# Claresco Allocation Flexible (R)

LU2753944326
Rapport mensuel juillet 2025

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 juillet 2025

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

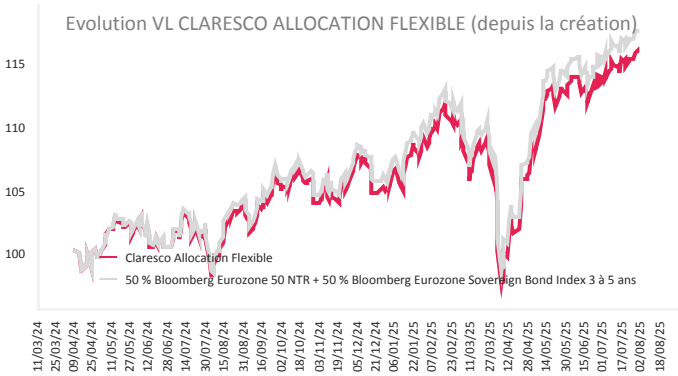
| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif Part R | 346 804 € | Droit d'entrée | Néant |
| Actif total | 47 559 629 € | Droit de sortie | Néant |
| Durée minimale d'investissement recommandée | 5 ans | Frais de gestion annuel | 1,50% TTC |
| Affectation des résultats | Capitalisation | Dépositaire | CACEIS Luxembourg |
| Commission de surperformance | 20% de surperformance au delà de l'Indice de référence | Code ISIN (R) | LU2753944326 |
| 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 | 11/04/2024 | VL (R) Euro | 115,82 |
| **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

| | 2025 | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Claresco Allocation Flexible** | **10,34%** | **1,69%** | **13,58%** | | | **15,82%** |
| Indicateur référence | 10,79% | 1,72% | 14,75% | | | 17,43% |

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Claresco Allocation Flexible** | **5,0%** | | | | | | | |
| Indicateur référence | 6,0% | | | | | | | |




SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

## STATISTIQUES

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Perte Maximum | -12,7% | | |
| Délai de recouvrement | 84j | j | j |
| Volatilité | 10,9% | | |
| Ratio de Sharpe | 1,24 | | |
| Sortino | 2,38 | | |
| **Poids des 10 premières lignes** | | **72%** | |

| | 1 an |
|---|---|
| Alpha | -0,02% |
| Beta haussier | 0,98 |
| Beta | 0,99 |
| Beta baissier | 1,00 |
| Tracking Error | 0,41% |
| **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 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 marchés furent hésitants tout au long du mois, bien aidés en cela par un Donald Trump de plus en plus imprévisible. Le président US manipule les droits de douane comme d'autres utilisent un couteau pour détrousser les passants dans une rue. A chacun son opinion sur la méthode, mais on peut dire que cela fonctionne à court terme. Car pour le plus long terme, la dégradation des indicateurs macros commence à devenir significative… et problématique. Mais Trump a la solution : Virer la commissaire du Bureau Fédéral des Statistiques, seule responsable de ces mauvais chiffres. Heureusement que les résultats des entreprises ne sont pas si mal dans un tel contexte. Quant à la FED, la prochaine baisse de taux est très certainement pour septembre, un peu tardivement.

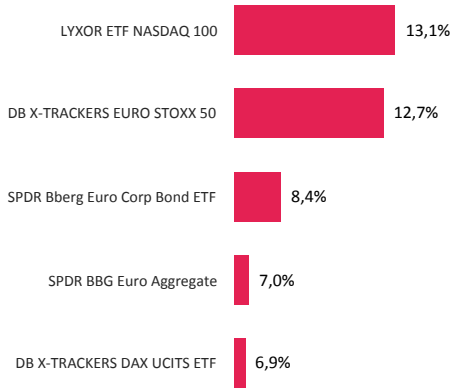
### Le Fonds:

Le fonds progresse de 1,7 % sur le mois. Il est en hausse de 10,3 % depuis le début de l'année.
Nous avons globalement allégé la partie actions du portefeuille avec des prises de profits sur la plupart de nos positions. Nous avons également mis en place en début de mois une couverture optionnelle sur les indices.
A l'opposé, nous avons légèrement augmenté l'exposition obligataire du portefeuille avec de l'ETF sur de l'indice Euro Aggregate Investment Grade.

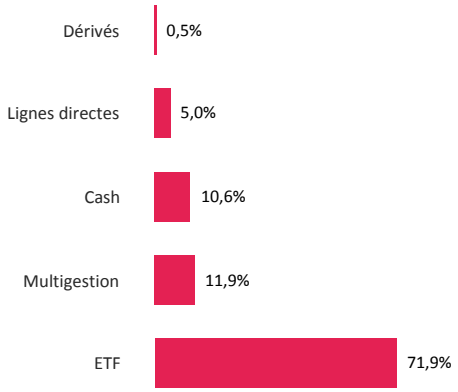
### Nos Perspectives :

La seule chose qui soit de plus en plus certaine dans cet environnement changeant d'un jour à l'autre, c'est la perspective de voir la Banque Centrale US baisser ses taux en septembre. Il nous semble qu'il aurait été préférable de reprendre le cycle de baisse de taux dès juillet, mais la politique du président US rend les perspectives d'inflation incertaines. Ce puissant moteur que sont les baisses de taux à venir de la FED place les investisseurs dans une position délicate. D'un côté, il semble difficile d'être optimiste du fait de l'utilisation des droits de douane comme une arme par le président US et de l'autre, le potentiel de baisse de taux est tellement important que cela représente un soutien massif aux valorisations actuelles, très limite dans le contexte. Comme toujours, rien n'est simple.

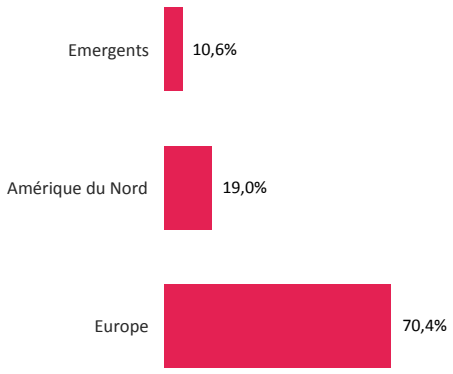
## PRINCIPALES LIGNES



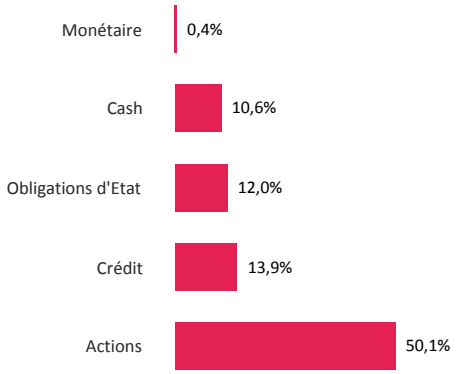

## REPARTITION

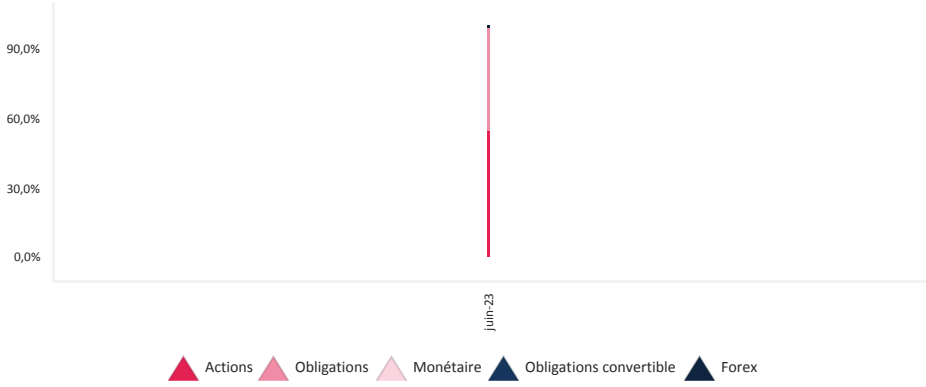



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE




## 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 FINANCE

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 | **67,7** | 5,97% |
| 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 | **21,51%** |
| Objectif du fonds | 20,00% |

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance