

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 mars 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part R	293 258 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	20 574 138 €	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	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus élevé
Date de création	11/04/2024	VL (R) Euro	152,46
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	2238,18
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

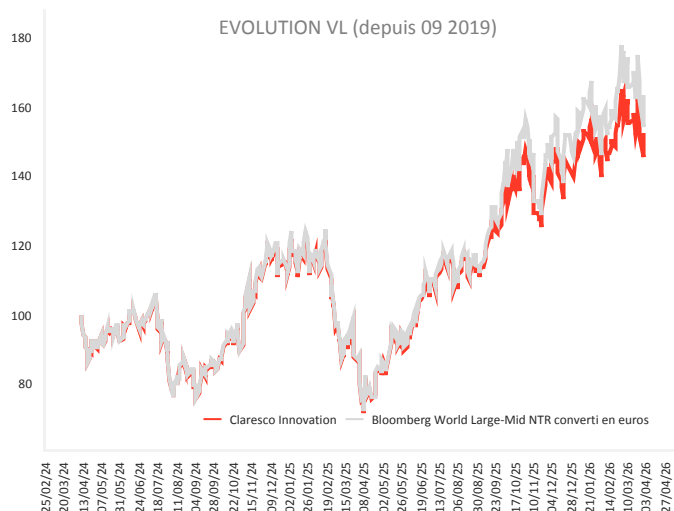
PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	9,4%	-3,3%	76,3%		52,5%
Indicateur référence	12,1%	-3,1%	87,2%		63,2%

	2025	2024
Claresco INNOVATION	25,4%	11,2%
Indice de Référence	30,0%	12,0%

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

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création
Perte Maximum	-18,0%		-41,6%
Délai de recouvrement	40j	j	211j
Volatilité	40,7%		40,3%
Ratio de Sharpe	1,9		0,6
Sortino	4,29		1,26

	1 an
Beta Haussier	0,93
Beta	0,91
Beta Baissier	0,86
Alpha	0,01%
Tracking Error	4,14%
Nombre de lignes	33
Poids des 5 premières lignes	31%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une correction significative des valeurs de croissance et d'innovation dans un environnement dominé par la remontée du risque géopolitique et par un durcissement des conditions financières. Le conflit autour de l'Iran, en ravivant les tensions sur les marchés de l'énergie et les anticipations d'inflation, a contribué à une nette réduction de l'appétit pour le risque. Dans ce contexte, l'indice de référence du Fonds, le Bloomberg World Net Return (EUR), recule de -5,02% sur le mois.

Les données macroéconomiques publiées continuent de refléter une économie américaine résiliente, mais engagée dans une phase de ralentissement progressif. Si le marché du travail demeure solide, la désinflation reste graduelle, limitant la visibilité sur le calendrier d'un éventuel assouplissement monétaire. Ce contexte a conduit à une remontée implicite du coût du capital, particulièrement pénalisante pour les segments de marché les plus longs en durée et les plus dépendants des anticipations de croissance future.

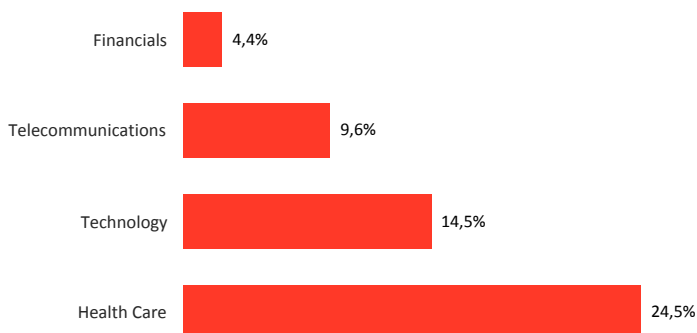
Au sein de l'univers de l'innovation, la correction a été à la fois marquée et fortement différenciée. Les segments les plus spéculatifs ou intensifs en capital ont subi les replis les plus significatifs, notamment dans certaines technologies émergentes, les biotechnologies et les valeurs en phase de développement. À l'inverse, les acteurs positionnés sur des chaînes de valeur déjà industrialisées, en particulier dans les infrastructures numériques et les technologies liées à l'intelligence artificielle, ont fait preuve d'une meilleure résilience, confirmant une polarisation croissante du marché entre innovation "financée" et innovation encore non rentable.

