

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 janvier 2025

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	21 357 397 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	40 011 068 €	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	217,14
SFDR	Article 8	Marché Cible	Tous souscripteurs
Claresco ALLOCATION FLEXIBLE est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV		Gérants : Hugues Lerche /Alain du BRUSLE	

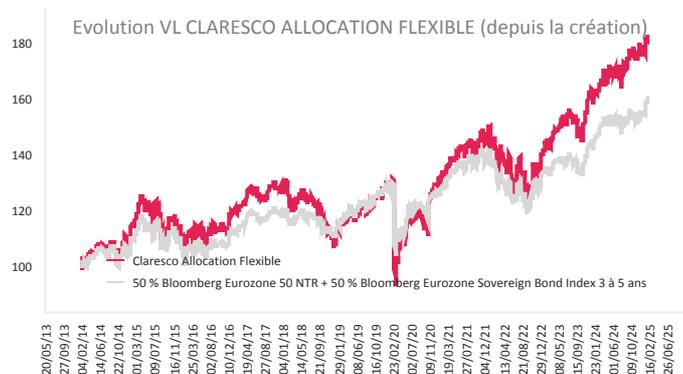
Depuis le 01.03.2024 : 50 % Bloomberg Eurozone 50 Net Return dividendes nets réinvestis + 50 % Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years, coupons nets réinvestis – jusqu'au 29.02.2024 : 50% Eurostoxx50 NR / 50% Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index 3 to 5 years coupons nets réinvestis

### PERFORMANCES

	2024	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Claresco Allocation Flexible	4,03%	4,03%	12,47%	26,24%	43,97%	117,14%
Indicateur référence	4,14%	4,14%	9,72%	16,27%	27,04%	82,90%

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Claresco Allocation Flexible	24,59%	-11,93%	15,42%	0,88%	17,53%	-14,17%	6,14%
Indicateur référence	13,81%	-9,72%	11,08%	-0,95%	15,04%	-5,97%	4,62%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

### STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans	1 an
Perte Maximum	-4,9%	-17,1%	-29,4%	Alpha
Délai de recouvrement	42j	421j	326j	Beta haussier
Volatilité	7,9%	11,2%	13,4%	Beta
Ratio de Sharpe	1,57	0,72	0,56	Beta baissier
Sortino	3,53	1,57	1,03	Tracking Error
Poids des 10 premières lignes	66%			Nombre de lignes
				24

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:**

Après un très bon début de mois, les derniers jours de janvier ont été chahutés par les premières décisions du Président Trump sur sa nouvelle guerre commerciale. De plus, l'annonce des performances de DeepSeek a également semé le trouble, pour ne pas dire la panique dans le secteur de l'IA et de tous les fournisseurs qui gravitent autour. Au milieu de tout cela, la FED a confirmé une période de pause dans son cycle de normalisation monétaire alors que la BCE a quant à elle poursuivie son rythme de baisse des taux. Il faut reconnaître que les indicateurs économiques européens sont suffisamment dégradés pour justifier une poursuite du mouvement de desserrement monétaire. Enfin, les résultats des entreprises sont globalement satisfaisants, ce qui a facilité le rallye de début d'année.

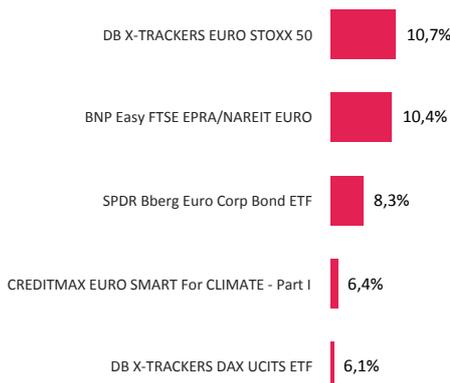
**Le Fonds:**

Le fonds progresse de 4,03% depuis le début de l'année. Nous avons réalisé très peu d'ajustements durant le mois, estimant que la volatilité des marchés post-investiture du nouveau président US était difficile à anticiper et parfois contradictoire d'un jour sur l'autre. Nous avons cependant poursuivi nos investissements sur les actions européennes. Nous avons également profité de la faiblesse d'AMD pour légèrement renforcer la position. Du côté obligataire, nous n'avons pas modifié le portefeuille. Enfin, nous avons couvert une partie du risque actions via des options dans les premiers jours de l'année dans le cas où le gouvernement français serait de nouveau censuré. Cela ne devrait finalement pas être le cas.

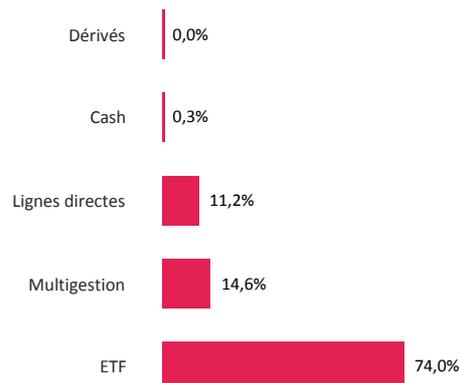
**Nos Perspectives :**

Alors que les premiers mois de l'année s'annonçaient moroses, les marchés sont clairement passés en mode optimistes avec la perspective de voir les Banques Centrales poursuivre ou reprendre leur rythme de baisse de taux. Les débuts de la présidence Trump nous semblent cependant suffisamment chaotiques pour se poser la question de l'efficacité à moyen/long terme de cette façon de gouverner. Seul l'avenir nous apportera la réponse, mais à court terme la volatilité pourrait s'installer sur les actifs financiers. De plus, l'incertitude qui pèse sur les entreprises du fait des menaces permanentes de nouvelles taxes douanières n'est pas de nature à faciliter l'investissement. L'Europe pourrait sembler un havre de paix à ce niveau là, mais les difficultés budgétaires de la France menacent encore et toujours la stabilité de la zone euro.

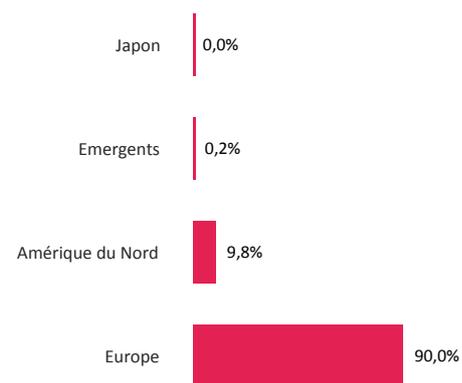
PRINCIPALES LIGNES



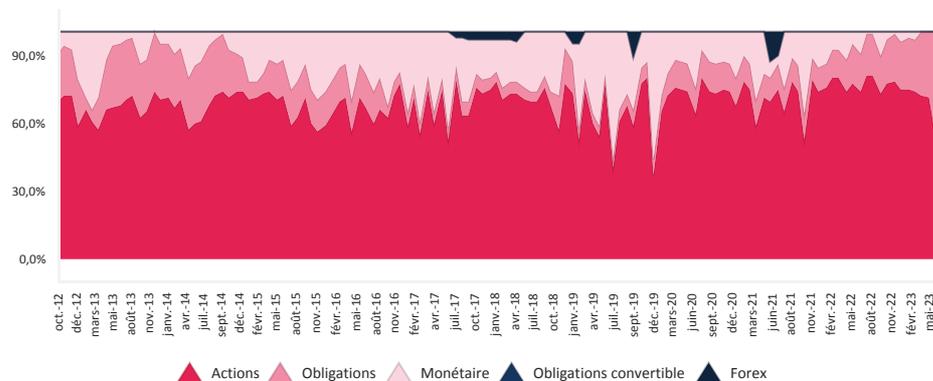
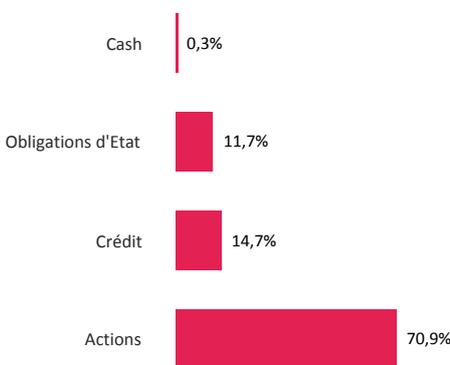
REPARTITION



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 ISR

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	70,5	11,68%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	72,5	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 Allocation Flexible - OPC	20.99%
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance