Claresco Innovation (P)

LU1983293983
Rapport mensuel août 2026

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 31 août 2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Actif Part P	20325557 €	Droit d'entrée	Néant
Actif total	27930114 €	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	267,89
Éligibilité PEA	NON	VL (I) Euro	2998,38
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

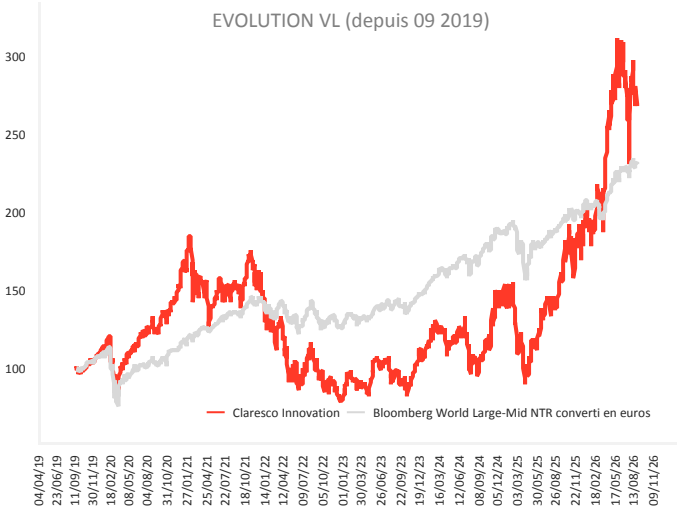
PERFORMANCES

	2026	1 mois	1 an	3 ans	Création
Claresco INNOVATION	**50,7%**	**6,2%**	**91,4%**	**178,8%**	**167,9%**
Indicateur référence	15,3%	2,1%	22,6%	62,5%	130,1%

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Claresco INNOVATION	**28,2%**	**26,1%**	**38,6%**	**-49,8%**	**3,4%**	**43,1%**
Indice de Référence	7,6%	25,3%	18,5%	-13,2%	27,3%	6,7%

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

SOURCES : Claresco FINANCE, Bloomberg



STATISTIQUES

	1 an	3 ans	Création
Perte Maximum	-26,0%	-42,0%	-58,0%
Délai de recouvrement	j	210j	1711j
Volatilité	44,9%	41,1%	37,7%
Ratio de Sharpe	2,0	1,0	0,4
Sortino	4,69	2,17	0,85

	1 an
Beta Haussier	2,74
Beta	2,46
Beta Baissier	0,33
Alpha	0,37%
Tracking Error	27,44%
Nombre de lignes	**32**
Poids des 5 premières lignes	**31%**

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Août 2026 constitue un mois de rebond pour les marchés actions mondiaux, dans un environnement macroéconomique qui demeure contrasté. Les prix de l'énergie restent élevés sous l'effet du conflit iranien (Brent au-dessus de 90 dollars en fin de mois), et la Réserve fédérale maintient une posture restrictive sous Kevin Warsh, dans un contexte où l'inflation et le niveau record d'endettement fédéral continuent de contraindre les marges de manœuvre monétaires. Sur les marchés actions, le S&P 500 enregistre sa meilleure performance mensuelle d'août depuis 2021 (+2,72 %), le Nasdaq-100 effaçant deux mois consécutifs de recul (+4,18 %). L'indice de référence du Fonds, le Bloomberg World Net Return (EUR), progresse de +1,24 % sur le mois.

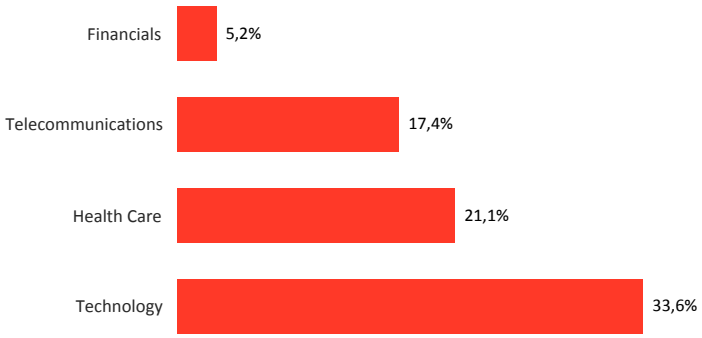
Au sein de l'univers mondial des actions d'innovation, le mois d'août est marqué par deux dynamiques distinctes. D'une part, les logiciels d'entreprise rebondissent vigoureusement, les résultats trimestriels confirmant la monétisation tangible des offres d'intelligence artificielle. D'autre part, le mois est dominé par un événement idiosyncratique d'une ampleur exceptionnelle qui illustre l'une des grandes thématiques structurelles de l'univers d'investissement du Fonds : le 19 août, Moderna et Merck annoncent que leur thérapie individualisée à base d'ARN messager (intismeran autogene, développée en combinaison avec Keytruda) atteint les critères primaires et secondaires de son essai de phase 3 dans le mélanome. Moderna (MRNA) bondit de +156 % sur le mois, constituant la validation clinique la plus spectaculaire à ce jour de la technologie ARN messager appliquée à l'oncologie personnalisée. Cet événement illustre concrètement le potentiel de création de valeur propre aux acteurs de la médecine de précision, thématique centrale de la stratégie du Fonds.

Dans ce contexte, le Fonds Claresco Innovation (Part P) progresse de +6,15 % sur le mois, contre +2,06 % pour son indice de référence, soit une surperformance de +4,09 points. Depuis le début de l'année, la performance s'établit à +50,73 % contre +15,29 %, soit un écart favorable de +35,44 points.

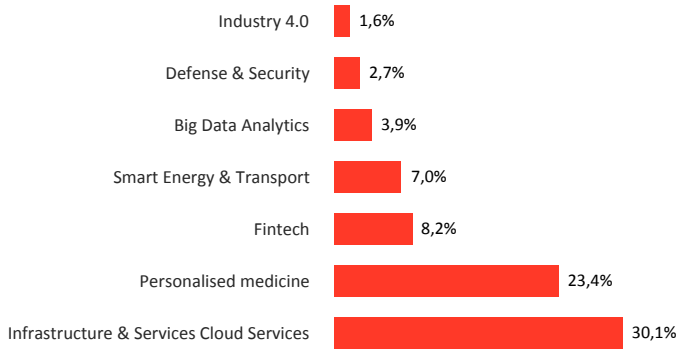
La performance du mois reflète un début de redressement du portefeuille après la correction sectorielle de juillet, avec plusieurs positions contribuant positivement de manière significative. UiPath (PATH) progresse de +46,3 %, porté par l'accélération de l'adoption de ses solutions d'automatisation intelligente dans les entreprises et par des résultats trimestriels supérieurs aux attentes. SPCX avance de +32,6 %, bénéficiant du regain d'intérêt pour les acteurs de l'économie spatiale dans un contexte de relance des programmes d'infrastructure orbitale. Coinbase (COIN) progresse de +28,6 %, soutenu par une reprise des volumes d'échanges et par un environnement réglementaire perçu comme légèrement plus favorable. CRISPR Therapeutics (CRSP) avance de +18,7 %, dans le sillage de l'annonce Moderna/Merck qui a ravivé l'intérêt des investisseurs pour l'ensemble des plateformes de thérapie génique et de médecine personnalisée. Le contexte trimestriel glissant (-8,90 %) continue de refléter l'impact de la correction sectorielle de juillet, dont le portefeuille amorce le redressement progressif.

Le positionnement du Fonds demeure inchangé. La validation clinique de la thérapie ARN messager contre le cancer constitue une confirmation des grandes tendances structurelles que le Fonds cherche à capter (intelligence artificielle, infrastructures numériques et médecine personnalisée). La gestion reste centrée sur des entreprises innovantes dotées d'atouts concurrentiels solides et d'une trajectoire de croissance lisible. Dans un environnement de marché qui réexamine en permanence la frontière entre promesse et création de valeur effective, la discipline de sélection reste le fil directeur du portefeuille.

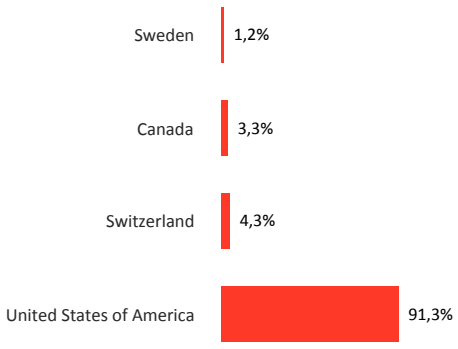
REPARTITION SECTORIELLE



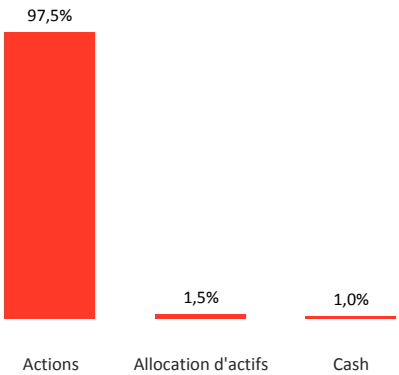
REPARTITION THÉMATIQUES



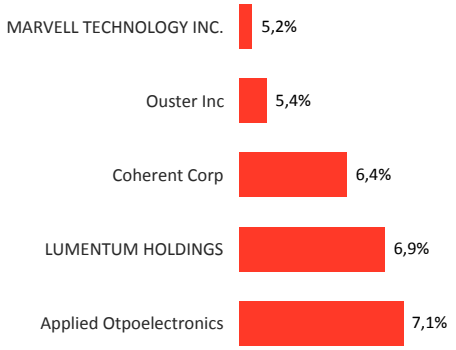
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION



PRINCIPALES POSITIONS



REFERENCEMENTS

CARDIF GROUPE BNP PARIBAS · GENERALI Patrimoine · APICIL · UAF Life PATRIMOINE · PRIMONIAL · NORTIA

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 Lamenais, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le n°420 307 167

Claresco Innovation

Approche et méthodologie ESG

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	**68.12**	62.74%
Petites/moyennes capitalisations boursières	60.00	100.00%
Grandes capitalisations boursières	75.17	100.00%
Indice de référence	**70.83**	99.87%

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.

Notation des 5 premières lignes du fonds

	Score ESG	Poids
Applied Otpoelectronics	-	6.67%
LUMENTUM HOLDINGS	77	6.33%
Coherent Corp	79	6.09%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	74	5.69%
Ouster Inc	-	5.49%

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

Sources : Clarity AI, Claresco Finance