Sur le mois, le Fonds Claresco Innovation (Part R) recule de -3,35%, contre -5,02% pour son indice de référence. Sur le trimestre comme depuis le début de l'année, la performance ressort à +9,37%, contre -1,82% pour le Bloomberg World Net Return (EUR), traduisant une surperformance significative dans un environnement pourtant défavorable aux actifs de croissance.

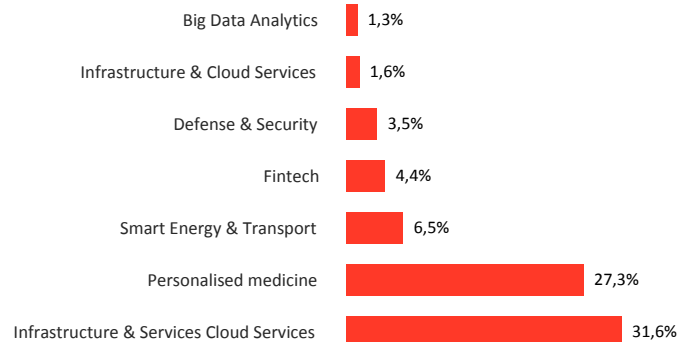
La meilleure résistance relative du Fonds s'explique par une sélection de sociétés dont la croissance apparaît plus visible et plus solide. Dans un marché marqué par une baisse des valorisations et par une distinction plus nette entre les différents modèles économiques, cette approche a permis de mieux traverser la correction, tout en conservant une exposition aux grandes thématiques de long terme.

Le positionnement du Fonds reste inchangé. La gestion demeure centrée sur des entreprises innovantes disposant d'atouts concurrentiels solides et bien positionnées sur des tendances de fond, notamment dans l'intelligence artificielle (IA), les infrastructures numériques et la médecine personnalisée. Dans un marché plus exigeant, cette discipline de sélection reste, selon nous, un élément important de création de valeur à moyen et long terme.

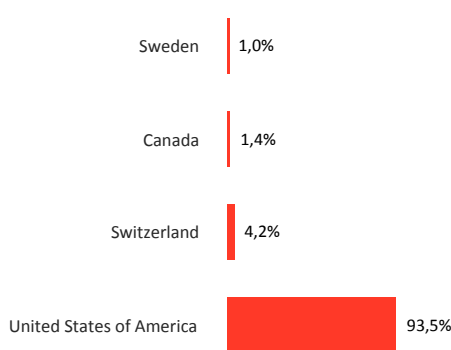
REPARTITION SECTORIELLE



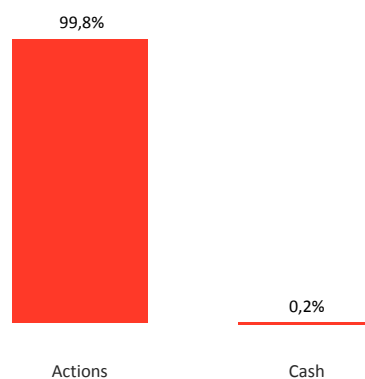
REPARTITION THÉMATIQUES



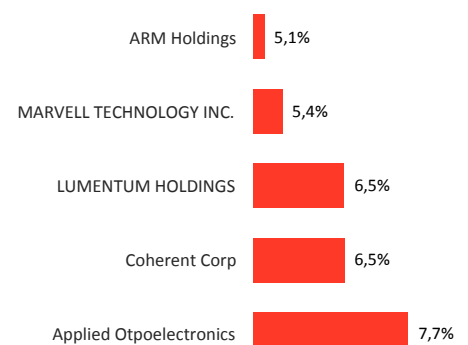
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS



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

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

Notation ESG des actifs – Clarity AI

	Score ESG	Couverture*
Claresco Innovation	70.34	61.95%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	76.01	100.00%
Indice de référence	68.99	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	-	8.99%
Coherent Corp	79	6.74%
LUMENTUM HOLDINGS	80	6.58%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	74	5.25%
ARM Holdings	-	4.91%