

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 29 mai 2026

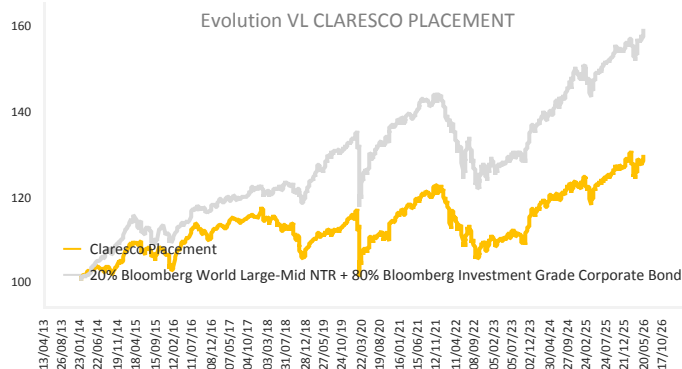
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	10 899 626 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	10 899 626 €	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)	332,69
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

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
CLARESCO PLACEMENT	2,11%	1,38%	5,39%	17,60%	9,54%	75,83%
Indicateur référence	3,24%	1,96%	6,87%	24,21%	14,79%	58,41%
	2025	2024	2023	2022	2021	2020
CLARESCO PLACEMENT	3,7%	4,8%	9,1%	-12,3%	6,6%	-0,0%
Indice de Référence	3,9%	8,8%	10,2%	-13,6%	4,7%	3,6%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans	1 an	
Perte Maximum	-4,76%	-5,46%	-14,06%	Alpha	-0,06%
Délai de recouvrement	j	181j	1049j	Beta haussier	1,10
Volatilité	4,18%	3,92%	4,18%	Beta	1,27
Ratio de Sharpe	1,3	1,4	0,4	Beta baissier	1,44
Sortino	2,87	2,98	0,88	Tracking Error	2,20%
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:

Durant le mois de mai, les marchés actions ont continué leur progression et les taux se sont détendus. Les investisseurs ont salué la baisse des prix du pétrole malgré un blocage toujours actif du Détroit d'Ormuz. L'autre facteur de soutien a été la publication des résultats trimestriels du secteur des technologies montrant une forte hausse des profits liée à l'intelligence artificielle. Les marchés actions américains surperforment leurs homologues européens du fait d'une plus faible dépendance énergétique et des valeurs technologiques en ébullition. A court terme, les investisseurs vont se focaliser sur les discours des banquiers centraux qui font face à l'apparition des premiers signes d'inflation mais également sur les tentatives de négociations d'accord de paix entre les Etats-Unis et l'Iran. Ce dernier point génère l'ensemble de la volatilité des marchés.

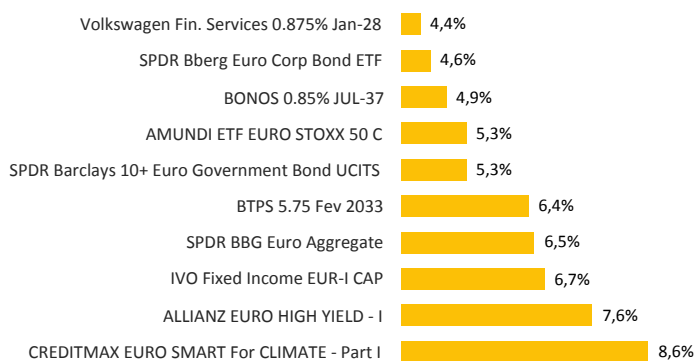
Le Fonds:

Le fonds progresse de 1,34% sur le mois. Il est en hausse de 2,08 % depuis le début de l'année. Nous n'avons pas fondamentalement modifié le portefeuille durant le mois. La poursuite du rebond des marchés actions a été accompagnée par la bonne performance des actifs obligataires. Nous continuons de penser que les niveaux de taux actuels sont une opportunité à moyen terme pour le portefeuille et nous conservons une exposition importante sur les actifs obligataires.

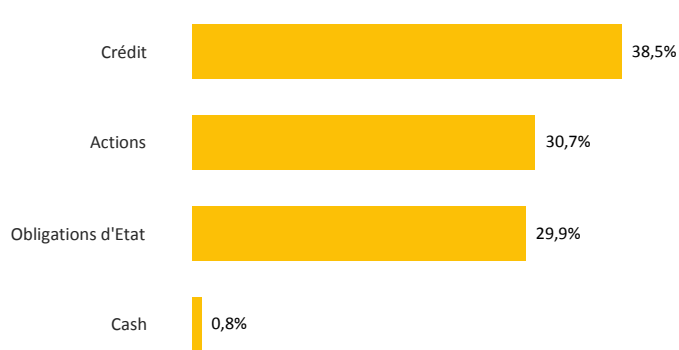
Nos Perspectives :

Comme nous l'écrivions déjà le mois dernier, la confiance dans les différentes déclarations du Président US poursuit son érosion au fur et à mesure des démentis Irlandais. Le Détroit d'Ormuz est ainsi bloqué depuis plus de trois mois et les pénuries devraient significativement se manifester durant les prochaines semaines. La nonchalance des indices boursiers, tiraillés entre les différents secteurs, pourrait rapidement céder la place à une vision moins positive de l'avenir. Heureusement, l'approche des midterms exerce une pression énorme sur le Président Trump qui pourrait se voir infliger une défaite cinglante. C'est pour cela que les marchés croient toujours à un accord et que dans tous les cas, il est risqué de miser sur un échec complet de l'administration US en Iran.

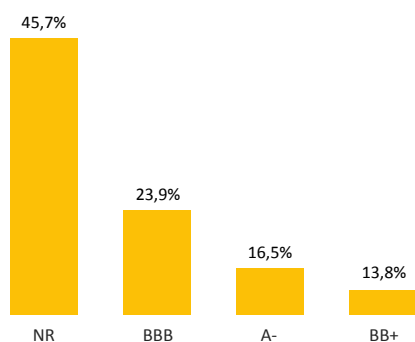
PRINCIPALES LIGNES



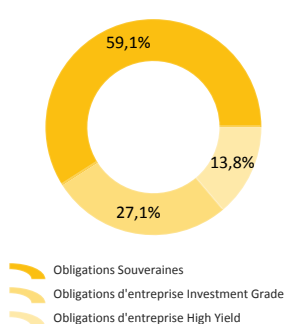
CLASSES D'ACTIFS



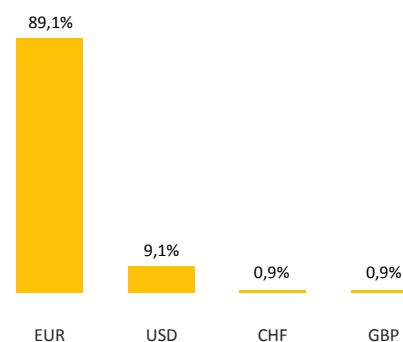
TAUX PAR NOTATION



TAUX PAR CATEGORIE



DEVISES



Duration • Sensibilité • Rendement moyen % • Source : Bloomberg

REFERENCEMENTS



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	74.24	38.13%
Petites/moyennes capitalisations boursières	79.00	17.70%
Grandes capitalisations boursières	73.82	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	39.27%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance