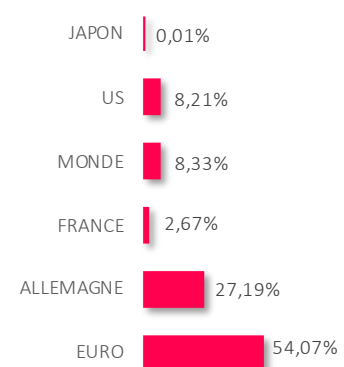
PRINCIPALES LIGNES



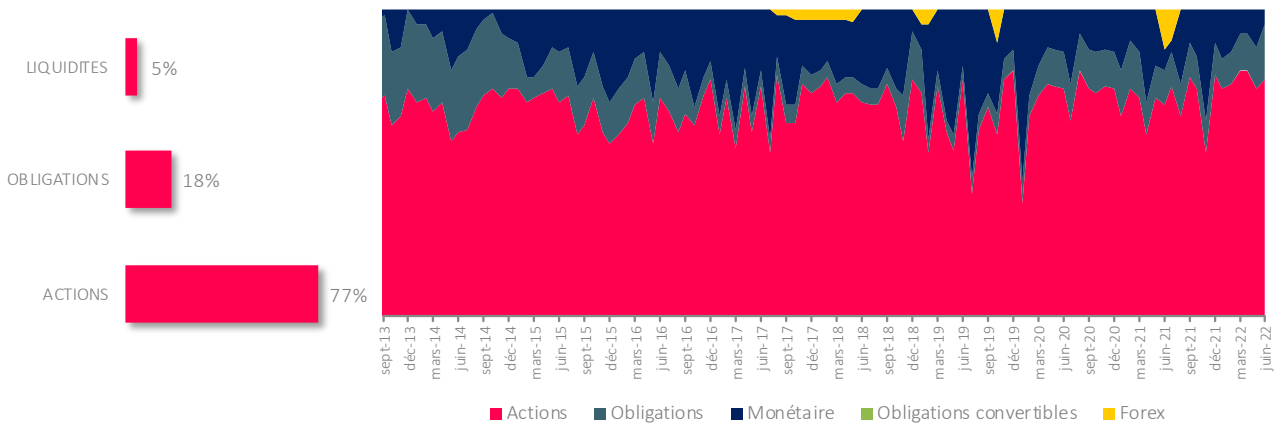
REPARTITION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



CLASSES D'ACTIFS



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