

Document d'Informations Clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

CLAY FUNDS - CLAY EUROPEAN MULTI-CAPS

un compartiment de CLAY FUNDS

Nom de l'initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : CLAY AM

EUR (cap) Capitalisation ISIN : LU1399084653

Site internet de l'initiateur du PRIIP : www.clay-am.com. Appelez le + 33 (0) 1 44 17 36 55 pour de plus amples informations.

CLAY AM est agréée en France sous le n° GP-11000034 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

CLAY FUNDS est autorisé au Luxembourg et régulé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 26.02.2025

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Ce Produit est un fonds d'investissement de droit luxembourgeois Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), un OPCVM.

Durée et modalités

Le Produit n'a pas de durée de vie prédéfinie.

Objectifs

L'objectif du Produit est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence sur une durée supérieure à 5 ans, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés actions de l'Union Européenne au travers d'une sélection dite de "stock picking", c'est-à-dire, une sélection de titres de toutes capitalisations boursières de tous secteurs.

L'indicateur de référence est composé à 90% de l'indice MSCI EMU 50 Net Return, dividendes nets réinvestis et à 10% de l'EURO SHORT TERM RATE (€STER) capitalisé. Le Produit est géré de manière active et n'est pas indiciel. La référence à un indice ne constitue qu'un indicateur de comparaison à posteriori de la performance.

Le Produit est investi, directement ou indirectement, entre 75 et 100% en actions ou titres éligibles au PEA, ayant leur siège au sein de l'Union Européenne ou au sein de l'Espace Economique Européen. Le Produit pourra également investir dans la limite de 10% dans des actions des pays émergents.

La sélection des actifs en direct et des OPCVM entrant dans la composition de l'actif du Produit se fera de manière discrétionnaire.

Le Produit pourra investir en actions de petites capitalisations (« small caps ») jusqu'à 20% de l'actif net.

Le choix des valeurs est obtenu après une analyse fondamentale, dont les principaux critères sont : la qualité du management de l'entreprise ; le positionnement stratégique ; les anticipations des résultats futurs de la société ; la capacité à dégager une rentabilité des capitaux investis supérieure à son coût du capital dans la durée ; l'état de sa structure financière.

Le Produit investira dans des valeurs qui, selon l'appréciation de la société de gestion, disposent d'avantages compétitifs durables et de facteurs de croissance distinctifs leur permettant d'assurer une croissance des bénéfices à long terme, tout en poursuivant un objectif ESG en prenant en compte les caractéristiques environnementales, sociales et de qualité de gouvernance (ESG) retenues dans la méthodologie propriétaire de CLAY AM.

Les décisions d'investissement dépendent également de l'importance du potentiel d'appréciation, mesuré par l'écart entre les cours de l'action et le cours objectif défini.

Le Produit investira également dans des titres pouvant faire l'objet d'opérations financières particulières (OPA, OPE, OPR, ...) Même si l'équipe de gestion peut avoir recours à l'analyse technique, l'analyse fondamentale reste le seul outil permettant de prendre la décision finale d'investissement.

L'estimation des flux de trésorerie futurs ainsi que les comparaisons boursières permettent d'identifier au mieux le potentiel de valorisation. L'étude de la structure du bilan comptable et la construction des résultats année après année permet d'identifier la qualité réelle de la gestion financière et stratégique de l'entreprise.

Dans la poursuite de sa politique d'investissement et en raison de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, le Produit peut investir dans des dépôts en espèces, des instruments de trésorerie du marché monétaire, des parts /actions d'OPCVM (hors OPCVM actions éligibles au PEA), des titres de dette souveraine ou privée notés "Investment Grade" et des instruments du marché monétaire, dans la limite de 25%.

Le Produit pourra être investi jusqu'à 10% de son actif dans des OPC éligibles au PEA, y compris dans ceux gérés par Clay Asset Management.

Le Produit est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 8 du Règlement SFDR.

La devise de référence du Produit est l'euro.

Affectation des revenus : capitalisation

Investisseurs de détail visés

Les actions du Produit sont destinées à tous types d'investisseurs souhaitant bénéficier des opportunités de marchés au travers d'une gestion discrétionnaire sur un horizon supérieur à 5 ans et pouvant supporter un risque de perte en capital.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Modalités de rachat : Les actions du Produit peuvent être souscrites ou rachetées chaque jour ouvrable au Luxembourg avant 11h, sur la valeur liquidative évaluée en J, auprès de CACEIS Bank, Luxembourg Branch. La valeur liquidative est calculée J+1 jour ouvrable. Les souscriptions et les rachats sont effectifs J+2 jours ouvrables.

De plus amples informations au sujet de ce Produit, le prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations pratiques, y compris où trouver les derniers prix des actions ainsi que des renseignements sur les autres classes d'actions commercialisées dans votre pays, sont disponibles auprès de la société de gestion Clay Asset Management, 26, rue Saussier Leroy, 75017 Paris, sur son site internet <http://www.clay-am.com/la-gestion-collective/>.

Le prix des actions et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories d'actions, les renseignements sur la valeur liquidative, les scénarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet <http://www.clay-am.com/la-gestion-collective/>.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

rendement plus faible ← → rendement plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (5 ans).

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risque(s) important(s) pour le Produit non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de concentration : Dans la mesure où le Produit concentre ses investissements dans un pays, un marché, une industrie ou une classe d'actifs, il pourrait subir une perte en capital suite à des événements défavorables affectant spécifiquement ce pays, ce marché, cette industrie ou cette classe d'actif.

Impact des techniques de couverture : L'utilisation de dérivés à des fins de couverture dans un marché haussier pourrait réduire le potentiel de gain.

Risques liés à la détention d'actions de petites capitalisations : Le Produit investit dans les marchés émergents qui portent un risque accru par rapport à un investissement dans les marchés développés. Ces investissements pourraient subir des fluctuations plus marquées et souffrir d'une négociabilité réduite.

Risque de gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire appliqué au Produit repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le Produit ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performantes. La valeur d'inventaire du Produit peut en outre avoir une performance négative.

Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés : Le Produit peut utiliser des instruments dérivés, c'est-à-dire des instruments financiers dont la valeur dépend de celle d'un actif sous-jacent. Or les fluctuations de cours de l'actif sous-jacent, même faibles, peuvent entraîner des changements importants du prix de l'instrument dérivé correspondant.

Risque de liquidité : Un risque de liquidité existe lorsque des investissements spécifiques sont difficiles à vendre ou à acheter. Ceci pourrait réduire les rendements du Produit en cas d'incapacité de conclure des transactions à des conditions favorables. Ceci peut résulter d'événements ayant une intensité et une sévérité sans précédent, tels que des pandémies ou des catastrophes naturelles.

La survenance de l'un de ces risques peut impacter à la baisse la valeur liquidative.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Attention au risque de change. Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement EUR 10 000

La période de détention recommandée est de 5 ans.		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 2 460	EUR 2 940
	Rendement annuel moyen	-75,4%	-21,7%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 7 830	EUR 7 480
	Rendement annuel moyen	-21,7%	-5,6%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 350	EUR 11 380
	Rendement annuel moyen	3,5%	2,6%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 14 420	EUR 14 630
	Rendement annuel moyen	44,2%	7,9%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 03/2015 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 02/2017 et 02/2022.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 05/2019 et 05/2024.

Que se passe-t-il si CLAY AM n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont les illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 374	EUR 2 292
Incidence des coûts annuels (*)	3,7%	3,8% chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 6,45% avant déduction des coûts et de 2,62% après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement EUR 10 000 et coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de coût d'entrée.	EUR 0
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit (mais la personne qui vous vend le Produit peut le faire).	EUR 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,85% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 285
Coûts de transaction	0,85% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 85
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,04% Description: 15% TTC de la performance au-delà de la performance de l'indice EURO STOXX 50 en euros, dividendes nets réinvestis. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années.	EUR 4

Les tableaux ci-dessus indiquent l'incidence des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Durée de placement recommandée : 5 ans

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

Modalités de rachat : Les actions du Produit peuvent être souscrites ou rachetées chaque jour ouvrable au Luxembourg avant 11h, sur la valeur liquidative évaluée en J, auprès de CACEIS Bank, Luxembourg Branch. La valeur liquidative est calculée J+1 jour ouvrable. Les souscriptions et les rachats sont effectifs J+2 jours ouvrables.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous avez une réclamation concernant ce Produit, l'initiateur du Produit ou de la personne qui vous a conseillé ou qui vous a vendu ce Produit, vous pouvez en premier lieu contacter Clay Asset Management au + 33 (0) 1 44 17 36 55, par courriel via l'adresse ldepolignac@clay-am.com ou par voie postale au 26 rue Saussier Leroy, 75017 Paris.

Si votre plainte n'est pas résolue de manière satisfaisante, vous pouvez l'enregistrer sur notre site internet www.clay-am.com.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site internet <http://www.clay-am.com/la-gestion-collective/>.

Performances passées : Vous pouvez télécharger les performances passées des 7 dernières années via le site internet <http://www.clay-am.com/la-gestion-collective/>.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

Les détails de la politique de rémunération actualisée, y compris, notamment, une description de la manière dont les rémunérations et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et des avantages, y compris la composition du comité de rémunération, lorsqu'un tel comité existe, sont disponibles sur le site internet <http://www.clay-am.com/informations-reglementaires/> et un exemplaire sur papier sera mis à disposition gratuitement sur demande.

Ce document d'informations clés (DIC) est mis à jour au moins annuellement.