

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 2024

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

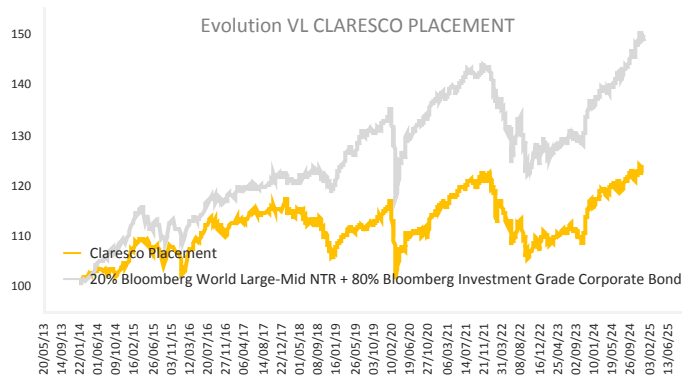
Actif Part P	11 459 657 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	11 459 657 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	2 ans	Frais de gestion annuel	1,50% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	Néant	Code ISIN	LU2025504361
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)	314,24
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

	2024	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
CLARESCO PLACEMENT	4,83%	-0,55%	4,83%	0,29%	6,85%	66,08%
Indicateur référence	8,84%	-0,35%	8,84%	3,71%	12,46%	47,62%

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
CLARESCO PLACEMENT	9,07%	-12,29%	6,59%	-0,05%	8,14%	-7,80%	3,01%
Indicateur référence	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	1 an
Perte Maximum	-1,77%	-14,06%	-14,06%	Alpha
Délai de recouvrement	42j	1001j	1049j	Beta haussier
Volatilité	3,35%	4,26%	4,80%	Beta
Ratio de Sharpe	1,4	0,0	0,3	Beta baissier
Sortino	3,29	0,05	0,47	Tracking Error
Poids des 10 premières lignes		60%		Nombre de lignes
				52

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 compartiment de la SICAV Luxembourgeoise CLARESCO. Teneur de compte CACEIS • source Claresco FINANCE

Les Marchés:

La fin d'année est marquée par un certain retour à la réalité pour les actifs cotés. L'approche de la guerre commerciale entre les US et le reste du monde n'est pas de nature à favoriser la prise de risque à court terme. De plus, la FED et la BCE ont douché les espoirs d'un retour rapide des taux monétaires en territoire neutre, préférant ainsi temporiser sur les anticipations de baisses de taux sur 2025, au risque de décevoir les investisseurs et de peser sur la croissance. Les marchés obligataires ont ainsi acté une pause par les banques centrales dans le calendrier des baisses de taux possibles pour 2025. Malgré tout, les marchés actions européens ont plutôt bien résisté durant le mois, signe que même les mauvaises nouvelles ne semblent plus vouloir faire sous-performer davantage la zone face aux actions US.

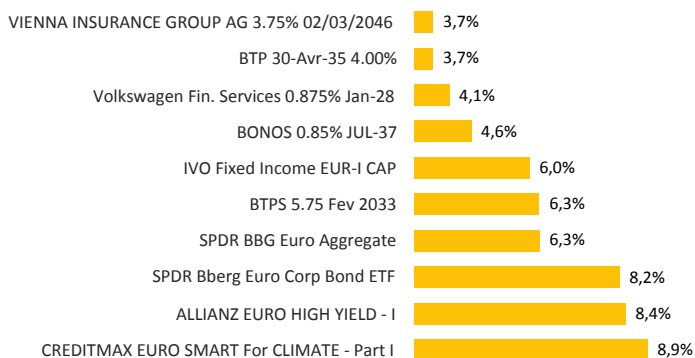
Le Fonds:

Le fonds baisse de 0,55% sur le mois. Il termine l'année 2024 en hausse de 4,83%. Nous avons réalisé plusieurs ajustements durant le mois avec comme idée directrice de renforcer les actions européennes au détriment des actions US et dans une moindre mesure des obligations. Nous avons ainsi pris des bénéfices sur JP Morgan et Amazon et Claresco Innovation I. Nous avons également sorti notre position sur les obligations US 20 ans. Enfin, nous avons un peu réduit l'exposition du fonds aux emprunts d'états européens.

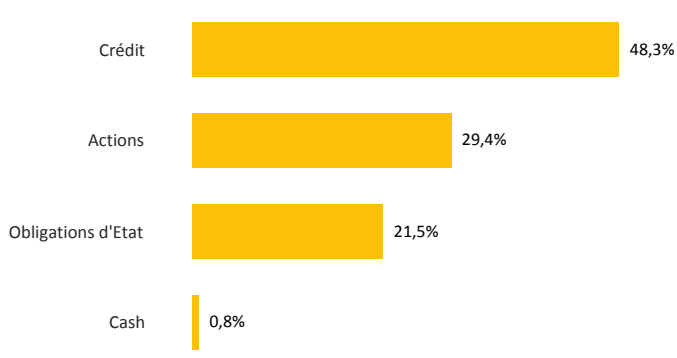
Nos Perspectives :

Les premiers mois de l'année 2025 s'annoncent moroses entre la guerre commerciale du président Trump, la pause des banques centrales dans la normalisation monétaire et des résultats des entreprises qui devraient valider la faible croissance économique de ces derniers mois. Malgré tout, l'inflation devrait continuer de reculer pour revenir dans les objectifs des autorités monétaires et permettre ainsi la reprise des baisses de taux. De plus, nous continuons de penser que la guerre en Ukraine pourrait trouver une issue, au moins par un cessez-le-feu durable. Ensuite, l'administration US pourrait peut-être se révéler plus pro-business qu'isolationniste. Enfin, la crise politique française, qui fait clairement peser un risque financier sur l'euro, pourrait voir une solution durant l'été avec le renouvellement du parlement. On peut déjà parier que le front républicain ne fonctionnera plus.

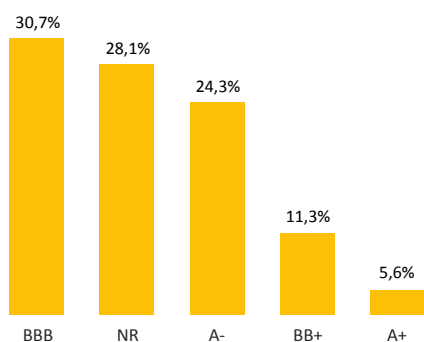
PRINCIPALES LIGNES



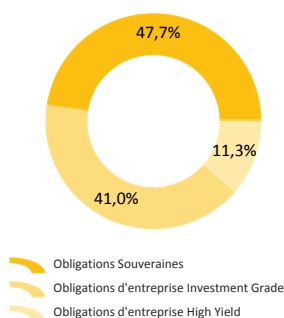
CLASSES D'ACTIFS



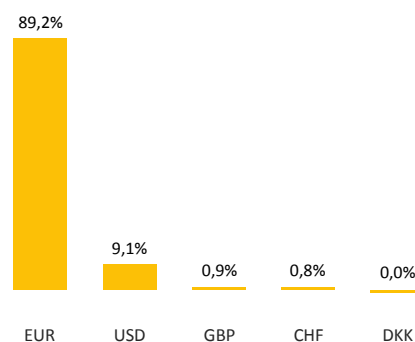
TAUX PAR NOTATION



TAUX PAR CATEGORIE



DEVISES



Duration • Sensibilité • Rendement moyen % • Source : Bloomberg

REFERENCEMENTS



Claresco Placement

Approche et méthodologie ISR

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	66	46.06%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	67.4	100%

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	21.8%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance