

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 mars 2024

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

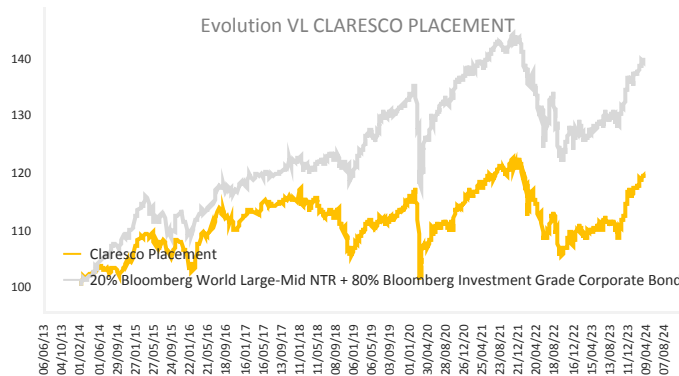
| | | | |
|---|---|--|--|
| Actif Part P | 11 716 958 € | Droit d'entrée | Néant |
| Actif total | 11 716 958 € | Droit de sortie | Néant |
| Durée minimale d'investissement recommandée | 2 ans | Frais de gestion annuel | 1,50% TTC |
| Affectation des résultats | Capitalisation | Dépositaire | CACEIS 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) | 306,99 |
| 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

| | 2024 | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| CLARESCO PLACEMENT | 2,42% | 1,63% | 9,28% | 2,20% | 8,53% | 62,25% |
| Indicateur référence | 2,49% | 1,64% | 10,14% | 1,00% | 11,30% | 39,00% |

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| CLARESCO PLACEMENT | 9,07% | -12,29% | 6,59% | -0,05% | 8,14% | -7,80% | 3,01% |
| Indicateur référence | 10,25% | -13,57% | 4,69% | 3,57% | 10,88% | -2,04% | 3,15% |



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------------|------------|---------|---------|
| Perte Maximum | -3,39% | -14,06% | -14,06% |
| Délai de recouvrement | 114j | j | j |
| Volatilité | 3,37% | 2,69% | 3,04% |
| Ratio de Sharpe | 2,8 | 0,3 | 0,5 |
| Sortino | 7,34 | 0,35 | 0,59 |
| Poids des 10 premières lignes | 59% | | |

| | 1 an |
|-------------------------|-----------|
| Alpha | -0,01% |
| Beta haussier | 0,95 |
| Beta | 0,98 |
| Beta baissier | 1,27 |
| Tracking Error | 1,91% |
| Nombre de lignes | 56 |

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:

Les marchés n'ont pas attendu la première baisse de taux de la part d'un pays du G10 (Suisse) pour confirmer leurs excellentes performances depuis le début de l'année. Malgré tout, la baisse surprise de 0,25% par la Banque Nationale Suisse a ravivé les espoirs de voir les taux baisser significativement durant la deuxième partie de l'année dans la plupart des pays développés. Du côté des indicateurs économiques, les indices d'inflation demeurent au centre des préoccupations des investisseurs. Cependant, même la FED, dans ses derniers commentaires, semble indiquer qu'une première baisse de ces taux est possible malgré plusieurs déceptions sur les prix.

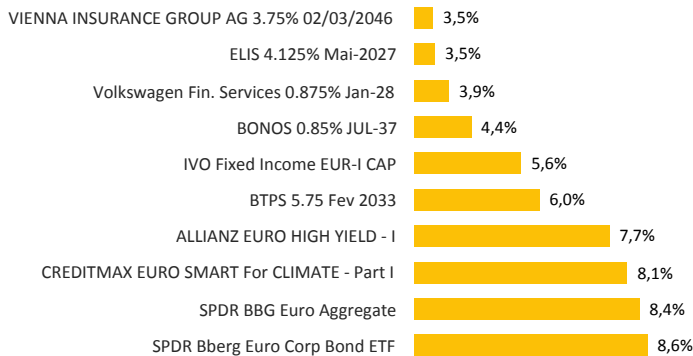
Le Fonds:

Le fonds progresse de 1,63% sur le mois. Il est en hausse de 2,42% depuis le début de l'année. Nous avons très peu ajusté le portefeuille durant le mois, estimant que le positionnement du portefeuille était toujours cohérent avec les perspectives de baisse des taux pour les prochains mois. Nous avons cependant apporté quelques ajustements qui ne modifient pas fondamentalement le portefeuille. Nous avons ainsi légèrement allégé les ETF Oblig EUR Corporate et Agrégate. Nous avons fait de même sur AMD et surtout sur l'ETF Wisdom Tree New Economy Real Estate.

