

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 27 février 2026

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	15 223 338 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	21 138 577 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	2,40% 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 (P)	LU1983293983
Indicateur de Référence	Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 <b>6</b> 7 Risque le plus élevé
Date de création	16/09/2019	VL (P) Euro	205,25
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	2310,71
<b>SFDR</b>	<b>Article 8</b>	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

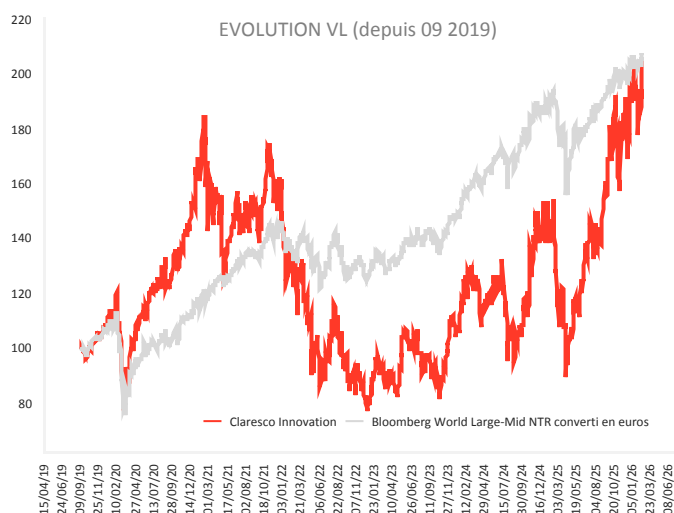
	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
<b>Claresco INNOVATION</b>	<b>15,5%</b>	<b>9,7%</b>	<b>59,9%</b>	<b>121,5%</b>	<b>105,3%</b>
Indicateur référence	3,4%	1,5%	8,6%	56,7%	106,3%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019*
<b>Claresco INNOVATION</b>	<b>26,1%</b>	<b>38,6%</b>	<b>-49,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>43,1%</b>	<b>6,9%</b>
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	-30,5%	-42,0%	-58,0%
Délai de recouvrement	110j	210j	1711j
Volatilité	44,9%	38,0%	36,8%
Ratio de Sharpe	1,3	0,8	0,3
Sortino	2,98	1,73	0,67

	1 an
Beta Haussier	2,13
Beta	1,99
Beta Baissier	1,61
Alpha	0,69%
Tracking Error	28,15%
<b>Nombre de lignes</b>	<b>31</b>
<b>Poids des 5 premières lignes</b>	<b>26%</b>

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En février, Claresco Innovation (Part P) a enregistré une performance de +9,70 % en euros, contre +1,47 % 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 +15,48 %, à comparer à +3,37 % pour l'indice.

Les marchés actions ont évolué de manière plus contrastée au cours du mois, dans un environnement toujours dominé par les anticipations de politique monétaire et la poursuite de la saison des résultats. Le S&P 500 a reculé de -0,76 % (en US\$, dividendes nets réinvestis), le Dow Jones a progressé de +0,27 %, tandis que le Nasdaq 100 a baissé de -2,32 %. Après plusieurs mois de forte progression, les segments technologiques les plus dynamiques ont connu des phases de consolidation, tandis que certains secteurs plus défensifs ou liés aux matières premières ont bénéficié de flux d'investissement plus soutenus.

Jerome Powell a réaffirmé que la Réserve fédérale restait attentive aux données économiques (« data-dependent »), soulignant que le processus de désinflation se poursuivait mais demeurerait incomplet. Le marché du travail reste solide, avec un taux de chômage proche de 4 %, tandis que l'activité économique montre des signes de ralentissement progressif après plusieurs trimestres de croissance robuste. Dans ce contexte, les investisseurs continuent d'anticiper un possible cycle d'assouplissement monétaire plus tard dans l'année, tout en restant attentifs à l'évolution de l'inflation et des conditions financières.

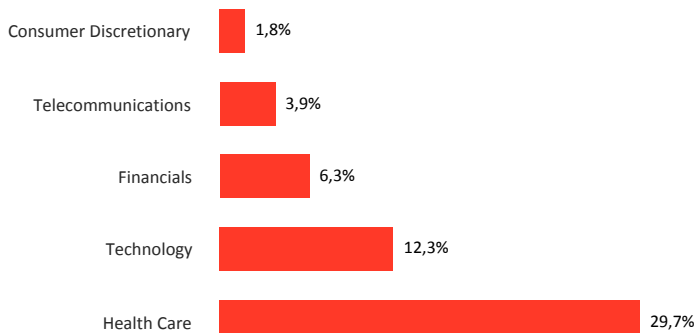
Sur le plan international, l'environnement géopolitique demeure marqué par des tensions persistantes, notamment en Ukraine, au Moyen-Orient et dans les relations sino-américaines. Ces éléments ont ponctuellement alimenté des phases d'aversion au risque, sans remettre en cause la dynamique structurelle des investissements dans les technologies stratégiques et les infrastructures numériques.

La performance du Fonds en février reflète une dispersion accrue au sein des valeurs technologiques et innovantes, certaines sociétés ayant marqué une pause après leur forte progression récente. Le mouvement de rotation sectorielle observé sur le marché a temporairement favorisé des segments plus cycliques ou défensifs, tandis que certaines valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux infrastructures numériques ont connu des phases de consolidation.

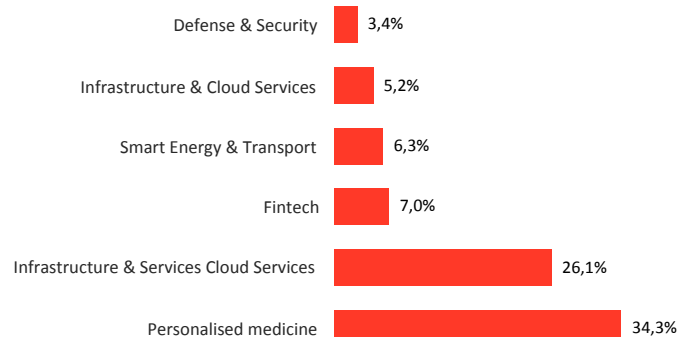
Les thématiques liées aux infrastructures de calcul et aux semiconducteurs ont toutefois continué d'apporter une contribution positive à la performance du portefeuille, à l'instar de Lumentum (+78,9%) et Ciena (+38,5 %), soutenues par la poursuite des investissements massifs dans l'intelligence artificielle et les centres de données. Les technologies liées aux infrastructures numériques et à la médecine de précision (dont par ex. CRISPR Therapeutics +20,4%) demeurent également au cœur du positionnement du Fonds, combinant potentiel d'innovation scientifique et dynamique industrielle de long terme.

L'évolution observée en février confirme que les phases de consolidation restent inhérentes aux cycles d'innovation technologique après plusieurs mois de forte progression. Les tendances structurelles qui soutiennent les thématiques d'innovation restent néanmoins intactes : accélération des investissements dans l'intelligence artificielle, transformation numérique des infrastructures et progrès rapides dans les technologies médicales. Dans ce contexte, le positionnement du Fonds demeure orienté vers les sociétés capables de bénéficier durablement de ces transformations technologiques majeures.

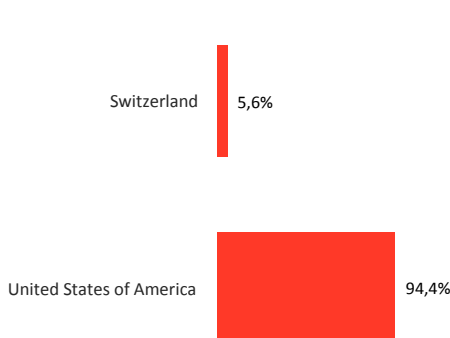
### REPARTITION SECTORIELLE



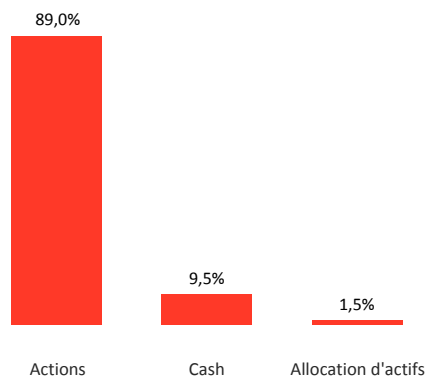
### REPARTITION THÉMATIQUES



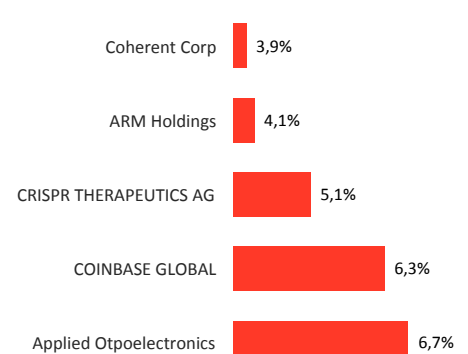
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### REPARTITION



### PRINCIPALES POSITIONS



## REFERENCIEMENTS





## Claresco Innovation

## 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](http://www.claresco.fr)

## Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Claresco Innovation	<b>67.74</b>	65.09%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	76.66	100.00%
Indice de référence	<b>68.97</b>	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.

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance

## Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
Applied Optoelectronics	-	8.35%
COINBASE GLOBAL	61	6.80%
Coherent Corp	79	4.95%
CRISPR THERAPEUTICS AG	64	4.76%
LUMENTUM HOLDINGS	80	4.75%