

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 mars 2026

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part I	20 660 729 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	58 456 242 €	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 <b>3</b> 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	27/08/2012	VL (I) Euro	508,18
SFDR	Article 8	Marché Cible	Tous souscripteurs
Claresco ALLOCATION FLEXIBLE est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Gérants : Hugues Lerche /Alain du BRUSLE	

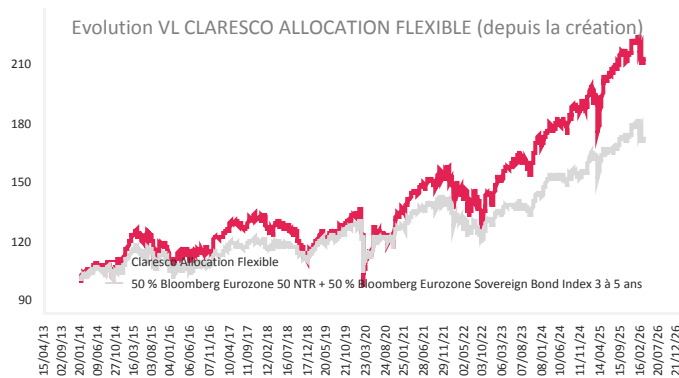
Depuis le 01.03.2024 : 50 % Bloomberg Eurozone 50 Net Return dividendes nets réinvestis + 50 % Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years, coupons nets réinvestis – jusqu'au 29.02.2024 : 50% Eurostoxx50 NR / 50% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years coupons nets réinvestis

### PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Claresco Allocation Flexible	-2,87%	-6,14%	11,48%	35,57%	47,29%	154,09%
Indicateur référence	-2,03%	-5,73%	6,44%	25,25%	28,79%	96,84%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco Allocation Flexible	16,0%	8,3%	25,1%	-11,3%	16,1%	1,5%
Indice de Référence	13,4%	6,8%	13,8%	-9,7%	11,1%	-1,0%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

### STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans	1 an
Perte Maximum	-8,6%	-12,7%	-19,1%	Alpha
Délai de recouvrement	31j	84j	499j	Beta haussier
Volatilité	10,6%	9,0%	10,8%	Beta
Ratio de Sharpe	1,08	1,19	0,75	Beta baissier
Sortino	2,00	2,42	1,53	Tracking Error
Poids des 10 premières lignes	80%			Nombre de lignes
				20

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

après 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:

Le moins que l'on puisse dire est que la guerre israélo-américaine contre l'Iran (et le Liban) ne se passe pas comme prévu par l'équipe du président US. L'Iran conserve, après un mois, une capacité militaire bien supérieure aux estimations et une chaîne de commandement qui semble intacte. De plus, la justesse et l'opportunité de ses attaques ne laissent aucun doute sur l'aide logistique et technique de la Russie.

Le prolongement de la fermeture du Déroit d'Ormuz va clairement peser sur la croissance mondiale et l'inflation. Les banques centrales privilégient, pour le moment, la lutte contre l'inflation avec un risque significatif de hausse des taux par la BCE dès ce mois. Malgré tout, le président Trump cherche une sortie, sans perdre la face, ni les élections à venir.

### Le Fonds:

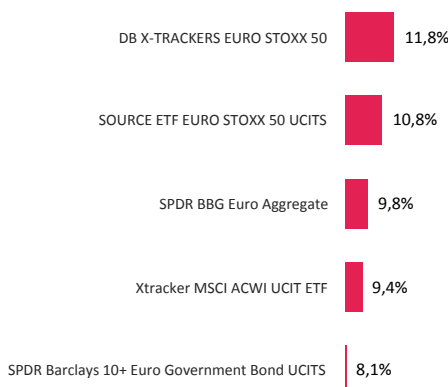
Le fonds baisse de 6,14% sur le mois. Il est maintenant en baisse de 2,87% depuis le début de l'année.

Nous avons à plusieurs reprises ajusté le portefeuille durant le mois. Nous avons ainsi sorti l'ensemble de la position sur les emprunts d'Etat US Long terme (>20ans) dès le premier jour ouvré du conflit, profitant ainsi d'un petit effet Fly To Quality qui n'a clairement pas duré. Nous sommes ainsi revenus sur les actions européennes, beaucoup trop tôt par rapport à l'évolution très défavorable du conflit. Nous avons par la suite arbitré de l'ETF MSCI World pour des actions européennes très sévèrement attaquées. Tant l'exposition aux actions que l'exposition obligataire significative du fonds ont lourdement pesé sur la performance du mois.

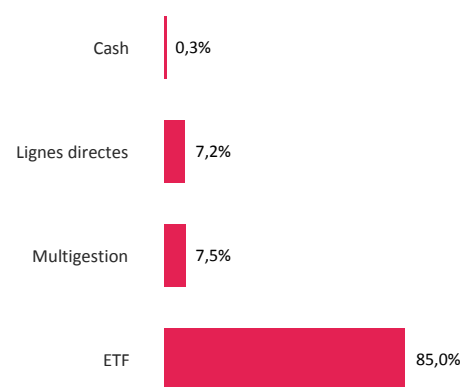
### Nos Perspectives :

Il fut totalement inhabituel de voir les emprunts d'Etat se dégrader autant lors d'un conflit. Cette absence de Fly to Quality aggrave la crise actuelle en renchérissant lourdement le crédit (hausse des taux + hausse des spreads !) Il n'est pas possible de prévoir la réouverture du détroit d'Ormuz, mais il est clair que c'est un problème mondial et il est également de plus en plus probable que le président US n'est pas la bonne personne pour négocier. Il va sans doute falloir attendre qu'une autre « autorité » se joigne aux négociations afin de débloquer la situation. La Russie profitant au maximum de la crise actuelle, cela ne pourra donc être que la Chine. L'Europe quant à elle est restée plus ou moins à l'écart du conflit. L'avenir nous dira si elle a eu raison.

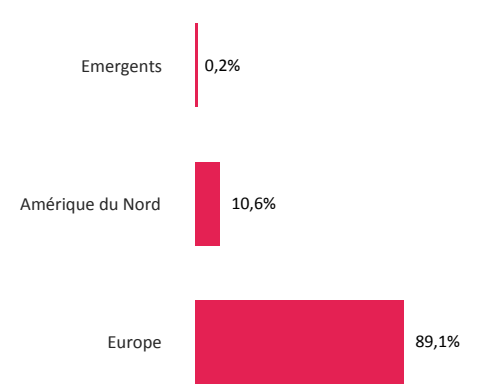
### PRINCIPALES LIGNES



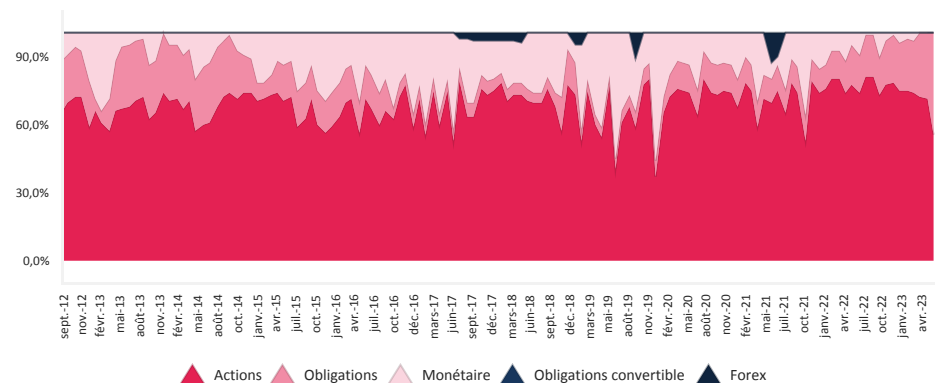
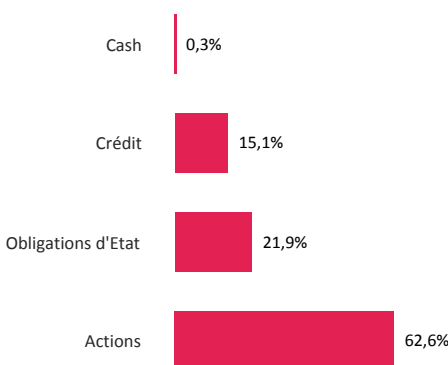
### REPARTITION



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### EXPOSITION PAR 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



## 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	71.00	4.56%
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
Claresco Allocation Flexible - OPC	21.09%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance