

Claresco Placement est un fonds flexible diversifié international défensif dont la flexibilité peut varier de 0 à 40%. Le Fonds peut investir sur une large gamme de classe d'actifs. Le fonds vise à surperformer à moyen terme son indicateur de référence (20% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros + 80% Bloomberg Investment Grade Corporate Bond). Le fonds n'est pas éligible au PEA.

Gestion MIXTE Défensif internationale 0-40 • Données arrêtées au 31 décembre 2025

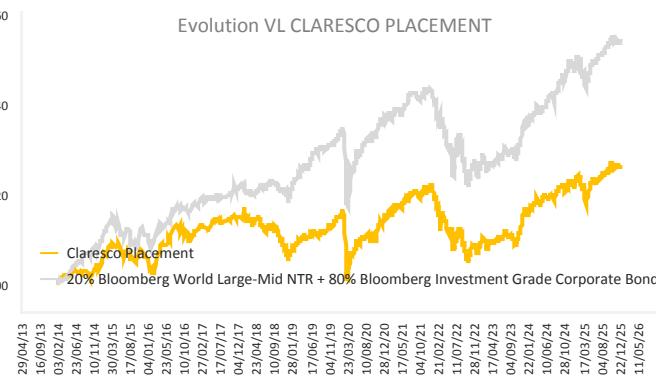
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	10 985 117 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	10 985 117 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	2 ans	Frais de gestion annuel	1,50% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	Néant	Code ISIN	LU2025504361
Indicateur de Référence	20% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros + 80% Bloomberg Investment Grade Corporate Bond	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	07/01/2000	VL (Euro)	325,8
Date de modification ISIN	nov-19	Marché Cible	Tous souscripteurs
SFDR	Article 8	Gérants : Hugues LERCHE /Alain du BRUSLE	

Depuis le 1.03.2024 : 20% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros + 80% Bloomberg Investment Grade Corporate Bond jusqu'au 29.02.2024 20% MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros / 80% Bloomberg Euro Agg Corp. Total Return

PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création		
CLARESCO PLACEMENT	3,68%	-0,28%	3,68%	18,55%	10,83%	72,19%		
Indicateur référence	3,94%	-0,21%	3,94%	24,73%	12,86%	53,44%		
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
CLARESCO PLACEMENT	4,8%	9,07%	-12,29%	6,59%	-0,05%	8,14%	-7,80%	3,01%
Indicateur référence	8,8%	10,25%	-13,57%	4,69%	3,57%	10,88%	-2,04%	3,15%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	-5,46%	-5,46%	-14,06%
Délai de recouvrement	181j	181j	1049j
Volatilité	3,77%	3,53%	3,96%
Ratio de Sharpe	1,0	1,6	0,5
Sortino	1,70	3,47	1,03
Poids des 10 premières lignes		61%	

	1 an
Alpha	-0,00%
Beta haussier	1,19
Beta	0,99
Beta baissier	0,90
Tracking Error	1,88%
Nombre de lignes	53

A l'issue d'une opération juridique qui a pris la forme d'une fusion-absorption le 26 novembre 2019 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 • Depuis le 26 novembre 2019 CLARESCO Placement a changé de code ISIN et est devenu

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 baisse de 0,28% sur le mois. Il termine l'année en hausse de 3,68%
Sur la partie action du portefeuille, nous n'avons pas réalisé de changement significatif de l'allocation. Sur la partie obligataire, nous continuons de monter la sensibilité du portefeuille avec de l'ETF sur des indices obligataires long terme américains (Treasury) non couvert en \$. Nous conservons pour le moment une exposition qui reste majoritairement en actions mais qui pourrait diminuer progressivement dans les prochaines semaines.

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

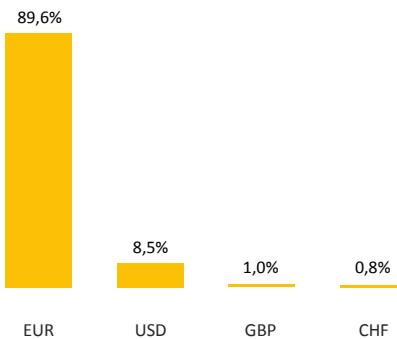
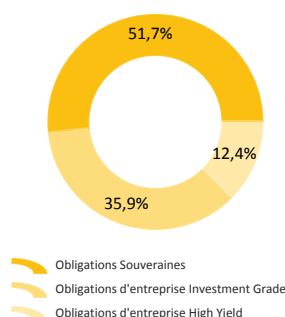
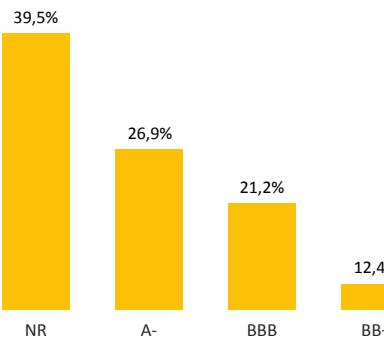
CLASSES D'ACTIFS

VIENNA INSURANCE GROUP AG 3.75% 02/03/2046	3,8%		
BTP 30-Avr-35 4,00%	3,8%	Crédit	45,8%
Volkswagen Fin. Services 0,875% Jan-28	4,4%		
BONOS 0,85% JUL-37	4,8%	Actions	29,5%
BTPS 5,75 Fev 2033	6,5%		
SPDR BBG Euro Aggregate	6,5%	Obligations d'Etat	24,3%
IVO Fixed Income EUR-I CAP	6,8%		
SPDR Bberg Euro Corp Bond ETF	7,8%	Cash	0,3%
ALLIANZ EURO HIGH YIELD - I	7,9%		
CREDITMAX EURO SMART For CLIMATE - Part I	8,5%		

TAUX PAR NOTATION

TAUX PAR CATEGORIE

DEVISES



Duration • Sensibilité • Rendement moyen % • Source : Bloomberg

REFERENCES



Claresco Placement

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 Placement – titres vifs	69,6	63,05%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	71,9	100,00%

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 Placement - OPC	41,82%
Objectif du fonds	20,00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance