

Office Racine – Convictions vise à surperformer sur une durée de placement recommandée de 5 ans son Indicateur de Référence (50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return) en adaptant son portefeuille à l'environnement économique et financier et en utilisant l'ensemble des classes d'actifs par le biais d'une gestion active discrétionnaire. L'indicateur de référence est utilisé aux fins du calcul de la commission de performance. Bien qu'une partie des titres détenus dans le portefeuille du compartiment soient des composants de l'indicateur de référence, le gérant peut prendre des positions importantes dans des titres qui ne sont pas des composants de l'indicateur de référence s'il identifie une opportunité d'investissement spécifique. Le portefeuille du compartiment peut s'écarter de manière significative de l'indicateur de référence.

Gestion MIXTE internationale 0-100 • Données arrêtées au 31 mars 2026

### CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Claresco OFFICE RACINE-CONVICTIONS est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Droit d'entrée	Néant
Actif Office Racine-Convictions	9 677 956 €	Droit de sortie	Néant
Durée d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1,75% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	20% de surperformance par rapport à l'Indice de référence	Code ISIN (Office Racine - Convictions (P))	LU2270409126
Indicateur de Référence	50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	06/01/2021	VL (Office Racine - Convictions (P)) Euro	109,44
Eligibilité PEA	Non	Marché Cible	Tous souscripteurs
<b>SFDR</b>	<b>Article 8</b>		
Conseil du Fonds : Cros Investing		Gérants : Alain du Brusle / Hugues Lerche	

Depuis le 01.03.24 : 50% Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return – jusqu'au 29.02.2024 : 50% MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros / 50% Bloomberg EuroAgg Total Return

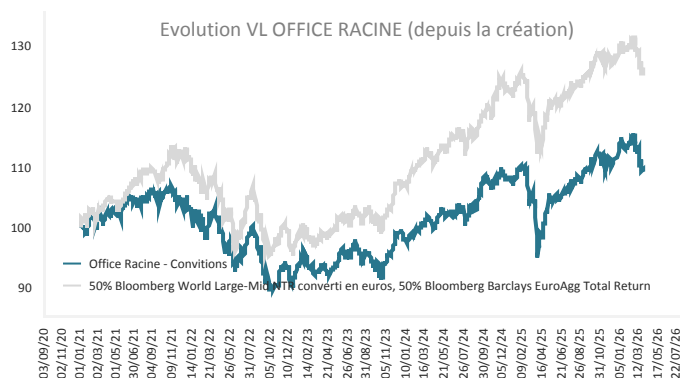
### PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Office-Racine	-1,90%	-5,15%	5,19%	16,39%	7,68%	9,44%
Indicateur référence	-1,23%	-3,78%	6,58%	27,51%	21,93%	26,46%

	2025	2024	2023	2022	2021
Office-Racine	3,4%	8,5%	10,4%	-14,2%	4,9%
Indice de Référence	4,4%	13,9%	12,8%	-15,2%	12,5%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



### STATISTIQUES

	1 an		1 an
Perte Maximum	-9,1%	Sortino	0,97
Délai de recouvrement	41j	Beta haussier	1,14
Volatilité	9,1%	Beta	1,15
Ratio de Sharpe	0,6	Beta baissier	0,94
<b>Poids des 10 premières lignes</b>	<b>60%</b>	Alpha	-0,03%
		<b>Nombre de lignes</b>	<b>24</b>

**Le marché:**

En mars, les marchés actions ont nettement reculé en Europe (StoxxEurope600NR : -7,7%, EURODN50 : -9,3%, CAC40NR : -8,8%) et dans une moindre mesure aux Etats-Unis (S&P500NR : -5,0%, Nasdaq100 : -3,8%), pénalisés par une forte hausse des incertitudes liées à la situation de crise au Moyen-Orient.

En réponse aux campagnes de bombardement menées par Israël et les Etats-Unis depuis le 28 février, l'Iran a surenchéri en réduisant fortement le trafic maritime dans le détroit d'Ormuz et en détruisant une partie des infrastructures pétrolières des pays voisins du Golfe. Cette réaction inattendue a provoqué une hausse mondiale des prix des hydrocarbures qui pourrait relancer l'inflation et pénaliser la croissance mondiale. Les marchés actions européens, plus exposés que les Etats-Unis à une hausse des prix de l'énergie et à d'éventuelles pénuries, ont davantage souffert que les marchés américains.

Du côté des taux, le risque d'une accélération de l'inflation lié à la hausse des prix des hydrocarbures s'est traduit par des révisions à la hausse des attentes en termes de politique monétaire avec de possibles hausses de taux de la BCE et de la FED. Du côté des taux longs, le risque inflationniste l'a pour l'instant emporté sur le risque de ralentissement économique. Cela s'est traduit par une nette hausse (10 ans US : +38 bps à 4,32%, 10 ans allemand : +36 bps à 3,00%) avec en outre une tension sur les spreads des pays périphériques (France-Allemagne : +14 bps à 72 bps, Italie-Allemagne : +28bps à 91 bps, Italie-Espagne : +9bps à 51 bps).

**Le Fonds:**

En mars, le fonds recule de 5,1% (Indice de réf : -3,8%).

Nous n'avons pas fondamentalement modifié le portefeuille car nous restons convaincus que cette crise est transitoire et qu'il est préférable de rester investis.

L'exposition action est restée proche de 60%. Le compartiment recule de 6,2% (indice Bloomberg World Large & Mid Cap NR converti en euros : -5,0%). La performance a été pénalisée par les actions asiatiques (10% du portefeuille, -10%) et les foncières cotées (5% du portefeuille, -14%), et soutenue par le fonds Claresco Innovation (4% du portefeuille, -3%).

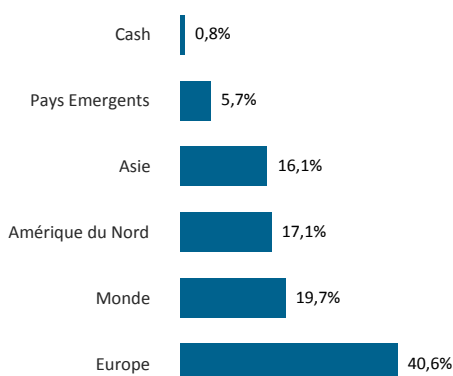
L'exposition aux obligations est passée de 30% à 33%. Le compartiment recule de 2,36% (indice Bloomberg Euro Aggregate : -2,52%).

La part des liquidités et du monétaire est passée de 10% à 7% du portefeuille.

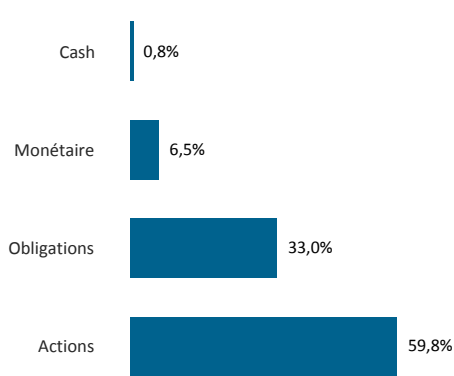
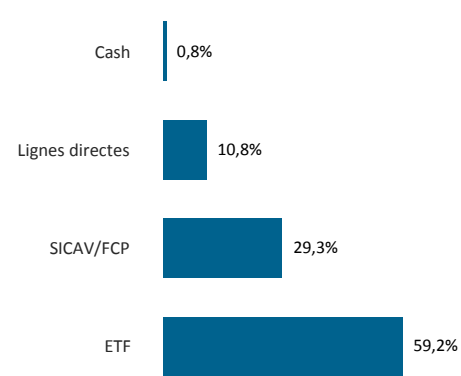
**Nos Perspectives :**

A court terme, les tensions au Moyen-Orient devraient engendrer de la volatilité sur les marchés, principalement en raison de l'impact négatif de la hausse des prix du pétrole. Même si le calendrier de résolution du conflit reste particulièrement incertain à ce stade, nous pensons qu'un status quo est difficilement envisageable, ce qui milite pour une intensification du conflit ou une forme de temporisation, ce qui dans les deux cas limiterait dans le temps la période de perturbation et serait un soulagement pour l'économie mondiale.

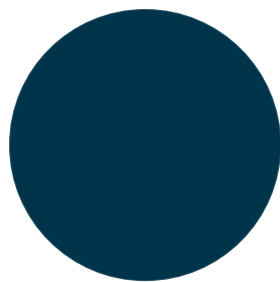
Au-delà, les marchés actions devraient être tirillés entre l'impact favorable découlant du retour de la FED sur une dynamique de baisse des taux avec une légère amélioration de l'activité aux Etats-Unis et en Europe, et des interrogations sur le retour des investissements menés dans l'IA et sur l'impact potentiellement négatif de l'expansion des outils IA pour le business model et la valorisation de certains secteurs.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**

Répartition géographique Actions

**EXPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS****REPARTITION****DÉVISES****PRINCIPALES LIGNES**

EUR : 100,0 %



CLARESCO INNOVATION - CI	4,3%
CLARESCO FONCIER VALOR - CI	4,5%
AMUNDI MSCI CHINA UCITS ETF	4,6%
Xtrackers S&P500 Equal Weight UCITS ETF1C	4,8%
IVO GLOBAL OPPORTUNITIES I EUR	4,9%
Xtrackers II Rolling Target Maturity Sept 2027 High Yield UCITS ETF	5,1%
IVO Fixed Income EUR-I CAP	5,7%
UNION + IC	6,5%
Amundi MSCI EM Asia	9,5%
INVESCO MSCI WORLD EQUAL WEIGHT UCITS ETF	9,8%

Devises: % Investi (hors Liquidités)

## REFERENCEMENTS



**CLARESCO**  
FINANCE ■

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 Laménais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307 167

## Office Racine - Convictions

## 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*
Office Racine - Convictions – titres vifs	73.78	11.02%
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
Office Racine - Convictions - OPC	27.31%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance