

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 depositary 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 30/09/2021

CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	9 815 095 €	Droit d'entrée	Néant
Actif Total	12 933 627 €	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 ACWI Net Total Return USD converti en euros	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	143,73
		VL (I) Euro	1521,23
		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	-6,0%	-5,9%	13,7%	43,7%
Ind de Référence	17,2%	-2,2%	29,0%	33,5%

	2021	2020	2019
Claresco INNOVATION	-6,0%	43,1%	8,2%
Ind de Référence	17,2%	6,7%	6,0%



SOURCES : Claresco FINANCE, Quantalys, Bloomberg

STATISTIQUES

	1 an
Perte Maximum	32,1%
Délai de recouvrement	-
Volatilité	30,4%
Ratio de Sharpe	0,5

	1 an
Sortino	0,68
Beta Haussier	1,03
Beta	1,35
Beta Baissier	1,56
Alpha	-0,17

Source Quantalys

Nombre de lignes **47** Poids des 5 premières ligne: **20%**

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, Claresco Innovation Part P a perdu 5,95% en euros, une sous-performance de 3,74% par rapport à son indice de référence, le MSCI ACWI Net Total Return USD converti en euros (-2,21%).

Depuis sa création (16/09/2019), la part P de Claresco Innovation a gagné en Euro 43,73%, une surperformance de 11% par rapport à son indice (MSCI World Index dividendes réinvestis en euro) qui est monté de 32.73%.

La hausse des rendements obligataires a une nouvelle fois déclenché des ventes massives et causé des dommages aux actions de croissance. De plus, malgré des perturbations toujours importantes dans les chaînes d’approvisionnement, notamment dans celles liées aux semi-conducteurs, le marché semble toujours suspicieux sur la longévité du cycle actuel des semi-conducteurs. Nous estimons au contraire que nous vivons le plus grand cycle semis jamais enregistré et provoqué par l’afflux des besoins des nouvelles applications utilisant le Big Data, l’IA (Intelligence Artificielle), la 5G,

etc. C’est la raison pour laquelle le Fonds reste très présent sur ce secteur.

L’arrivée d’Internet dans les années 90 couplée à celle du Cloud Computing dans les années 2010 a rendu possible l’avènement de nouvelles technologies qui sont en train de transformer notre monde d’aujourd’hui en rendant la donnée « intelligente » et donc éminemment stratégique.

Ce constat touche tous les pans de notre économie, l’industrie, la finance, la santé, l’éducation qui sont en train d’être transformés en même temps et parfois bouleversés par l’utilisation et le traitement qu’on fait à présent de la donnée.

C’est pour cette raison qu’on parle de « **révolution numérique** ». On parle de voiture autonome, de médecine personnalisée, d’usine du futur, des villes intelligentes, etc.

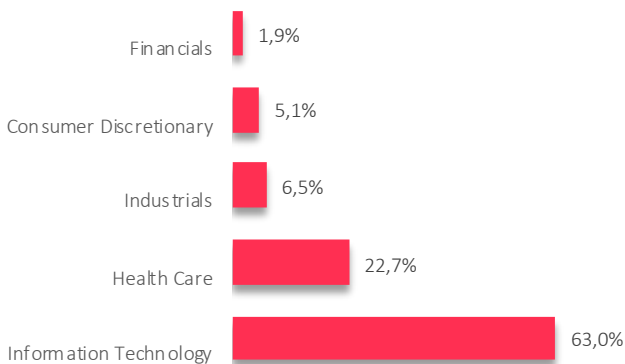
Ces grands thèmes nous paraissent presque connus aujourd’hui tant les journaux et autres nouveaux supports médiatiques en parlent. Mais il faut savoir que, d’abord nous ne sommes qu’au début de ces innovations et

qu’ensuite, sans d’autres technologies comme le Cloud Computing, l’Internet des Objets (IoT), le big data et L’Intelligence Artificielle (IA), toutes ces avancées, ces grandes innovations ne seraient pas envisageables; car toutes se nourrissent d’une chose essentielle et indispensable, **LA DONNÉE**, qu’on peut à présent **collecter** (par des capteurs/semi-conducteurs), **traiter/trier** et **analyser** pour en sortir une **INFORMATION** pertinente et améliorer nos **prédictions**.

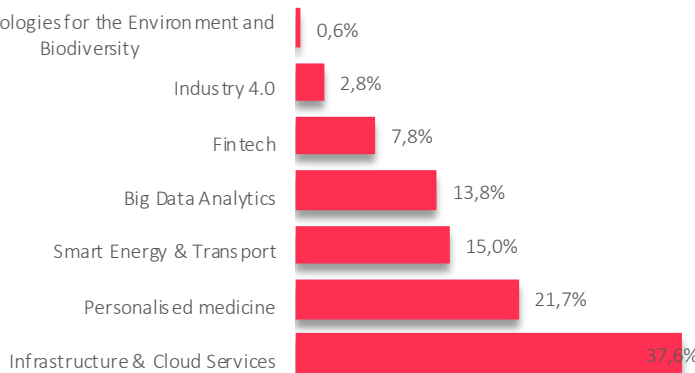
Nous réitérons notre conviction profonde que rien n’a changé concernant la thèse d’investissement de Claresco Innovation. Les grandes tendances technologiques sont toujours présentes, elles sont structurelles. Par conséquent, nous restons volontairement pleinement investis et ne comptons toujours pas faire de modifications majeures au portefeuille actuel.

Nous n’avons pas fait de modifications majeures ce mois.

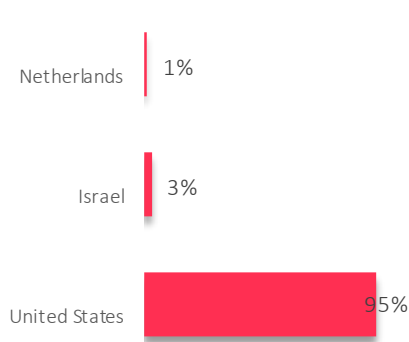
REPARTITION SECTORIELLE



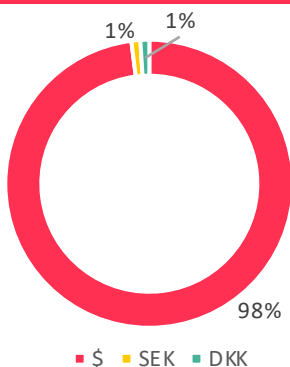
REPARTITION THÉMATIQUES



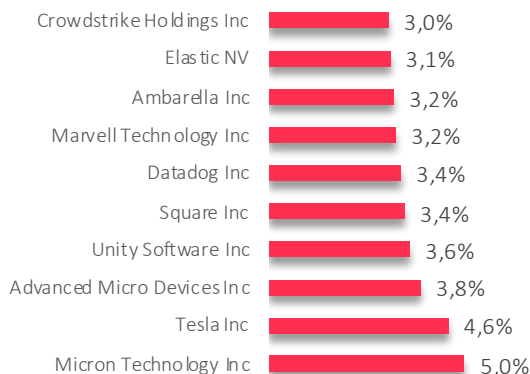
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION DEISES



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