

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 mars 2024

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	10 053 086 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	14 395 205 €	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 Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	Code ISIN (P)	LU1983293983
Indicateur de Référence	Bloomberg World Large-Mid NTR converti en euros	SRI	Risque le plus faible 1 2 3 4 5 <b>6</b> 7 Risque le plus élevé
Date de création	16/9/19	VL (P) Euro	126,17
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	1382,84
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

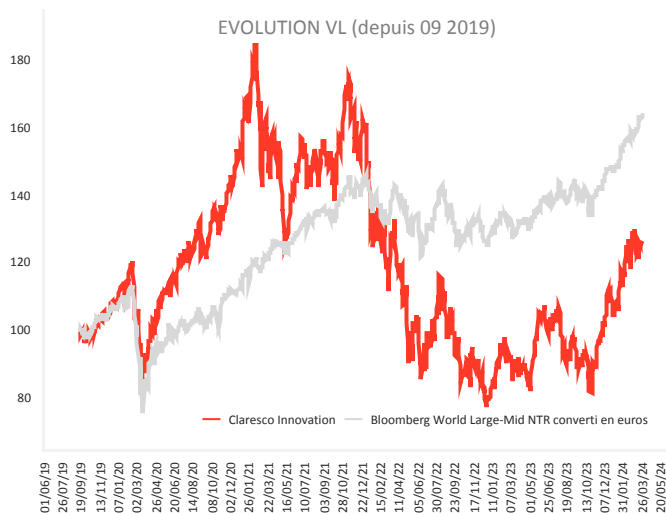
	2024	1 mois	1 an	3 ans	Création
<b>Claresco INNOVATION</b>	<b>14,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>37,0%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>26,2%</b>
Indicateur référence	10,6%	3,2%	23,7%	32,9%	63,7%

	2023	2022	2021	2020	2019*
<b>Claresco INNOVATION</b>	<b>38,6%</b>	<b>-49,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>43,1%</b>	<b>6,9%</b>
Indicateur référence	18,5%	-13,2%	27,3%	6,7%	6,0%

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

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



### STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création	1 an
Perte Maximum	-23,9%	-55,8%	-58,0%	Beta Haussier 1,75
Délai de recouvrement	183j	j	j	Beta 2,05
Volatilité	28,7%	35,3%	34,3%	Beta Baissier 2,02
Ratio de Sharpe	1,3	-0,2	0,2	Alpha -0,18%
Sortino	3,13	-0,41	0,32	Tracking Error 22,18%
<b>Nombre de lignes</b>				<b>40</b>
<b>Poids des 5 premières lignes</b>				<b>35%</b>

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le fonds Claresco Innovation Part P perd 0,54% en euros, quand son indice de référence, le Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index USD, affiche une hausse de 3,18% une fois converti en euros. Depuis le début de l'année, le fonds a cumulé un gain de 14,76% en euros (indice de référence +10,57%).

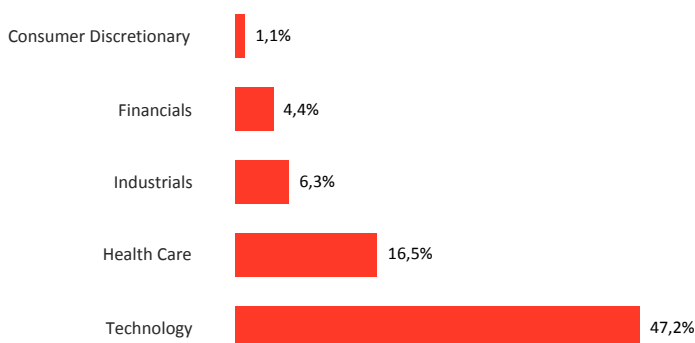
Au cours du mois, l'économie américaine a évolué dans un cadre où le taux d'inflation a dépassé les anticipations avec un taux annuel de 3,2 % en février augmentant ainsi de 0,1 point par rapport à celui de janvier. Les taux d'intérêt à long terme aux États-Unis ont connu une hausse significative, stimulée par de robustes données d'emploi qui indiquent 184 000 postes créés en mars, excédant ainsi les 155 000 de février et surpassant les attentes de 150 000. De façon surprenante, les prix à la production américains ont diminué en mars mensuellement, d'après les données publiées par le département du Travail, avec un recul de 0,5% par rapport à février et une progression annuelle ralentie à 2,7%. Cette situation découle en partie de données économiques robustes, notamment des statistiques sur l'emploi et l'Indice des Prix à la Consommation qui ont dépassé les prévisions, révélant ainsi une inflation persistant au-delà des attentes.

