Claresco Allocation Flexible (P)

LU1379103903
Rapport mensuel octobre 2026

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 30 octobre 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

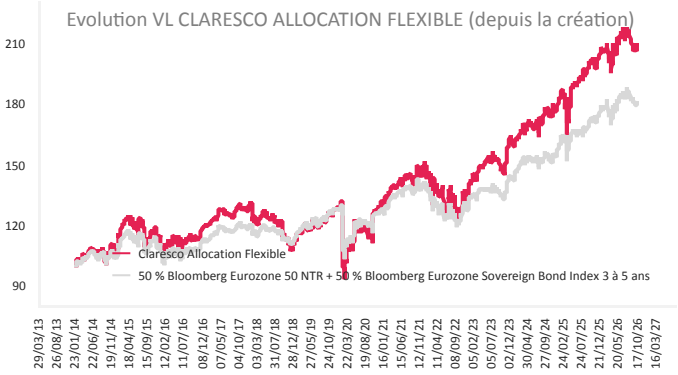
Actif Part P	48 286 504 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	71 566 047 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1,70% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Commission de surperformance	20% de surperformance au 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	247,59
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

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Claresco Allocation Flexible	**2,82%**	**0,16%**	**3,58%**	**42,88%**	**43,84%**	**147,59%**
Indicateur référence	3,14%	-1,14%	4,34%	34,53%	29,36%	105,36%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco Allocation Flexible	**15,4%**	**7,7%**	**24,6%**	**-11,9%**	**15,4%**	**0,9%**
Indice de Référence	13,4%	6,8%	13,8%	-9,7%	11,1%	-1,0%



SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Perte Maximum	-7,2%	-12,8%	-19,5%
Délai de recouvrement	69j	84j	499j
Volatilité	9,6%	9,5%	11,0%
Ratio de Sharpe	0,37	1,34	0,69
Sortino	0,89	2,85	1,44
Poids des 10 premières lignes		**78%**	

	1 an
Alpha	-0,02%
Beta haussier	1,17
Beta	1,06
Beta baissier	0,89
Tracking Error	2,45%
Nombre de lignes	**21**

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 doutes concernant la rentabilité future des investissements colossaux dans l'IA ont engendré une vague de corrections sur les entreprises du secteur. De plus, les indicateurs d'inflations ne permettent pas aux banques centrales de sortir de leurs discours hawkish malgré les pressions négatives que subissent les émetteurs les plus fragiles. Heureusement, du côté de la dette française, nous avons un petit répit du fait de la non-dégradation, pour le moment, des agences Fitch et Moody's. Malheureusement, les discussions budgétaires ne vont pas du tout dans le bon sens et l'accalmie actuelle pourrait être de courte durée. Malgré tout, la performance des marchés obligataires est plutôt à souligner et un début de reflux sur les cours du pétrole ces derniers jours pourrait aider à supporter les marchés de taux et d'actions.

Le Fonds:

Le fonds progresse de 0,16% sur le mois. Il est en hausse de 2,82% depuis le 31/12.
La partie obligataire du portefeuille a bien soutenu la performance du fonds durant le mois, malgré les tensions sur la dette française. Il faut noter également la bonne tenue de l'indice DAX qui a semblé jouer les valeurs refuges dans un contexte de correction sur le secteur IA. Nous n'avons pas significativement modifié le portefeuille durant le mois même si les ajustements ont globalement visé à alléger les actions françaises en faveur des actions italiennes et des foncières. De même, nous avons légèrement renforcé les obligations européennes au détriment de notre position sur les obligations US.

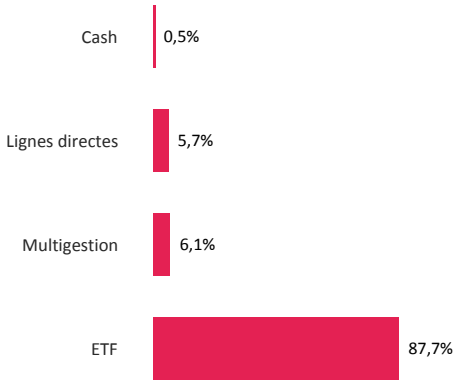
Nos Perspectives :

Les élections US étant organisées demain au moment d'écrire ces lignes, nous ne pouvons qu'espérer un résultat lisible et sans contestation. Cela ne devrait cependant pas être le cas et ce ne sera sans doute pas considéré comme une surprise par les marchés. A plus long terme, le sujet demeure les doutes sur la rentabilité future des investissements dans l'IA et nous n'aurons pas de réponse avant encore des mois, voire des années. Il va falloir continuer à vivre ainsi. Le deuxième sujet d'actualité pourrait être l'évolution des prix de l'énergie et toute accalmie sur le sujet serait le point de départ d'un fort rallye sur les marchés obligataires et les actions. Cela permettrait également de repousser à plus tard les interrogations sur la rentabilité de l'IA et d'envisager une fin d'année dynamique pour l'investisseur.

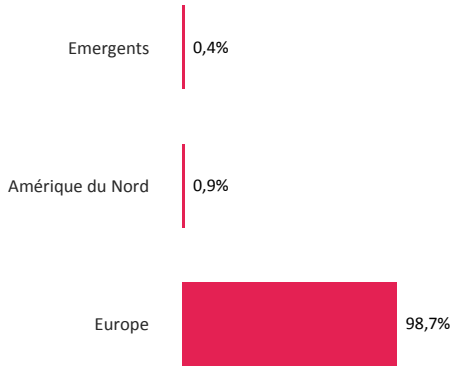
PRINCIPALES LIGNES

Increase the chart's size,
to view its layout.

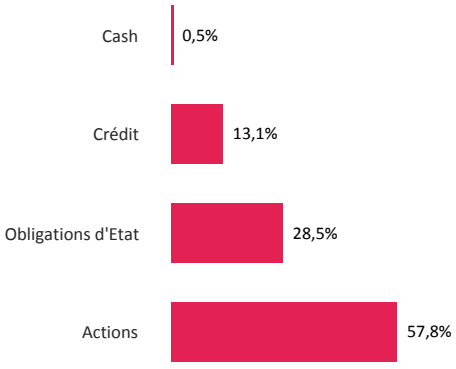
REPARTITION

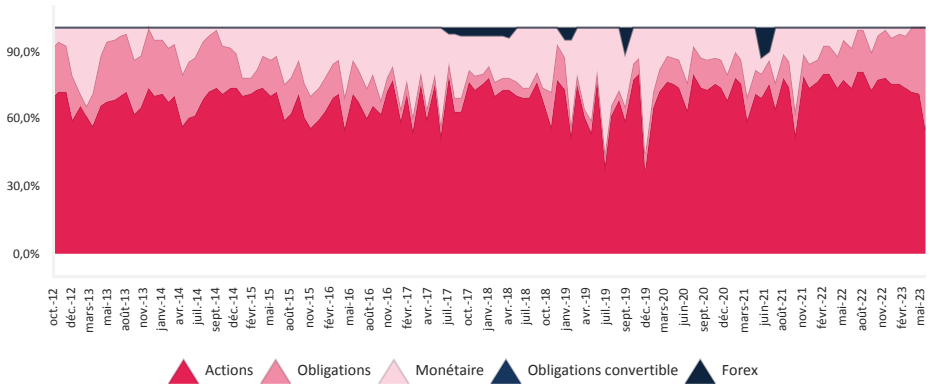


REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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	**74.00**	4.04%
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	**28.41%**
Objectif du fonds	20.00%

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

Sources : Clarity AI, Bloomberg Claresco Finance