

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 29 mai 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part R	485 826 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	29 749 041 €	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	221,66
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	3280,32
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

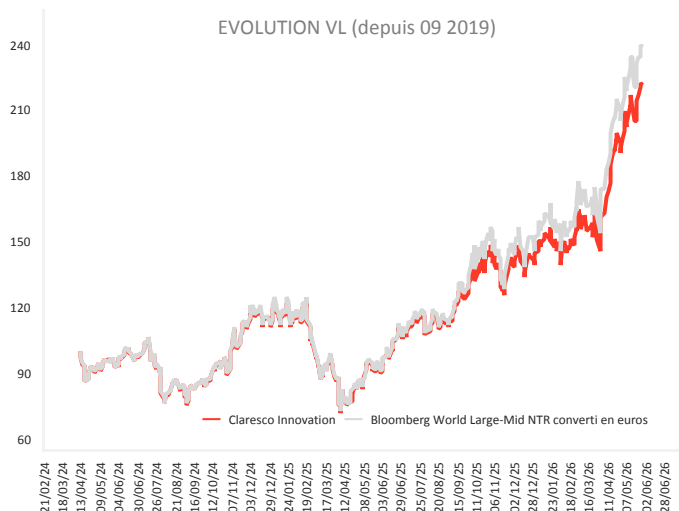
PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	59,0%	12,5%	147,1%		121,7%
Indicateur référence	64,3%	12,6%	164,0%		139,1%

	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	-15,2%		-41,6%
Délai de recouvrement	67j	j	211j
Volatilité	34,8%		39,8%
Ratio de Sharpe	4,2		1,1
Sortino	10,24		2,46

	1 an
Beta Haussier	0,91
Beta	0,90
Beta Baissier	0,85
Alpha	0,05%
Tracking Error	4,12%
Nombre de lignes	32
Poids des 5 premières lignes	28%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai 2026 prolonge la dynamique haussière initiée en avril, dans un environnement qui demeure néanmoins plus incertain et plus sélectif. Les tensions géopolitiques liées au conflit iranien maintiennent les prix de l'énergie à des niveaux élevés, alimentant des pressions inflationnistes persistantes. Sur le plan monétaire, Kevin Warsh prend la direction de la Réserve fédérale avec un taux directeur maintenu à 3,75%, dans un contexte de forte dissension interne au FOMC. Cette configuration (inflation récalcitrante, politique monétaire incertaine, géopolitique tendue) aurait pu peser sur les valeurs de croissance. C'est pourtant l'inverse qui se produit : le mois de mai confirme la prééminence du thème technologique et de l'intelligence artificielle comme moteur dominant des marchés actions mondiaux.

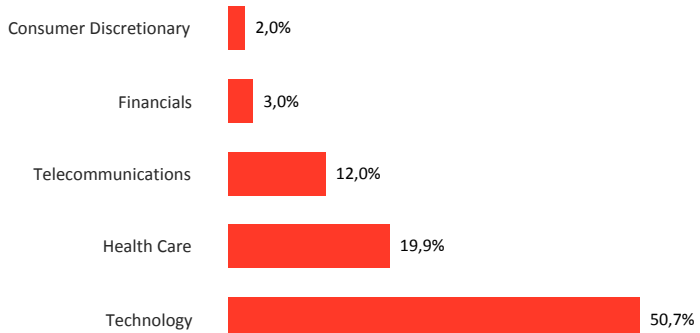
Au sein de l'univers des actions mondiales, la performance de mai est marquée par une concentration extrême des gains. La technologie avance d'environ +20% pour le deuxième mois consécutif, portant à elle seule l'essentiel de la hausse des grands indices. Cette dynamique est alimentée par de nouvelles révisions haussières des estimations bénéficiaires dans les semi-conducteurs, les logiciels d'infrastructure IA et les équipementiers des data centers, dans un contexte où les engagements de capex des hyperscalers continuent de dépasser les attentes. À l'inverse, la majorité des autres secteurs recule sur le mois, traduisant une rotation sectorielle très tranchée en faveur de la croissance technologique. L'indice de référence du Fonds, le Bloomberg World Net Return (EUR), progresse de +5,78% sur le mois.

Dans ce contexte particulièrement favorable à ses thématiques de conviction, le Fonds Claresco Innovation (Part R) progresse de +12,45% sur le mois, contre +5,78% pour son indice de référence, soit une surperformance de +6,67 points. Depuis le début de l'année, le Fonds affiche +59,01% contre +12,66% pour le benchmark, un écart de +46,35.

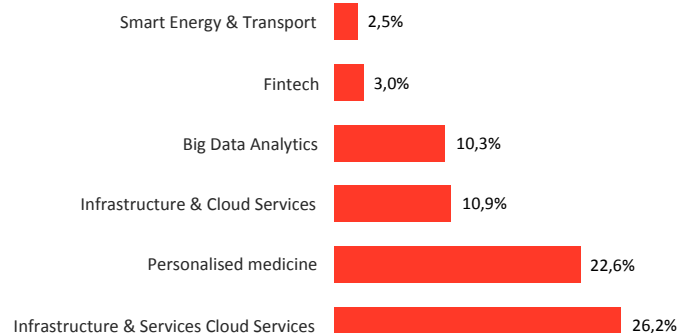
La performance du mois s'explique principalement par l'exposition du portefeuille aux semi-conducteurs et aux équipementiers de l'infrastructure IA. Parmi les contributions notables, AMD progresse de +46%, porté par l'accélération de la demande en accélérateurs IA dans les data centers et par des perspectives bénéficiaires relevées. ARM bondit de +68%, bénéficiant de la domination de son architecture de puces dans les applications IA de nouvelle génération et d'un carnet de licences en forte expansion. ASML avance de +12%, soutenu par un carnet de commandes record sur ses équipements de lithographie EUV, indispensables à la production des semiconducteurs avancés. La sélection de valeurs dont la croissance est ancrée dans des besoins réels et quantifiables (demande en puissance de calcul, en capacité mémoire, en interconnexion optique) a bien rencontré le contexte de marché du mois.

Le positionnement du Fonds demeure inchangé. La gestion reste 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 mois de juin sans modification majeure de son allocation stratégique.

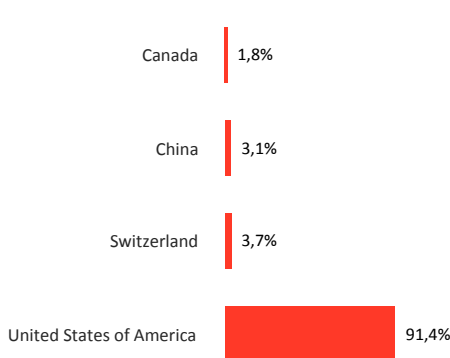
REPARTITION SECTORIELLE



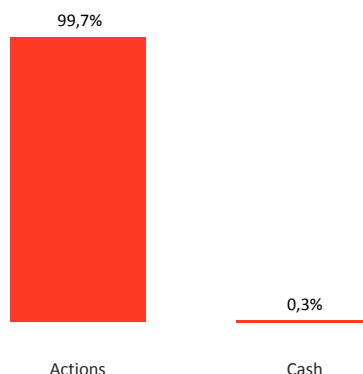
REPARTITION THÉMATIQUES



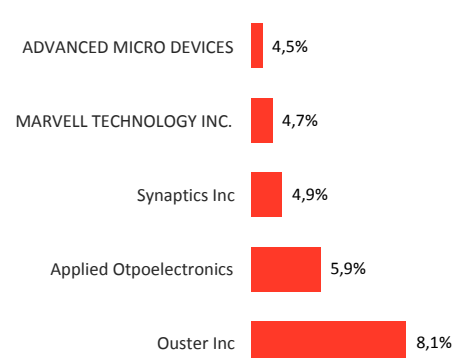
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS



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	66.68	67.41%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	70.53	100.00%
Indice de référence	70.51	99.81%

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
Ouster Inc	-	7.85%
Applied Optoelectronics	-	6.80%
Synaptics Inc	58	5.15%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	72	4.62%
ADVANCED MICRO DEVICES	77	4.33%