

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 30/06/2021

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	10 380 836 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Total	13 935 447 €	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	156,04
		VL (I) Euro	1645,65
		Marché cible	Tous souscripteurs

ClareSCO Innovation est un compartiment de la SICAV : CLARESCO SICAV

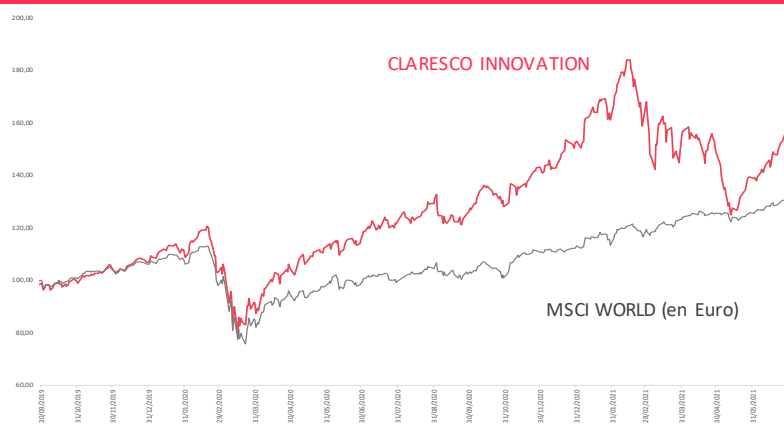
Gérant : Stéphane Camy

PERFORMANCES

EVOLUTION VL (depuis 09 2019)

	2021	1 mois	1 an	création
ClareSCO INNOVATION	2,0%	12,5%	34,1%	56,0%
Ind de Référence	15,7%	4,5%	31,9%	31,7%

	2021	2020	2019
ClareSCO INNOVATION	2,0%	43,1%	8,2%
Ind de Référence	15,7%	6,7%	6,0%



SOURCES : ClareSCO FINANCE, Quantalys, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an
Perte Maximum	32,1%
Délai de recouvrement	-
Volatilité	29,0%
Ratio de Sharpe	1,2

	1 an
Sortino	1,78
Beta Haussier	1,06
Beta	1,24
Beta Baissier	1,72
Alpha	0,03

Source Quantalys

Nombre de lignes **61** Poids des 5 premières lignes: **17%**

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, Claresco Innovation Part P a gagné 12,49% en euros, une surperformance de 7.93% par rapport à son indice de référence, le MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros (+4,56%).

Au plus bas de la correction (12 mai 2021), Claresco Innovation (part P) avait perdu presque 32% par rapport à ces plus hauts du mois de février (12/02/2021). Le Fonds a depuis repris 25%, c'est dire la force de la reprise sur les thématiques d'avenir dès que le marché reprend un comportement plus « rationnel et normal ».

Depuis sa création (16/09/2019), la part P de Claresco Innovation a gagné en Euro 51,94%, une surperformance de 19.54% par rapport à son indice (MSCI World Index dividendes réinvestis en euro) qui est monté de 32,40%.

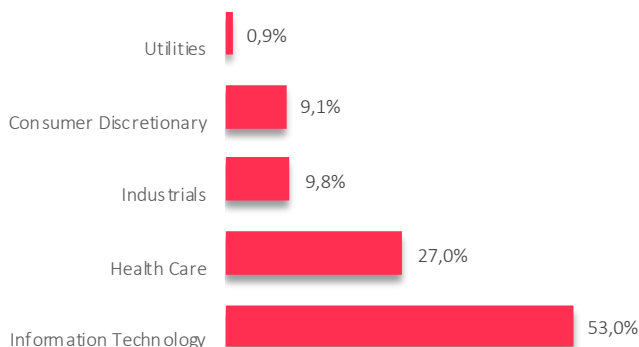
Au mois de juin, le marché a commencé à se rassurer sur les pressions inflationnistes qui semblent à présent plus conjoncturelles que structurelles. Cette observation a entraîné un repli sur les taux longs US (10 ans) et les

rotations sectorielles sur l'ensemble du marché se sont ainsi inversées en impactant favorablement les valeurs de croissance. Au cours des trois derniers mois, nous écrivions que les deux principales raisons des rotations sectorielles et des flux sortants des actifs financiers liés à l'Innovation étaient d'abord la concurrence d'une reprise en forme de V au cours de laquelle la croissance cyclique des bénéficiaires dépasse temporairement la forte croissance séculaire des entreprises liées à l'innovation, ensuite la hausse des anticipations d'inflation et des taux d'intérêt qui renchérit les taux d'actualisation utilisés pour évaluer les flux de trésorerie futurs. Cette situation avait commencé à « se tasser » le mois dernier et s'est confirmée ce mois.

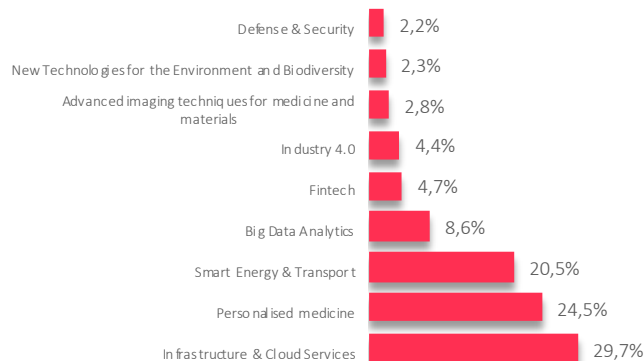
Nous n'avons pas fait de modifications majeures ce mois, simplement abaissé légèrement la thématique d'infrastructure Cloud (prises de bénéfices notamment dans certaines semis telles qu'Nvidia) pour renforcer celles de la médecine personnalisée et de la « smart Energy »

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, elles sont structurelles. Par conséquent, nous restons volontairement pleinement investis et ne comptons toujours pas faire de modifications majeures au portefeuille actuel.

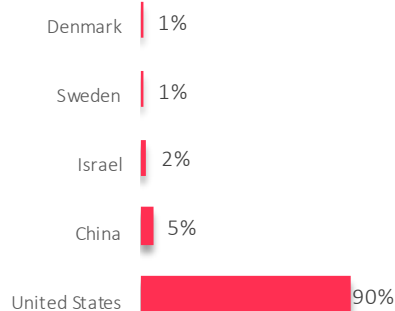
REPARTITION SECTORIELLE



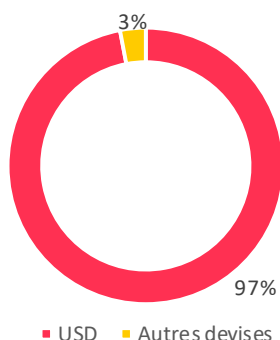
REPARTITION THÉMATIQUES



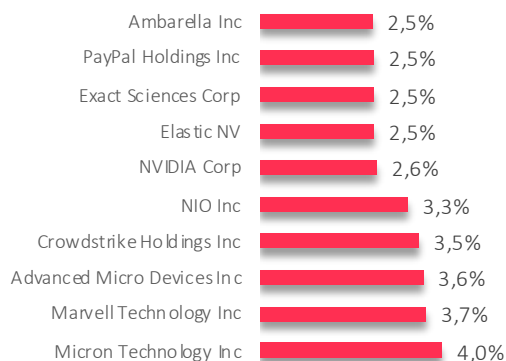
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION DEVISES



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS



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