

CLARESCO INNOVATION vise à surperformer sur la durée de placement recommandée de 5 ans l'indice MSCI World dans le cadre d'une gestion active. Le compartiment est investi en permanence entre 60% et 100% de ses actifs en actions de sociétés internationales et autres titres apparentés tels que des OPC français et/ou étrangers (autorisés à la commercialisation en France), ETFs (Exchange Traded Funds) et Standard & Poor's depository receipt (SPDR) ETFs sous réserve de leur éligibilité. CLARESCO INNOVATION peut également détenir des ADR (certificats américains de dépôts) et des GDR (certificats internationaux de dépôts) à titre accessoire

Gestion ACTIONS INTERNATIONALES

données arrêtées au 30/04/2021

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	9 460 330 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Total	12 563 386 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	2,40% TTC (P) 1% TTC (I)
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire	CACEIS Bank Lux Branch
Commission de surperformance	20% de la surperformance par rapport à l'indice MSCI World (dividendes nets réinvestis).	Code ISIN (P)	LU1983293983
Indicateur de Référence	MSCI World Index dividendes réinvestis	DICI SRRI	1 2 3 4 5 6 7
Date de création	16/9/19	Risque le plus faible ←	→ Risque le plus élevé
Éligibilité PEA	NON	VL (P) Euro	148,57
		VL (I) Euro	1563,25
		Marché cible	Tous souscripteurs

ClareSCO Innovation est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV

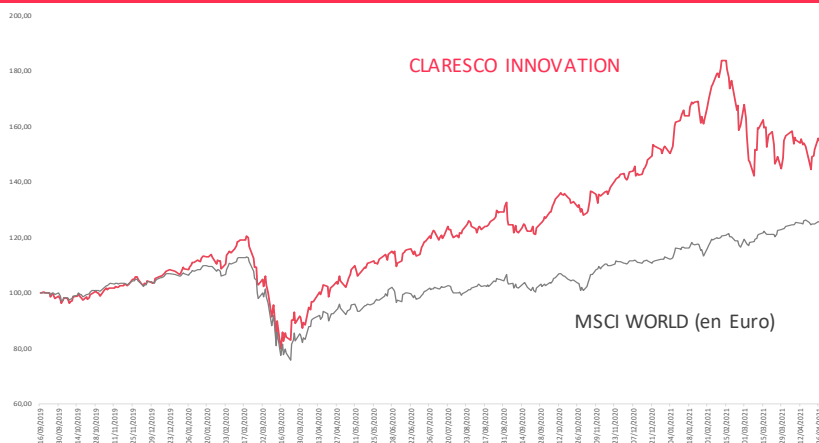
Gérant : Stéphane Camy

PERFORMANCES

EVOLUTION VL (depuis 09 2019)

	2021	1 mois	1 an	création
ClareSCO INNOVATION	-2,8%	-4,1%	42,4%	48,6%
Ind de Référence	10,9%	1,9%	32,8%	26,3%

	2021	2020	2019
ClareSCO INNOVATION	-2,8%	43,1%	8,2%
Ind de Référence	10,9%	6,7%	6,0%



SOURCES : ClareSCO FINANCE, Quantalys, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an
Perte Maximum	22,6%
Délai de recouvrement	-
Volatilité	26,6%
Ratio de Sharpe	1,6

	1 an
Sortino	2,59
Beta Hausier	1,04
Beta	1,14
Beta Baissier	1,01
Alpha	0,12

Source Quantalys

Nombre de lignes **67** Poids des 5 premières ligne: **15%**

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'objectif de Claresco Innovation est de découvrir les sociétés innovantes, dont les produits, technologies ou services apportent des solutions aux grandes problématiques actuelles.

En avril, Claresco Innovation Part P a baissé de 4,1% en euros, une sous-performance de 5,95% par rapport à son indice de référence, le MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros (+1,8%).

Depuis sa création, la part P de Claresco Innovation a gagné en Euro 48,57%, une surperformance de 23,10% par rapport à son indice (MSCI World Index dividendes réinvestis en euro) qui est monté de 25,47%.

La correction amorcée durant le mois février se poursuit. Cette correction est toujours très violente. Les rotations sectorielles opérées sur l'ensemble du

marché ont continué d'impacter les valeurs de croissance qui ont en général des valorisations plus élevées et qui par conséquent sont parmi les plus touchées (au départ) par la remontée des taux d'intérêts US.

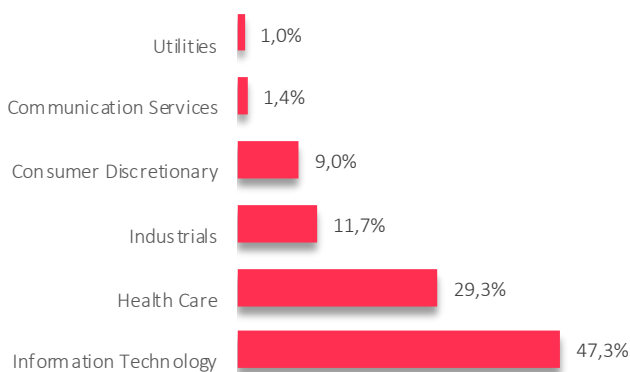
Mais il s'agit selon nous d'une période temporaire de réallocation des actifs qui devrait se rétablir lorsque le marché se rendra compte que les thématiques liées aux grands enjeux sociétaux sont plus que jamais inscrites dans l'activité économique globale. Ces thématiques sont par exemple celles de l'Environnement, de la Médecine Personnalisée, des Transports Intelligents, de l'Industrie 4.0, etc.

Nous réitérons notre conviction profonde que rien n'a changé concernant la thèse d'investissement de Claresco Innovation. Les grandes tendances technologiques sont toujours présentes, structurelles et toujours en phase de démarrage. Par

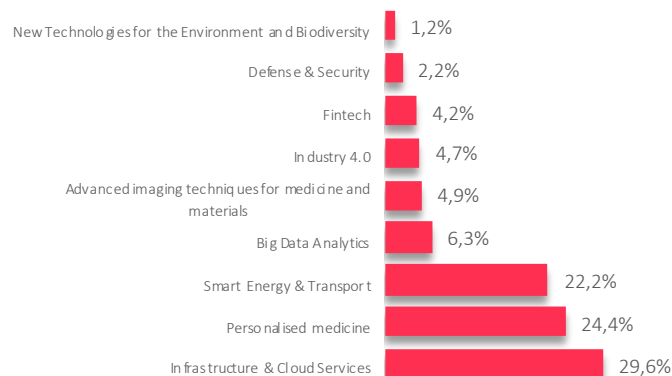
conséquent, nous restons volontairement pleinement investis et ne comptons pas faire de modifications majeures au portefeuille actuel.

Nous sommes conscients que la forte volatilité actuelle dans le domaine de l'Innovation est source de stress et peut même donner sujet à réflexion sur la pertinence ou pas de rester investi dans ce domaine. En ce qui nous concerne, nous estimons que la correction en cours représente une excellente opportunité pour renforcer les positions dans les thématiques d'avenir.

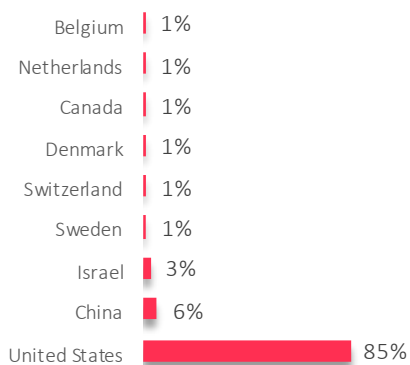
REPARTITION SECTORIELLE



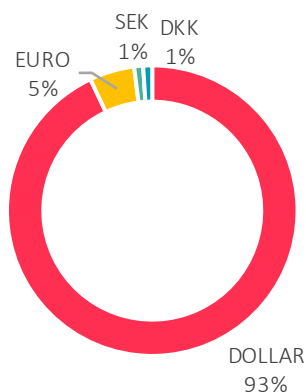
REPARTITION THÉMATIQUES



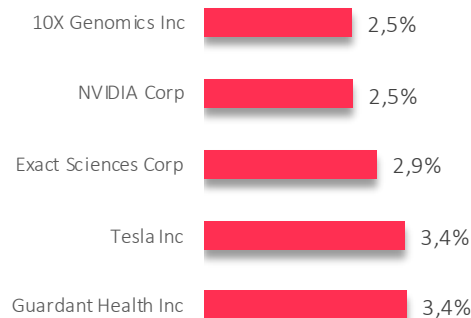
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION DEVICES



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCIEMENTS



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 32 rue de Monceau, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307