La probabilité d'une baisse des taux par la Réserve Fédérale américaine (Fed) en juin est à présent estimée à 50%, une révision significative par rapport aux prévisions de février qui indiquaient une certitude de 100% pour une réduction dès juin. Cette évolution a commencé à introduire une incertitude quant au moment précis de la baisse des taux, juin étant désormais le plus tôt envisageable. Cette incertitude, si celle-ci s'installait, pourrait accélérer la fébrilité du marché déjà très tendu par sa performance du début d'année.

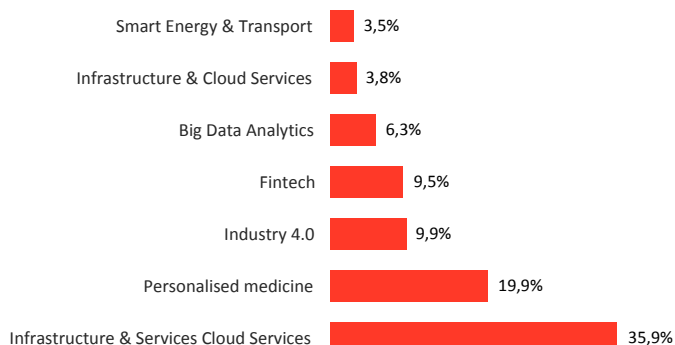
Sur un plan plus lié à notre domaine de prédilection, l'Innovation, le secteur de l'intelligence artificielle (IA) continue d'être le moteur de la hausse, contribuant significativement à la performance du fonds. En particulier, l'industrie des semi-conducteurs a enregistré d'excellentes performances, avec des entreprises telles que Nvidia et surtout Micron Tech s'appréciant respectivement de 14,21% et 30,11%. Le secteur des serveurs destinés aux data centers a une fois de plus continué d'enregistrer une bonne performance, l'instar du titre Super Micro-Computer qui au cours du mois a gagné 16,62%. Comme le mois dernier, le Russell 2000, un indice représentant un large éventail de petites capitalisations, a continué de légèrement surperformer le S&P 500 et le Nasdaq 100, enregistrant une hausse de 3,58%, contre 3,22% et 1.23% pour ces derniers. L'élargissement tant attendu du marché semble se mettre en place.

Dans ce contexte, notre optimisme reste intact concernant les valeurs liées à l'Innovation, en particulier celles qui s'alignent sur les thèmes privilégiés par le fonds Claresco Innovation, que ce soit dans les domaines du Cloud Computing, du Big Data et de l'analyse de données (IA), ou de la médecine personnalisée, incluant les technologies associées au génome humain.

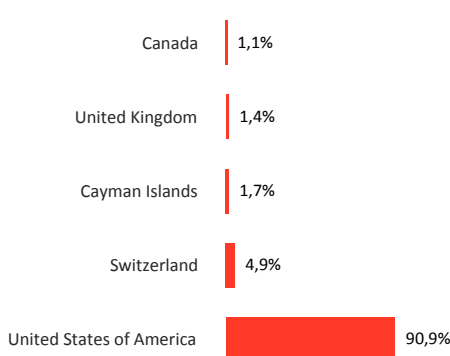
### REPARTITION SECTORIELLE



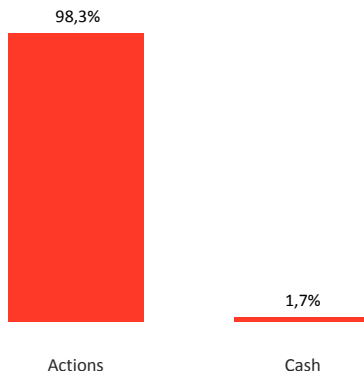
### REPARTITION THÉMATIQUES



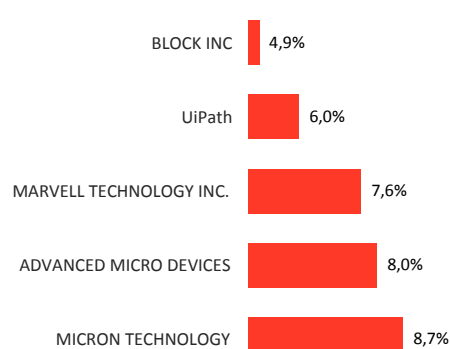
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### REPARTITION



### PRINCIPALES POSITIONS



### REFERENCEMENTS







# Claresco Innovation

ACTIONS INTERNATIONALES

## 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.

Pour plus d'informations sur nos méthodologies, consultez notre page ESG disponible à l'adresse internet :

[www.claresco.fr](http://www.claresco.fr)

## Notation ESG des actifs – Méthodologie propriétaire

	Score Claresco Innovation	SCORE CLARITY AI	SCORE IGC	Couverture*
<b>76.18</b>				
Claresco Innovation	76.18	57.44	96.86	83.95%
Indice de référence	61.22	59.26	84.32	98.95%

## Notation des 5 premières lignes du fonds

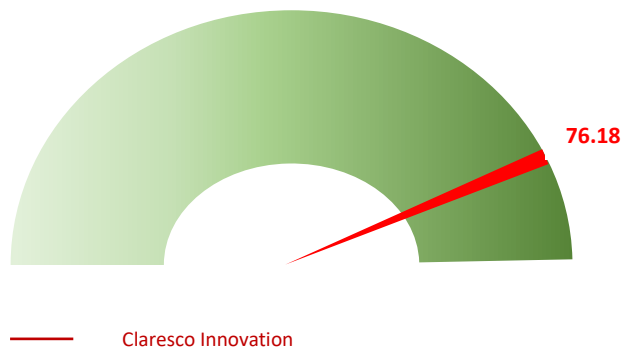
	SCORE Claresco Innovation	Score Clarity Ai	Score IGC	Poids
MICRON TECHNOLOGY	77.8	60	100	8,8 %
ADVANCED MICRO DEVICES	78.3	73	100	8,0 %
MARVELL TECHNOLOGY INC.	83.7	58	100	7,7 %
UiPath	80.5	-	100	6,0 %
CRISPR THERAPEUTICS AG	74.0	41	100	6,0 %

\*Couverture: Calculée en pourcentage de l'actif hors liquidités

Sources: Clarity Ai, Claresco Finance

## Méthodologie ESG du fonds

L'équipe de gestion intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement du fonds. L'analyse extra-financière est réalisée en interne sur la base d'une grille d'évaluation ESG comprise entre 0 et 100 suivant une approche Best-in-Universe, à partir des données ESG provenant de sources externes Clarity Ai et à travers un modèle propriétaire, Innovation for Global Challenges (IGC), développé par l'équipe de gestion. Pour le score ESG, les critères extra-financiers utilisés seront environnementaux (politique environnementale, impact produits ...), sociaux (politique RH, relation avec les clients, fournisseurs et société civile ...) et de gouvernance (équipe dirigeante, contre-pouvoirs ...) etc... Le score IGC permet de qualifier la force d'innovation des entreprises ainsi que l'impact potentiel de leurs technologies sur les grands enjeux à travers une analyse qualitative



Piliers	Indicateur	Évaluation ESG			Couverture	
		Claresco Innovation	Indice de référence	Delta	Du fonds	Indice de référence
E	Total CO2 Emissions (Scope 1 + Scope 2)	71.96	73.87	-1.91	77.55%	88.81%
S	Taux de femmes employées dans l'entreprise	32.61	44.71	-12.10	83.95%	97.21%
G	Indépendance du board	75.65	69.00	+6.65	83.95%	98.77%
DH	Respect du droit humain	76.47	96.05	-19.58	38.14%	41.95%

Source : Clarity Ai, Claresco Finance

Couverture : Calculé en pourcentage du poids total des sociétés

## Claresco Innovation

### ACTIONS INTERNATIONALES

#### Respect des critères du Label ISR

- I. L'analyse ESG couvre au moins 90% des actifs en portefeuille (poids) : **OK (83.95%)**
- II. Exclusion de 20% de l'univers d'investissement : **OK**
- III. Suivi indicateurs de performance ESG : surperformance sur les piliers E et G **avec un taux de couverture respectivement de 70% et 90% minimum : KO**
- IV. Suivi et amélioration des deux autres indicateurs : **S et DH**

