Claresco Allocation Flexible (P)

LU1379103903
Rapport mensuel septembre 2026

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 30 septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

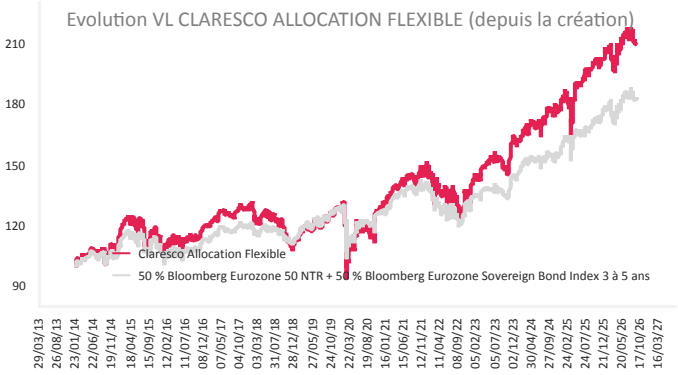
Actif Part P	46 902 413 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	70 056 870 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1,70% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	20% de surperformance au delà de l'Indice de référence	Code ISIN (P)	LU1379103903
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	12/10/2012	VL (P) Euro	247,2
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	**2,66%**	**-2,80%**	**5,23%**	**40,10%**	**47,76%**	**147,20%**
Indicateur référence	4,33%	-1,48%	7,35%	34,67%	33,98%	107,72%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco Allocation Flexible	**15,4%**	**7,7%**	**24,6%**	**-11,9%**	**15,4%**	**0,9%**
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
Perte Maximum	-7,2%	-12,8%	-19,5%
Délai de recouvrement	69j	84j	499j
Volatilité	9,4%	9,4%	11,0%
Ratio de Sharpe	0,55	1,26	0,74
Sortino	1,30	2,69	1,56
Poids des 10 premières lignes		**77%**	

	1 an
Alpha	-0,05%
Beta haussier	1,19
Beta	1,06
Beta baissier	0,89
Tracking Error	2,45%
Nombre de lignes	**23**

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 dansla continuité du fondsfrançais historique et le calcul de la valeur liquidative se poursuit avec des règles de valorisation comparables. Les cas échéant, les valeursliquidatives 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 décisions des banques centrales de monter les taux en septembre, comme annoncées, et l'annonce de nouveaux resserrements monétaires dans les prochains mois ont lourdement pesé sur les marchés obligataires. En outre, les indicateurs macros restent pour le moment bien orientés, surtout aux US, et les prix de l'énergie au plus haut, laissent peu d'espoir à un retour de l'inflation vers les objectifs des banques centrales. A cela s'ajoute les nombreuses alertes sur la sécurité liées au développement des agents IA, même si le secteur de la technologie a poursuivi sa progression au détriment de pratiquement tous les autres secteurs. Enfin, une crise de la dette s'installe en France du fait de l'absence totale de crédibilité du projet de budget du gouvernement et de l'absence de majorité pour le voter.

Le Fonds:

Le fonds baisse de 2,8% sur le mois. Il est en hausse de 2,66% depuis le 31/12.
Alors que le positionnement du fonds était accès sur un ralentissement progressif de la croissance économique et un retour de l'inflation vers des niveaux plus soutenables, la très forte tension sur les obligations françaises et l'aggravation des perspectives de resserrements monétaires ont mis à mal le portefeuille. Nous avons baissé son exposition actions autour de 40% durant une partie du mois pour revenir à l'exposition initiale après la forte correction post BCE. Nous n'avons cependant pas modifié la position obligataire qui nous semble conserver un attrait en cas de ralentissement économique. Cependant, la forte dégradation des emprunts d'état français est le maillon faible de cette position.

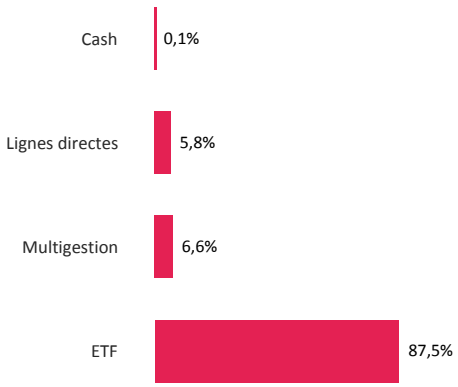
Nos Perspectives :

Alors que les US essayent toujours de débloquer officiellement la situation dans le Détroit d'Hormuz, l'Arabie Saoudite nous indique que 80% du pétrole arrive à passer d'une façon ou d'une autre. La pression sur les prix des carburants pourrait ainsi très progressivement baisser durant les prochaines semaines. Dans le même temps, les fortes tensions obligataires pourraient commencer à se diffuser à l'économie et il est probable que la croissance ralentisse significativement dans les prochains mois. Dans ce contexte incertain, la rapide dégradation de la dette française, alors qu'aucune décision politique significative n'est possible d'ici aux élections, présente un nouveau risque majeur sur les actifs français et la zone euro dans son ensemble. Notre président avait surpris tout le monde avec la dissolution à quelques semaines des JO, peut-être nous réservera-t-il une élection avancée de quelques mois pour débloquer la situation !

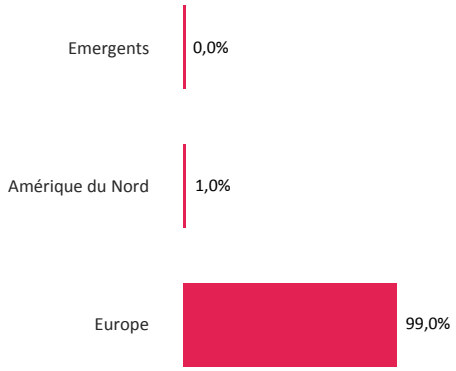
PRINCIPALES LIGNES

Increase the chart's size,
to view its layout.

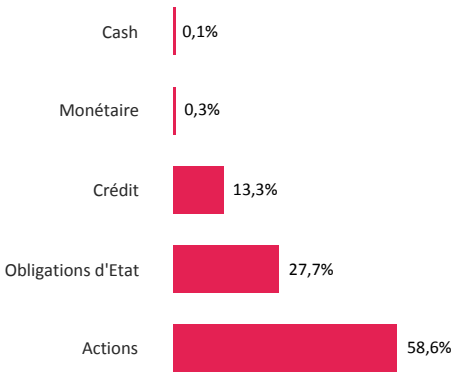
REPARTITION

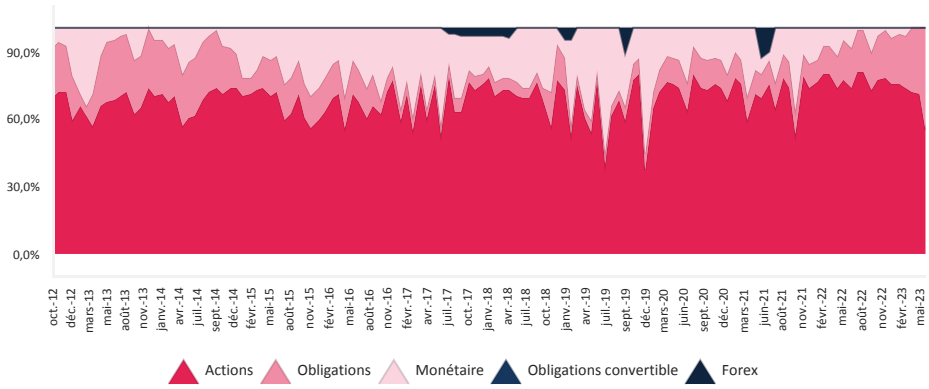


REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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 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

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

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Claresco Allocation Flexible – titres vifs	**74.51**	4.71%
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 règlementation SFDR.

Classification OPC – Bloomberg

	Poids OPC Article 8+9 SFDR
Claresco Allocation Flexible - OPC	**27.83%**
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance