

PROFIL DE GESTION

Clay European Multi-Caps est un fonds qui investit sur les actions européennes de toute taille de capitalisation.

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indice de référence (Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis) 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 et de tous secteurs.

Le fonds n'est pas indiciel, la référence à un indice ne constitue qu'un indicateur de comparaison à posteriori de la performance.

Le fonds est investi entre 75 et 100% en actions des marchés de l'Union Européenne et, éligible au Plan d'Epargne en Action (PEA), il sera investi à tout moment à au moins 75% de l'actif net en titres éligibles au PEA.

Le fonds pourra investir en actions de faible capitalisation jusqu'à 20% de l'actif net et en actions des pays émergents dans la limite de 10%.

Le choix des valeurs se fait après analyse des fondamentaux des entreprises et après la rencontre avec leurs dirigeants. Géré de façon dynamique et réactive, le stock picking est conforté par une identification des thématiques de marché, secteurs ou pays à privilégier.

CARACTÉRISTIQUES

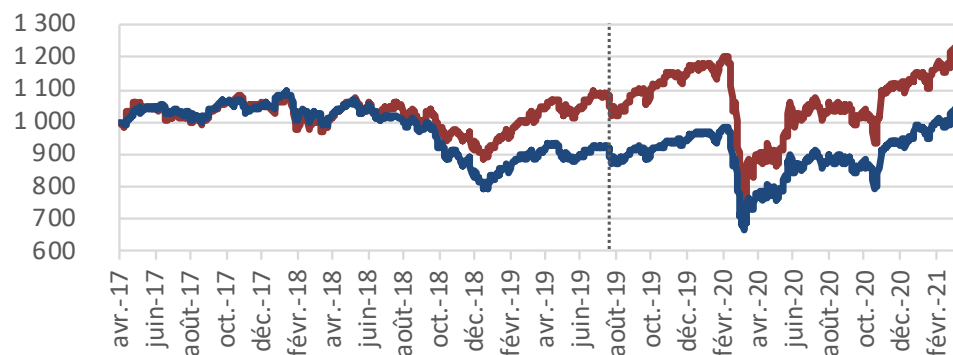
Code ISIN / Code Bloomberg	LU1399084653 / CLEM CER LX Equity
Date de création	12 avril 2017
Gérants	Lucile Combe, Antoine Blanc
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Dépositaire / Valorisateur	Caceis Luxembourg
Valorisation / Centralisation des ordres	Quotidienne / Jour (J) avant 11 heures
Affectation des résultats	Capitalisation
Forme juridique	Compartiment de la SICAV Clay Funds, UCIT V
Frais d'entrée / de sortie	Néant
Frais de gestion	2,00% TTC
Frais administratifs	0,20% TTC Maximum
Commission de performance	15% TTC de la performance annuelle nette de frais du compartiment au-delà de celle de l'indice de référence*

PERFORMANCES

31 Mars 2021

Valeur Liquidative	1056,50	VL d'origine - 12 avril 2017	1000		
Actif Net Global	15,22 M€				
Performances annuelles (1)	YTD	2020	2019***	2018	2017 **
Fonds	11,04%	-1,02%	17,58%	-21,74%	4,46%
Indice de référence*	10,66%	-3,21%	28,20%	-12,03%	3,11%
Performances cumulées (1)	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Création
Fonds	7,28%	11,04%	40,63%	5,11%	5,65%
Indice de référence*	7,88%	10,66%	43,47%	25,58%	24,57%

*** Changement de gérants et redéfinition de la stratégie au 31 juillet 2019 ** du 12 avril au 31 décembre 2017



— Eurostoxx 50 dividendes nets réinvestis — Clay European Multi-Caps

*Indice de référence : Eurostoxx 50 en euros, dividendes nets réinvestis

PROFIL DE RISQUE (1)

	1 an	Création	Indicateur de risque et rendement
Volatilité annualisée	22,53%	18,32%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Eonia capitalisé)	-0,47%	-1,60%	
Ratio de Sharpe	1,82	0,40	← A risque plus faible A risque plus élevé →

COMMENTAIRES DE GESTION

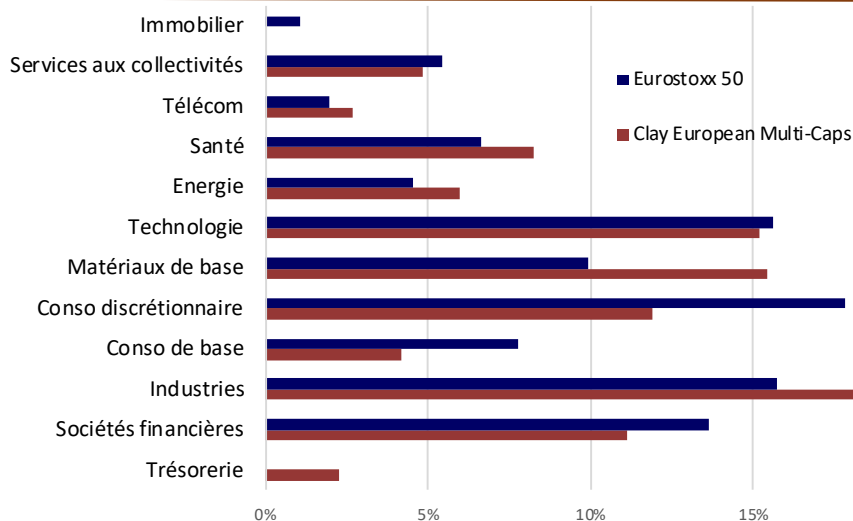
Malgré une dégradation de la situation sanitaire en Europe avec la mise en place de nouvelles restrictions et une campagne de vaccination plus lente qu'anticipée, les marchés actions européens ont connu une progression impressionnante au mois de mars comme l'atteste la hausse de 7,88% de l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis sur le mois.

L'amélioration de la situation outre-Atlantique et la hausse des taux souverains américains ont entraîné une accentuation de la rotation des flux vers les sociétés cycliques et values au détriment des valeurs technologiques et de croissance, rotation qui s'avère très favorable aux indices européens.

Sur le mois, le fonds Clay European Multi-Caps a progressé de 7,28%, ce qui est légèrement inférieur à son indice de référence, l'Eurostoxx 50 dividendes nets réinvestis, qui monte de 7,88%.

Nous avons ainsi continué notre rotation en faveur des sociétés cycliques et values, et avons donc allégé notre poche Services aux collectivités en réduisant nos positions dans EDP Renovaveis, RWE et E.ON, et avons augmenté nos pondération dans la Santé via l'achat de Eurofins Scientific et Carmat, ainsi que dans les Matériaux de base avec le renforcement de Corbion et Glencore.

RÉPARTITION SECTORIELLE (EN %) (1)



(1) : Toutes les données sont présentées au 31 mars 2021

Sources : CLAY AM, REUTERS, BLOOMBERG. Ce document est établi par CLAY AM. Réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation. CLAY AM rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour s'assurer de l'adéquation du produit en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. Les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de CLAY AM à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le compartiment présenté est exposé à différents risques et notamment à un risque de perte en capital. Les informations légales concernant les OPC sont disponibles sur demande auprès de la société ou sur le site Internet www.clay-am.com. Les informations contenues dans ce support sont issues de sources considérées comme fiables, à sa date d'édition.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1) PRINCIPAUX TITRES (1)

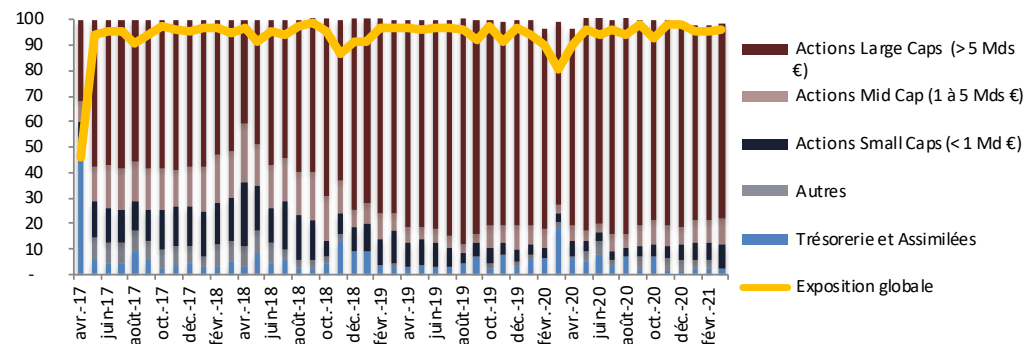
Catégorie	Pourcentage	Titre	Pourcentage
Actions Large Caps (> 5 Mds €)	76,15%	Asml	6,79%
Actions Mid Caps (1 à 5 Mds €)	10,66%	Lvmh	3,92%
Actions Small Caps (< 1 Md €)	9,43%	Linde	3,45%
OPCVM	0,00%	Total	3,41%
Trésorerie et Assimilés	2,21%	Sanofi	3,15%

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE * (1)

Positives	bp	Negatives	bp
Asml	0,71	Abivax	-0,38
Linde	0,50	Adidas	-0,12
Volkswagen	0,41	Valneva	-0,03
Sanofi	0,32	Corbion	-0,02
Lvmh	0,30	Carbios	-0,02

* Contribution = performance mensuelle du titre x poids fin de mois

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1)



PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)

France	50,24%	Royaume -Uni	4,57%
Allemagne	17,23%	Espagne	2,45%
Pays-Bas	11,68%	Suisse	2,33%
Italie	6,54%	Norvège	2,15%