Piliers	Indicateur	Définition	Claresco Innovation	Indice de référence
E	Total CO2 Emissions (Scope 1 + Scope 2)	Total des émissions de CO2 (Scope 1 + Scope 2) à savoir l'émission totale estimée de CO2 et d'équivalents de CO2 en tonnes.	71.96	73.87
		Taux de couverture - minimum 70%	77.55%	88.81%
S	Women employees	Score de femmes employées à savoir le pourcentage de femmes employées dans l'entreprise	32.61	44.71
G	Independent Board Members	Score d'indépendance du Conseil d'Administration à savoir le pourcentage de membres indépendants du conseil d'administration tel que déclaré par l'entreprise.	75.65	69.00
		Taux de couverture - minimum 90%	83.95%	98.77%
DH (Droit Humain)	Human Rights	Score des droits humains à savoir le respect des droits humains par les entreprises au niveau de leurs employés	76.47	96.05

Source: CLARITY AI, Bloomberg, Claresco Finance  
METHODOLOGIE utilisée :

#### DÉFINITIONS DES STRATÉGIES ISR

**Best-in-universe** : L'approche « Best-in-universe » consiste à privilégier les entreprises les mieux notées d'un point de vue extra-financier indépendamment de leur secteur d'activité. Puisque les secteurs qui sont dans l'ensemble considérés comme étant les plus vertueux seront d'avantage représentés, cette approche peut créer des biais sectoriels assumés.

**Engagement** : La stratégie d'engagement comprend à la fois l'engagement actionnarial individuel (l'exercice de ses droits de vote et les échanges directs et constructifs avec des entreprises avec un suivi sur le long terme) et l'engagement actionnarial collaboratif (à travers différentes instances de places influentes) que la société de gestion met en œuvre pour inciter les entreprises et/ou décideurs publiques à prendre en compte les critères extra financiers.

**Exclusion** : La stratégie d'exclusion regroupe à la fois l'exclusion sectorielle (secteurs jugés néfastes pour la société) et l'exclusion normative (les entreprises ne respectant pas le Pacte mondial des Nations Unies et les entreprises sujettes à des controverses qu'elle estime incompatibles avec ses valeurs).

**Intégration** : Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont directement intégrés au processus de gestion du fonds, via une note ESG établie pour chaque valeur de l'univers d'investissement. La notation ESG participe à la fois à la définition de l'univers d'investissement éligible et comme une composante dans la phase de construction / gestion du portefeuille.

**Label ISR** : Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialment Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site [www.llelabelisr.fr](http://www.llelabelisr.fr). Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

#### CLARESCO Finance

Société Anonyme au Capital de 2 039 484 € - RCS PARIS 420 307 167  
Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF GP- 98042 du 16/10/1998  
6, rue Lamennais – 75008 Paris  
Tél. 01 53 45 38 28 – [www.claresco.fr](http://www.claresco.fr)

#### Mentions légales

Les documents réglementaires sont disponibles sur notre site internet ou sur simple demande au siège de notre société sans frais.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI et le prospectus doivent être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.claresco.fr](http://www.claresco.fr) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Les informations sont fournies à titre indicatif, peuvent faire l'objet de changement et de fluctuations constantes, et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans avis préalable.



## Claresco Innovation

ACTIONS INTERNATIONALES

### Respect des critères du Label ISR

- V. L'analyse ESG couvre au moins 90% des actifs en portefeuille (poids) : **KO (83.95%)**
- VI. Exclusion de 20% de l'univers d'investissement: **OK**
- VII. Suivi indicateurs de performance ESG : surperformance sur les piliers E et G *avec un taux de couverture respectivement de 70% et 90% minimum* : **KO**
- VIII. Suivi et amélioration des deux autres indicateurs : S et DH

La note du Fonds au 01/04/2024 sort à 76.18 par rapport à 61.22 pour son indice de référence (Clôture du 29/03/2024).

A la clôture du 29/03/2024, tous les piliers sont OK.