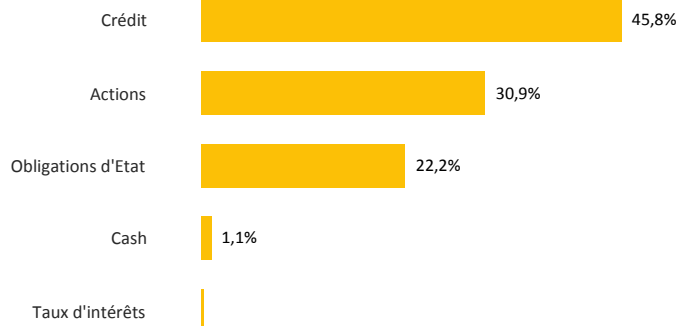
Nos Perspectives :

L'envolée des déficits publics en France est un nouvel indice de l'ampleur du ralentissement économique qui nous guette en Europe. Il faut maintenant espérer que la BCE baisse suffisamment rapidement et significativement ses taux pour éviter que l'économie européenne ne se grippe davantage. L'Europe n'est pas en mesure de supporter une crise souveraine, surtout dans un contexte de guerre en Ukraine. Ce nouveau risque n'est malheureusement plus négligeable et il va falloir composer avec durant les prochains trimestres. De plus, la BCE prévoyant toujours de démarrer la réduction de son bilan durant le deuxième semestre, les spreads souverains sont à nouveau à surveiller ! Heureusement, les élections US devraient occuper une partie des investisseurs dans le même temps...

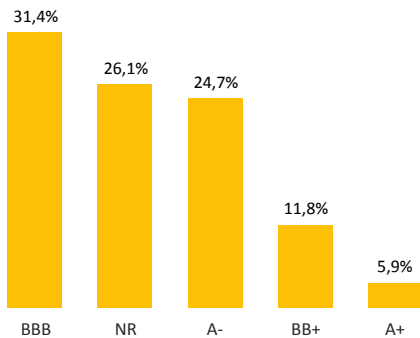
PRINCIPALES LIGNES



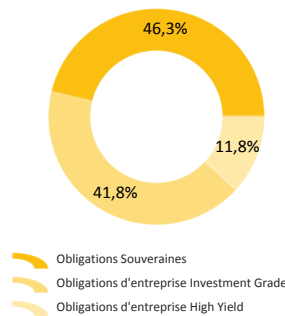
CLASSES D'ACTIFS



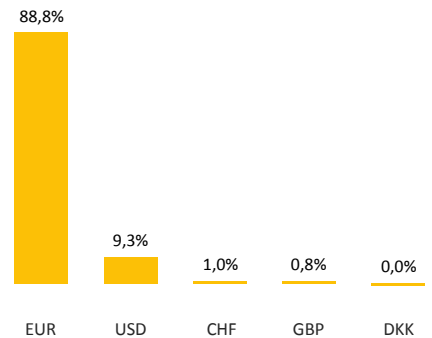
TAUX PAR NOTATION



TAUX PAR CATEGORIE



DEVISES



Duration • Sensibilité • Rendement moyen % • Source : Bloomberg

REFERENCEMENTS



Claresco Placement

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

Notation ESG des actifs – Clarity AI

| | Score ESG | Couverture* |
|---|-----------|-------------|
| Claresco Placement – titres vifs | 64.47 | 100% |
| Petites/moyennes capitalisations boursières | 61.95 | 100% |
| Grandes capitalisations boursières | 66.30 | 100% |

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 | 45.24% |
| Objectif du fonds | 20.00% |

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance