Claresco Innovation (I)

LU1983294015
Rapport mensuel septembre 2026

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 30 septembre 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part I	7 497 208 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	30 620 774 €	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	3295,86
Éligibilité PEA	NON	VL (P) Euro	294,23
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

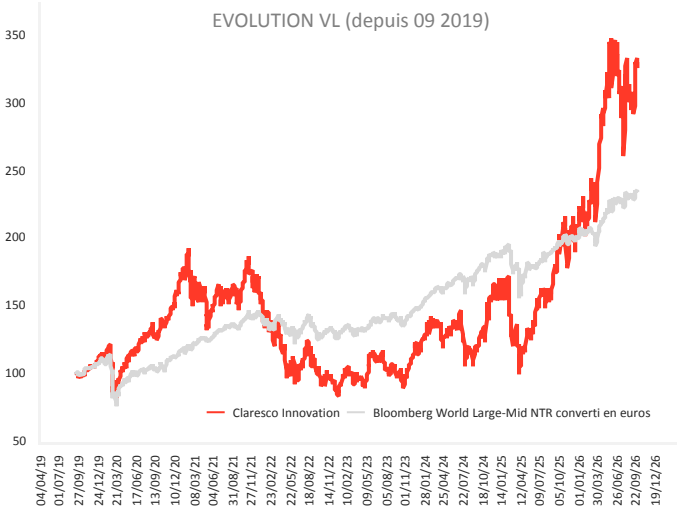
PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	**65,1%**	**9,9%**	**84,6%**	**230,1%**	**229,6%**
Indicateur référence	16,7%	1,2%	20,3%	67,3%	132,9%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco INNOVATION	**30,0%**	**27,9%**	**40,5%**	**-49,1%**	**5,2%**	**48,9%**
Indice de Référence	7,6%	25,3%	18,5%	-13,2%	27,3%	6,7%

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

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création
Perte Maximum	-24,9%	-41,9%	-56,8%
Délai de recouvrement	j	208j	1697j
Volatilité	44,7%	41,0%	37,6%
Ratio de Sharpe	1,9	1,2	0,5
Sortino	4,43	2,63	1,04

	1 an
Beta Haussier	2,61
Beta	2,32
Beta Baissier	0,66
Alpha	0,36%
Tracking Error	25,64%
Nombre de lignes	**31**
Poids des 5 premières lignes	**32%**

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Septembre 2026 illustre la divergence croissante entre les grands indices actions et l'univers des valeurs d'innovation. Alors que les marchés larges subissent les effets de la saisonnalité historiquement défavorable du mois de septembre, combinés à la persistance de taux élevés sous la Réserve fédérale de Kevin Warsh et à des tensions géopolitiques toujours présentes, les thématiques d'innovation portées par le Fonds enregistrent des performances remarquables, alimentées par des catalyseurs fondamentaux concrets. Une rotation sectorielle notable s'est produite à la mi-septembre, après la publication d'un essai du dirigeant d'Anthropic alertant sur les risques de cyberattaques entièrement automatisées, qui a brièvement renforcé les valeurs de cybersécurité au détriment des semiconducteurs avant que le marché ne se stabilise. Sur l'ensemble du mois, l'indice de référence du Fonds, le Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return (EUR), progresse de +1,24 %.

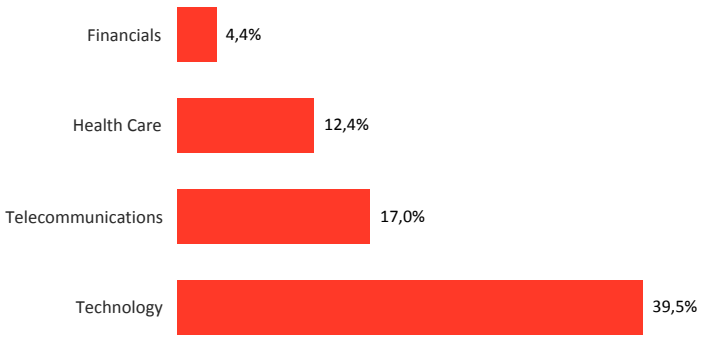
Au sein de l'univers des actions mondiales d'innovation, le mois est marqué par l'activation simultanée de plusieurs thématiques de conviction du Fonds. En médecine personnalisée, GRAIL (GRAL) bondit de +76,54 % après l'annonce par la FDA de l'acceptation du dossier PMA (Premarket Approval) soumis pour le test Galleri de détection précoce multi-cancers, une étape réglementaire majeure qui valide la trajectoire commerciale du test et ouvre la voie à sa diffusion à grande échelle dans le système de santé américain. En intelligence artificielle et semiconducteurs, Advanced Micro Devices (AMD) progresse de +29,96 %, portée par de nouvelles révisions haussières des estimations de parts de marché dans les accélérateurs IA pour data centers, et Tempus AI (TEM) avance de +29,90 %, confirmant la montée en puissance de sa plateforme d'analyse de données de santé intégrant l'IA dans les parcours oncologiques.

Dans ce contexte favorable à ses thématiques de conviction, le Fonds Claresco Innovation (Part I) progresse de +9,92 % sur le mois, contre +1,24 % pour son indice de référence, soit une surperformance de +8,59 points. Depuis le début de l'année, la performance s'établit à +65,08 % contre +16,72 %, soit un écart favorable de +48,36 points.

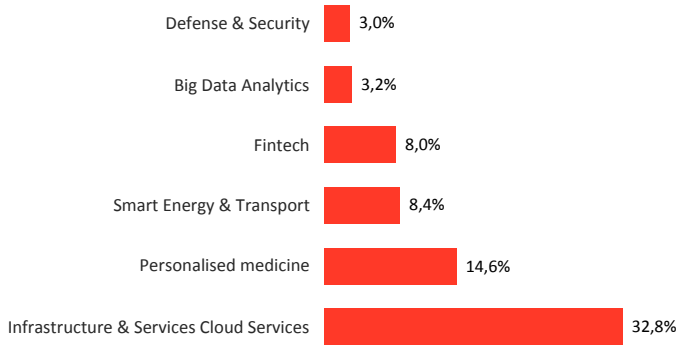
La performance du mois reflète la convergence de plusieurs catalyseurs fondamentaux au sein du portefeuille. La position en GRAIL constitue la contribution la plus significative, avec une validation réglementaire qui représente bien plus qu'une étape administrative : l'acceptation du PMA par la FDA pour le test Galleri confirme la robustesse clinique de la détection multi-cancers par analyse du sang et ouvre un marché adressable considérable. La reprise de AMD illustre la capacité du portefeuille à bénéficier du rebond des semiconducteurs lorsque les fondamentaux de la demande en IA se renforcent. Marvell Technology (MRVL), autre position en portefeuille, progresse de +24,83 % dans le sillage des mêmes dynamiques. Illumina (ILMN), acteur central de la génomique de précision, avance de +28,11 %, portée par l'élargissement du marché du séquençage dans les applications oncologiques et prénatales.

Le positionnement du Fonds demeure inchangé. La performance cumulée depuis le début de l'année (+65,55 %) reflète la cohérence d'une approche centrée sur des entreprises innovantes bien positionnées sur les grandes tendances de long terme (intelligence artificielle, infrastructures numériques et médecine personnalisée), dotées d'atouts concurrentiels solides et d'une trajectoire de croissance lisible. Dans un environnement encore empreint d'incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, la discipline de sélection reste le fil directeur du portefeuille, et le Fonds aborde le dernier trimestre 2026 sans modification majeure de son allocation stratégique.

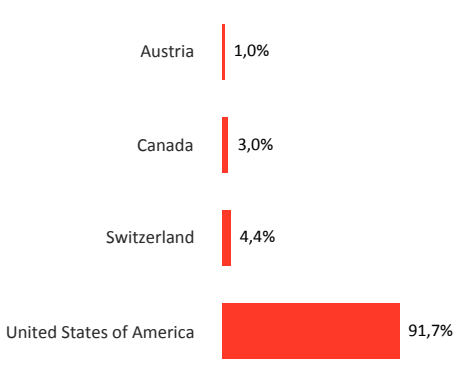
REPARTITION SECTORIELLE



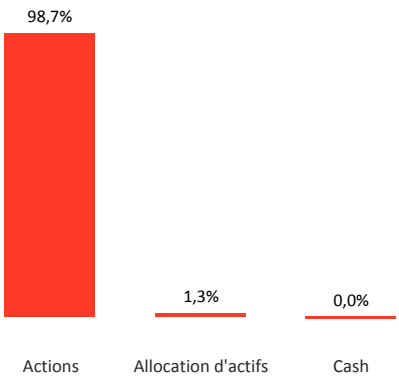
REPARTITION THÉMATIQUES



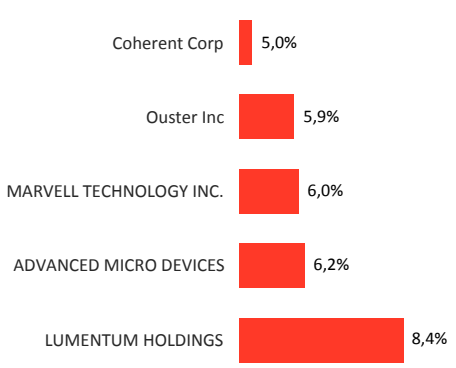
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS

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

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	**69.31**	58.79%
Petites/moyennes capitalisations boursières	60.00	100.00%
Grandes capitalisations boursières	75.88	100.00%
Indice de référence	**70.83**	99.87%

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	77	8.08%
ADVANCED MICRO DEVICES	79	6.22%
Ouster Inc	-	6.10%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	74	5.89%
Coherent Corp	79	4.96%

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance