

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 30 janvier 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	13 914 671 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	19 304 058 €	Droit de sortie	Néant
Durée minimale d'investissement recommandée	5 ans	Frais de gestion annuel	2,40% 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 (P)	LU1983293983
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	16/09/2019	VL (P) Euro	187,1
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	2104,15
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

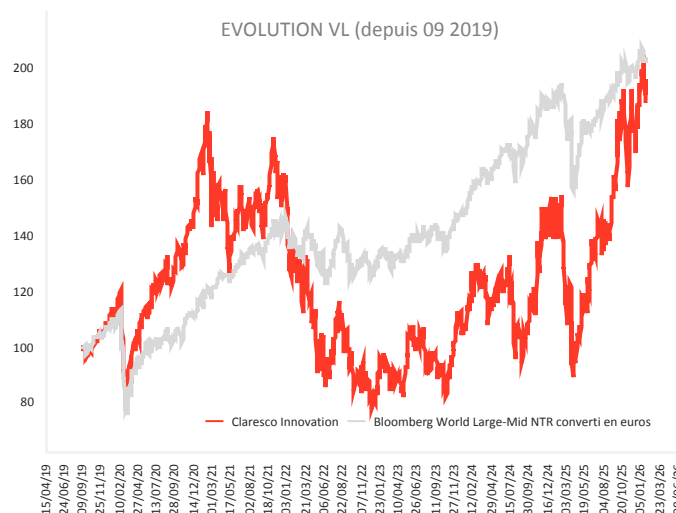
PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	5,3%	5,3%	28,9%	109,1%	87,1%
Indicateur référence	1,9%	1,9%	6,2%	54,1%	103,3%

	2024	2023	2022	2021	2020	2019*
Claresco INNOVATION	26,1%	38,6%	-49,8%	3,4%	43,1%	6,9%
Indicateur référence	25,3%	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
Perte Maximum	-42,0%	-42,0%	-58,0%
Délai de recouvrement	210j	210j	1711j
Volatilité	45,3%	37,7%	36,7%
Ratio de Sharpe	0,6	0,7	0,3
Sortino	1,39	1,59	0,58

	1 an
Beta Haussier	2,30
Beta	2,05
Beta Baissier	1,47
Alpha	0,36%
Tracking Error	29,72%
Nombre de lignes	30
Poids des 5 premières lignes	33%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, Claresco Innovation Part P a enregistré une performance positive de +5,27% en euros, tandis que son indice de référence, le Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return USD converti en euros, progressait de +1,88%. Depuis le début de l'année, le Fonds affiche une performance identique à celle du mois, janvier constituant le premier mois de l'exercice.

Les marchés actions ont entamé l'année sur une note constructive, portés par un apaisement progressif du contexte macroéconomique et par une meilleure visibilité sur la trajectoire monétaire américaine. Le S&P 500 a progressé de +1,45% (en US\$, dividendes nets réinvestis), le Dow Jones de +1,78%, tandis que le Nasdaq 100, plus exposé aux valeurs de croissance, a enregistré une hausse moins marquée d'environ +1,2%. Ce début d'année favorable reflète un regain d'optimisme des investisseurs, dans un environnement encore marqué par des incertitudes mais où les risques extrêmes semblent s'éloigner.

Lors de ses premières interventions de l'année, le président de la Fed Jerome Powell a confirmé une posture prudente, privilégiant une approche « data-dependent ». Si les tensions inflationnistes se sont atténuées, la banque centrale estime nécessaire de disposer de signaux plus durables avant d'envisager un assouplissement de sa politique monétaire. Le marché du travail demeure solide, bien que les créations d'emplois montrent des signes de normalisation, offrant à la Fed une marge de manœuvre accrue pour observer l'évolution de l'économie.

La confiance des consommateurs s'est légèrement améliorée en ce début d'année, portée par une perception plus favorable des conditions économiques actuelles, même si les anticipations à moyen terme restent mesurées. Du côté bancaire, les établissements américains continuent d'afficher des niveaux de capitalisation élevés, leur permettant d'aborder l'année dans une situation financière robuste. Sur le plan budgétaire, les débats autour de la trajectoire du déficit et de la prolongation de certaines mesures fiscales héritées des années précédentes demeurent au centre de l'attention des investisseurs.

Dans ce contexte toujours incertain, mais marqué par une amélioration relative des perspectives de croissance, les valeurs de plus petite capitalisation ont poursuivi leur rattrapage. L'indice Russell 2000 a progressé de +5,39% sur le mois, une performance supérieure à celle du S&P 500 (+1,45%) et au Nasdaq 100 (+1,20%).

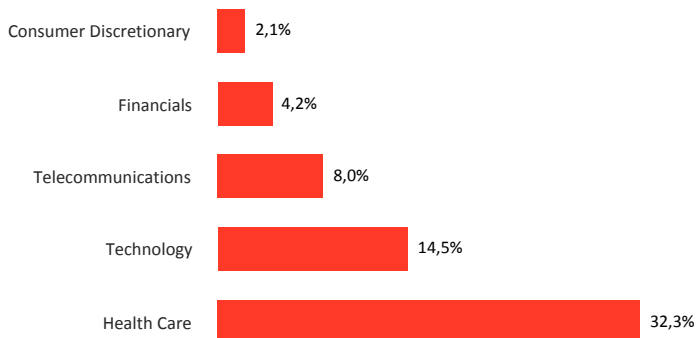
La performance du Fonds en janvier a bénéficié de cette inflexion, ainsi que de la bonne tenue des thématiques structurantes du portefeuille. Les segments liés aux semi-conducteurs et à l'intelligence artificielle ont continué de jouer un rôle moteur, tandis que la thématique de la médecine personnalisée s'est de nouveau distinguée. Des valeurs telles que Micron Technology, Grail ou encore certaines sociétés positionnées sur l'analyse avancée des données ont contribué positivement à la performance.

Le Fonds demeure non couvert au risque de change, et le niveau de liquidités reste inférieur à 1%, en cohérence avec une stratégie pleinement investie sur les thématiques de croissance et d'innovation à l'échelle internationale.

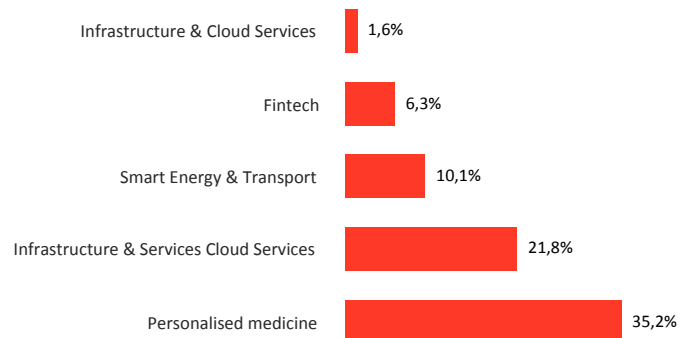
Dans nos commentaires précédents, nous soulignons le potentiel de retournement progressif des valeurs de croissance, en particulier des petites capitalisations, soutenu par un environnement macroéconomique plus lisible et par la poursuite des investissements technologiques. Le mois de janvier vient conforter cette analyse. Nous restons pleinement convaincus du potentiel de l'intelligence artificielle et des gains de productivité qu'elle continuera de générer, notamment dans le traitement, l'analyse et la valorisation des données, avec des répercussions majeures sur l'ensemble des secteurs économiques, de la santé à l'industrie.

L'ensemble de ces éléments milite en faveur d'une poursuite du mouvement de normalisation et de reprise des marchés, et plus spécifiquement d'un fort potentiel de rattrapage des petites et moyennes capitalisations, qui représentent une composante significative du fonds Claresco Innovation.

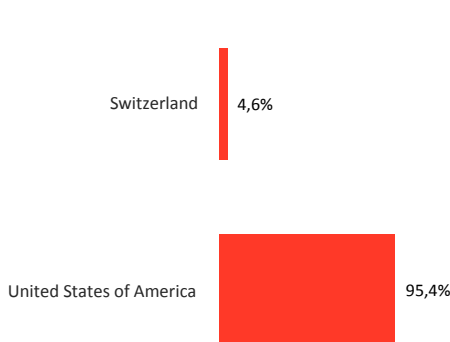
REPARTITION SECTORIELLE



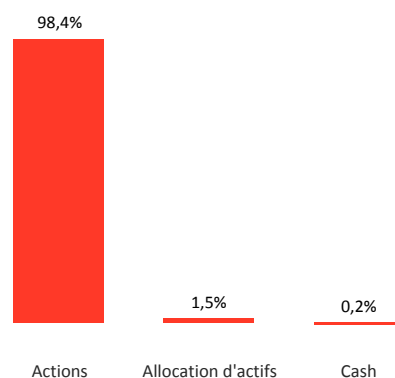
REPARTITION THÉMATIQUES



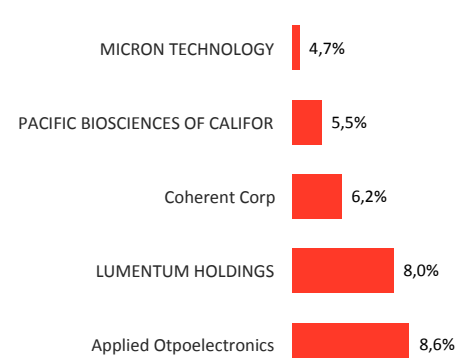
REPARTITION GÉOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFFERENCES



CLARESCO
FINANCE ■

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 6, rue Laménais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307 167

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	68.19	69.14%
Petites/moyennes capitalisations boursières	-	-
Grandes capitalisations boursières	72.50	100.00%
Indice de référence	68.75	99.57%

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
Applied Optoelectronics	-	8.44%
LUMENTUM HOLDINGS	80	7.50%
Coherent Corp	75	6.14%
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFOR	65	5.48%
MICRON TECHNOLOGY	65	4.69%