

CLARESCO INNOVATION est un compartiment dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur des valeurs de croissance des marchés internationaux. Le compartiment vise à surperformer nets de frais de gestion, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, l'indice Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros. Dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire, CLARESCO INNOVATION sélectionne des entreprises internationales jugées à forte croissance qui contribuent potentiellement, grâce aux technologies qu'elles développent, à apporter des solutions aux grands enjeux sociétaux actuels et futurs et qui se distinguent par leurs bonnes pratiques en matière sociale, environnementale et de gouvernance (ESG). La stratégie du fonds est conforme aux dispositions de l'article 8 du Règlement SFDR.

Gestion ACTIONS INTERNATIONALES • Données arrêtées au 31 octobre 2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part R	188 312 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	20 469 044 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	2,00% TTC
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Bank Lux Branch
Commission de surperformance	20% de la surperformance par rapport à l'indice Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	Code ISIN (R)	LU2753943609
Indicateur de Référence	Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	SRI	<small>Risque le plus faible</small> 1 2 3 4 5 6 7 <small>Risque le plus élevé</small>
Date de création	11/04/2024	VL (R) Euro	147,97
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	2149,15
SFDR	Article 8	Marché cible	Tous souscripteurs

Claresco Innovation est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV Gérant : Stéphane Camy

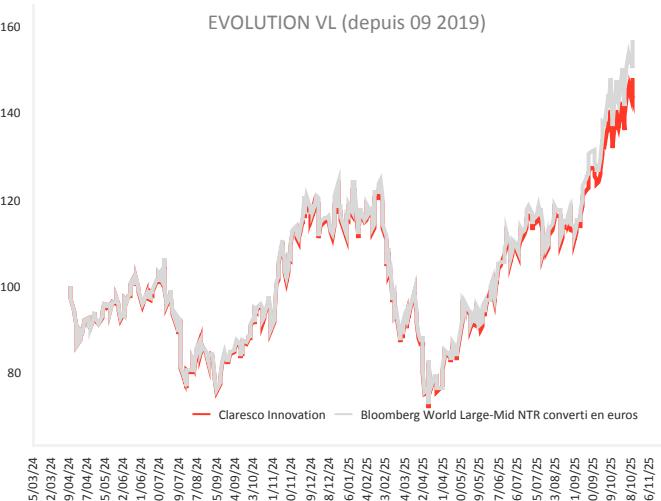
Depuis le 01.03.2024 l'indice Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros – jusqu'au 29.02.2024 MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros

PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	33,1%	16,9%	65,9%		48,0%
Indicateur référence	39,9%	20,4%	74,6%		56,7%
	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco INNOVATION	11,2%				
Indicateur référence	12,0%				

* Performances à partir de l'initiation du fonds le 16/09/2019

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création	1 an	
Perte Maximum	-41,6%		-41,6%	Beta Haussier	0,99
Délai de recouvrement	211j	j	211j	Beta	0,97
Volatilité	43,8%		41,2%	Beta Baissier	1,00
Ratio de Sharpe	1,5		0,7	Alpha	-0,07%
Sortino	3,31		1,46	Tracking Error	3,04%
				Nombre de lignes	34
				Poids des 5 premières lignes	34%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures • source Claresco FINANCE

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, Claresco Innovation (Part R) a enregistré une performance de +16,91% en euros, contre +3,95% pour son indice de référence (Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return USD converti en euros). Depuis le début de l'année, le Fonds progresse de +33,07%, à comparer à +8,52% pour l'indice.

Les marchés actions ont poursuivi leur progression, portés par une saison de résultats favorable et par la perspective d'une politique monétaire plus stable. Le S&P 500 a gagné +2,34% (en US\$, dividendes nets réinvestis), le Dow Jones +2,57%, tandis que le Nasdaq 100 a avancé d'environ +4,77%. Les investisseurs ont maintenu un biais positif, encouragés par le reflux graduel de l'inflation et par la fermeté de la croissance américaine.

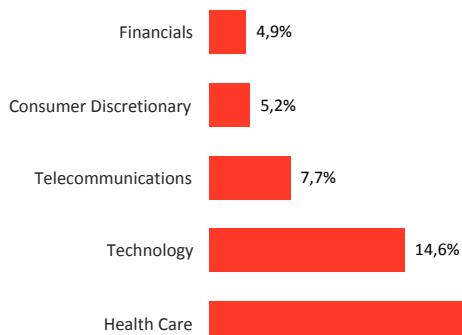
Jérôme Powell a réaffirmé que la Fed demeurait « data-dependent », estimant que les hausses de taux antérieures produisaient désormais leurs effets. Le marché du travail poursuit sa normalisation : les créations d'emplois ralentissent, mais restent compatibles avec une croissance modérée. L'inflation, encore supérieure à la cible de 2%, continue de se détendre lentement. Dans cet environnement plus lisible, les flux se sont orientés vers les segments les plus sensibles au cycle, tandis que les valeurs défensives ont marqué une pause.

Sur le plan international, les tensions géopolitiques persistent, guerre en Ukraine, rivalités sino-américaines, tensions au Moyen-Orient, mais sans conséquence immédiate sur la tendance de fond des marchés.

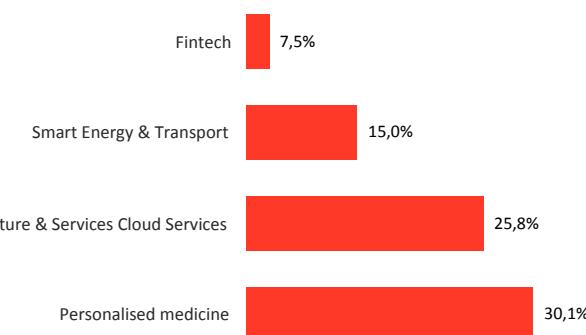
La progression du Fonds en octobre reflète la poursuite du redressement des valeurs technologiques et l'extension du mouvement de rattrapage des petites et moyennes capitalisations innovantes, même si l'indice Russell 2000 a progressé de +1,81%, sous-performant le S&P 500 (+ 2,34%). Le déplacement progressif du leadership de marché reste encore fragile mais la bonne performance du Fonds peut présager de la poursuite du rattrapage. Les semiconducteurs ont de nouveau figuré parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille, avec notamment Marvell Technology (+11,5%), Micron Technology (+33,7%) et Advanced Micro (+58,3%). La médecine personnalisée a également continué de bien se comporter, portée par la progression de Guardant (+48,9%) et de Grail (+55,5%). Ces thématiques, combinant innovation scientifique et levier industriel, demeurent au cœur du positionnement du Fonds.

La continuité du mouvement haussier observé en octobre confirme la résilience des thématiques d'innovation que nous privilégions et le regain d'intérêt pour les valeurs à plus forte composante technologique et scientifique. Le contexte demeure favorable : les petites et moyennes capitalisations poursuivent leur rattrapage, les thématiques technologiques restent soutenues par des tendances séculaires puissantes, et la stabilisation macro-économique offre une meilleure visibilité sur les perspectives bénéficiaires des entreprises innovantes.

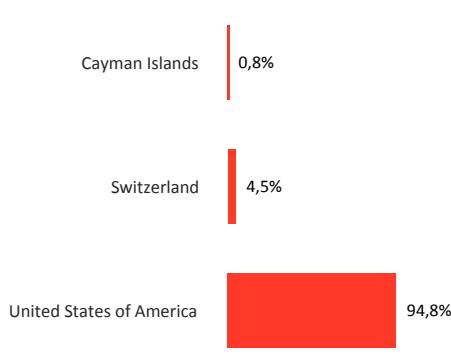
REPARTITION SECTORIELLE



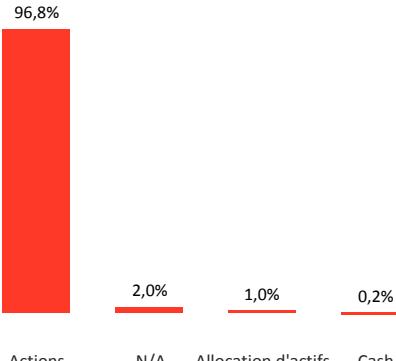
REPARTITION THÉMATIQUES



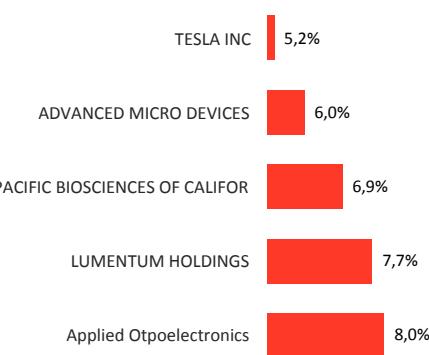
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCMENS



Claresco Innovation

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 Innovation	68,43	65,73%
Indice de référence	68,17	99,57%

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...

Le gérant peut être amené à investir sur des OPC externes, dans ce cas, ils seront analysés à partir de leur **classification SFDR** fournie par Bloomberg.

Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
LUMENTUM HOLDINGS	81	8,3 %
Applied Optoelectronics	-	8,1 %
ADVANCED MICRO DEVICES	81	6,3 %
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFOR	65	6,1 %
TESLA INC	60	5,4 %

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance