Claresco Innovation (I)

LU1983294015
Rapport mensuel juillet 2025

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 juillet 2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part I	4 794 004 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	15 640 325 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	1,00% 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 (I)	LU1983294015
Indicateur de Référence	Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 **6** 7 Risque le plus élevé
Date de création	16/09/2019	VL (I) Euro	1573,04
Éligibilité PEA	NON	VL (P) Euro	140,86
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

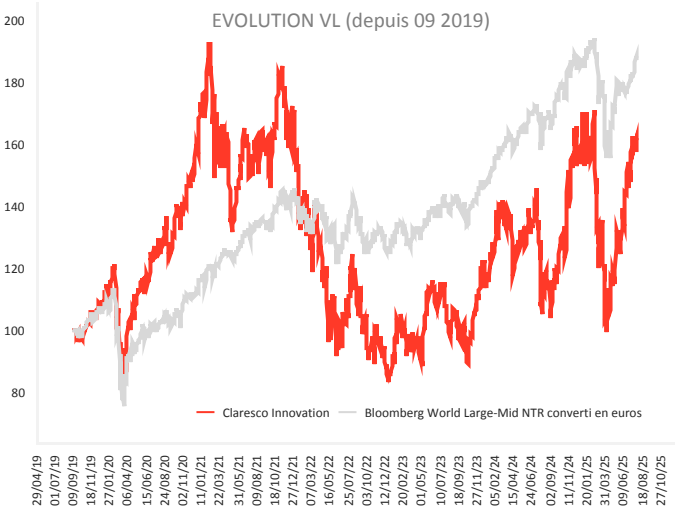
PERFORMANCES

	2025	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	**2,4%**	**4,2%**	**23,9%**	**41,6%**	**57,3%**
Indicateur référence	1,0%	4,7%	9,9%	36,9%	87,3%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019*
Claresco INNOVATION	**27,9%**	**40,5%**	**-49,1%**	**5,2%**	**48,9%**	**7,3%**
Indicateur référence	25,3%	18,5%	-13,2%	27,3%	6,7%	6,0%

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

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création
Perte Maximum	-41,9%	-41,9%	-56,8%
Délai de recouvrement	j	j	j
Volatilité	45,8%	37,3%	36,5%
Ratio de Sharpe	0,5	0,3	0,2
Sortino	1,16	0,71	0,46

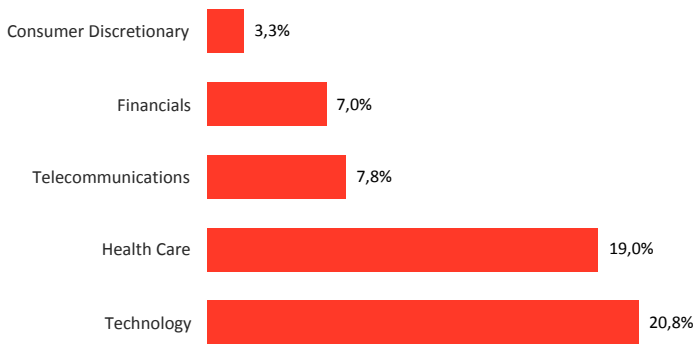
	1 an
Beta Haussier	2,73
Beta	2,09
Beta Baissier	1,79
Alpha	0,24%
Tracking Error	30,93%
Nombre de lignes	**33**
Poids des 5 premières lignes	**34%**

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

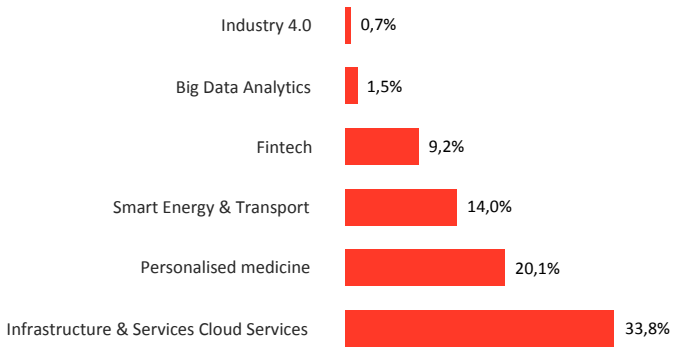
COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, Claresco Innovation Part I a gagné 4,18% en euros, tandis que son indice de référence, le Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return USD converti en euros, gagnait 4,71%. Sur l'ensemble de l'année, le Fonds gagne 2,42%.
Le mois de juillet a confirmé la bonne dynamique des marchés américains, soutenus par des publications solides et un environnement macroéconomique plus porteur. Le S&P 500 progresse de +2,2 %, le Nasdaq 100 de +4,2 %, tandis que le Dow Jones reste stable. Sur le plan économique, le PIB du deuxième trimestre affiche un rebond marqué (+3 % annualisé) après la contraction du début d'année, porté par la consommation et la dépense publique. L'inflation à la consommation demeure stable à 2,7 %, mais la flambée des prix de gros (+0,9 % mensuel) pourrait limiter les marges de manœuvre de la Fed, qui a maintenu ses taux inchangés (4,25– 4,50 %) en juillet. Dans le même temps, l'administration a fait adopter le vaste plan fiscal « One Big Beautiful Bill », combinant réductions d'impôts et réformes sociales, tandis que les tensions commerciales avec le Canada se sont accrues malgré la signature de nouveaux accords avec l'Union européenne et l'Asie. La saison des résultats du deuxième trimestre a constitué un moteur essentiel de performance : la croissance des bénéfices du S&P 500 dépasse les 10 %, avec un taux élevé de surprises positives.
Depuis le début de l'année, l'écart de performance entre indices illustre cependant la concentration du marché. Le Nasdaq-100 affiche environ +12,9 %, contre +9,7 % pour le S&P 500, tandis que le Russell 2000, reflet des small caps, reste en territoire négatif à – 0,8 %. Les grandes capitalisations continuent donc de tirer les indices, même si l'envie d'élargissement commence à poindre. Dans ce paysage dominé par les géants, certains acteurs plus spécialisés illustrent la vitalité de l'innovation américaine. Ouster (OUST), pionnier des capteurs LiDAR, a enregistré une hausse de 30 % de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre, à 35 M$, avec un record de livraisons porté par la demande en mobilité autonome. Guardant Health (GH), figure de la médecine personnalisée, a vu ses revenus progresser de 31 % sur un an, à 232 M$, confirmant la montée en puissance des diagnostics moléculaires en oncologie. Symbotic (SYM), maître de la robotisation logistique, a publié une croissance de 40 % de ses ventes, à 550 M$, tout en réduisant ses pertes. Enfin, Marvell Technology (MRVL), acteur clé des semi-conducteurs de nouvelle génération, a dépassé les attentes avec 1,27 Md$ de revenus et un bénéfice net ajusté de 266 M$, soutenu par la demande des centres de données et de l'IA.
Ainsi, si la concentration du marché reste forte, un écosystème d'entreprises plus spécialisées, de la médecine personnalisée aux semiconducteurs en passant par la robotique et les systèmes LiDAR, prépare déjà le prochain cycle.

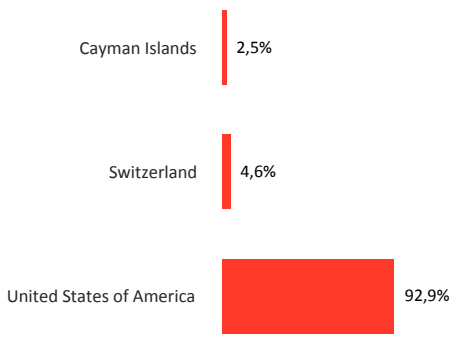
REPARTITION SECTORIELLE



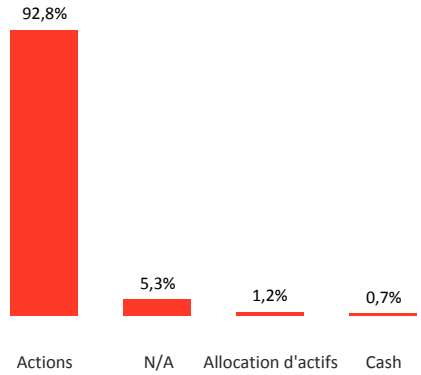
REPARTITION THÉMATIQUES



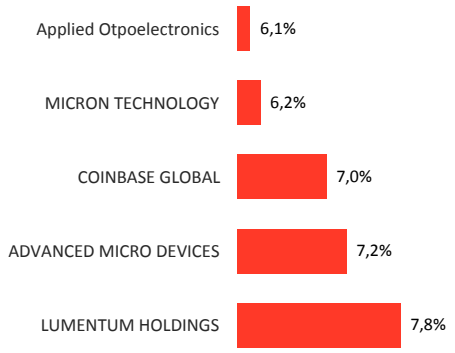
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS

CARDIF GROUPE BNP PARIBAS · GENERALI Patrimoine · APICIL · UAF Life PATRIMOINE · PRIMONIAL · NORTIA

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

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	**65,01**	55,58%
Indice de référence	**63,58**	99,28%

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	87	7,7%
ADVANCED MICRO DEVICES	77	7,1%
MICRON TECHNOLOGY	67	6,8%
COINBASE GLOBAL	42	6,8%
Applied Otpoelectronics	-	6,3%

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance