



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 (90% MSCI EMU 50, dividendes nets réinvestis + 10% Ester capitalisé) 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* |



Clay Asset Management est signataire des [Principes pour l'Investissement Responsable](#)

SFDR 8

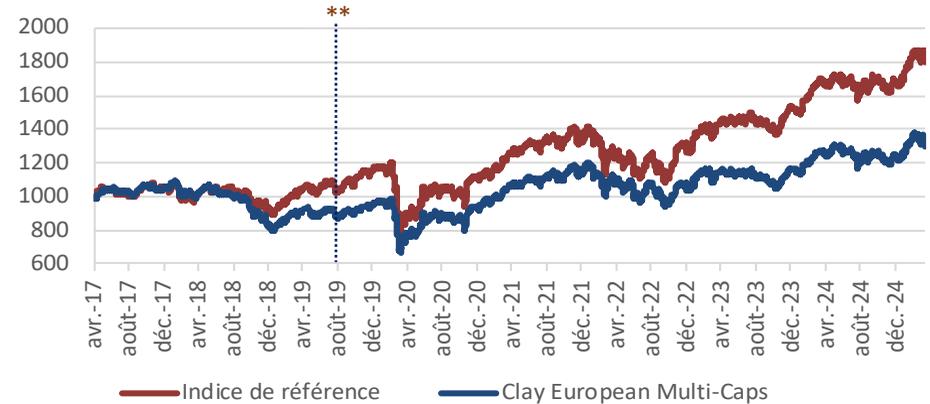
PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)

31 mars 2025

| | | | | | | |
|------------------------|----------|------------------------------|--------|---------|------------|----------|
| Valeur Liquidative | 1295,59 | VL d'origine - 12 avril 2017 | | 1000 | | |
| Actif Net Global | 25,16 M€ | | | | | |
| Performances annuelles | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Fonds | 5,49% | 5,63% | 11,83% | -12,26% | 24,53% | -1,02% |
| Indice de référence* | 7,38% | 9,55% | 21,57% | -9,49% | 23,34% | -3,21% |
| Performances cumulées | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 31/07/19** | Création |
| Fonds | -4,33% | 5,49% | 1,32% | 16,87% | 41,44% | 29,56% |
| Indice de référence* | -2,81% | 7,38% | 5,69% | 42,17% | 67,60% | 79,72% |

*Indice de référence : 90% MSCI EMU 50, dividendes nets réinvestis + 10% ester capitalisé

** Changement de gérants et redéfinition de la stratégie au 31 juillet 2019



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont nettes de frais.

PROFIL DE RISQUE (1)

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------|----------|--------------------------|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | Création | Indicateur de risque SRI | | | | | | |
| Volatilité annualisée | 15,18% | 16,72% | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Taux sans risque (Ester capitalisé) | 3,25% | 5,63% | | | | | | | |
| Ratio de Sharpe | -0,13 | 1,43 | | | | | | | |

← A risque plus faible A risque plus élevé →

(1) : Toutes les données sont présentées au 31 mars 2025

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investissement tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page.



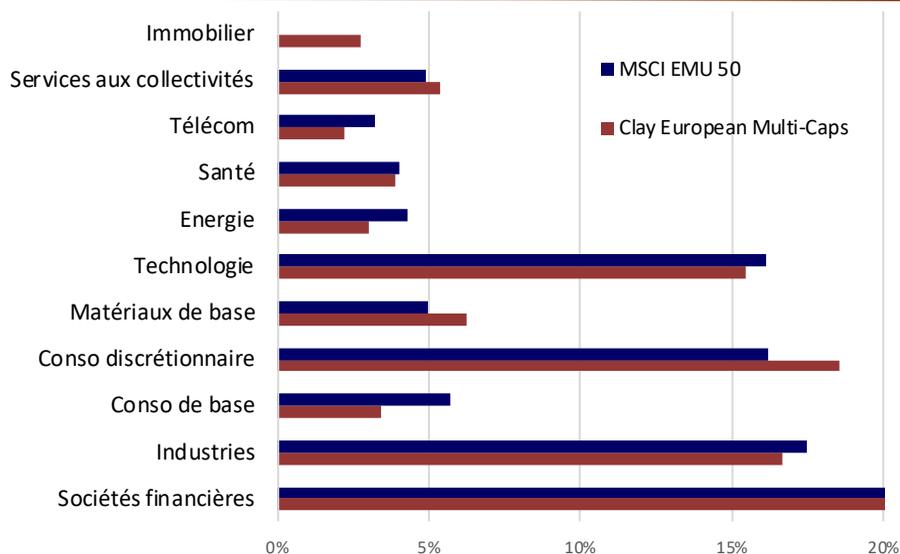
COMMENTAIRES DE GESTION

Le momentum positif observé dans les premiers mois de l'année s'est poursuivi début mars, soutenu par des perspectives économiques encourageantes en Allemagne et en Europe, grâce aux deux principaux plans de relance allemands et au plan de défense européen. Cependant, après ces annonces déjà digérées par les acteurs du marché, les investisseurs cherchaient davantage de catalyseurs pour continuer à propulser les cours, mais cela s'est révélé futile. Un attentisme s'est installé, accompagné de prises de bénéfices. Parallèlement, des inquiétudes ont commencé à émerger face aux incertitudes qui se profilaient aux États-Unis. À partir de la seconde moitié de mars, la guerre commerciale a été déclenchée par le président Trump, qui a annoncé l'augmentation des tarifs sur l'acier et l'aluminium, ainsi que sur l'automobile, affectant des pays comme le Canada, le Mexique, et la Chine. Ainsi sur le mois l'indice Eurostoxx 50 a reculé de 3,94% tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a cédé 9,37%.

Ce contexte n'a pas été porteur pour le compartiment Clay European Multi-Caps qui a de son côté cédé 4,33% au cours du mois de mars.

Sur la période, nous avons renforcé notre exposition à l'Allemagne avec l'entrée en portefeuille de Renk en tout début de mois ainsi que Wacker Chemie, et nous avons pris des profits sur les titres Shell, Geberit et sur nos positions en call DAX.

RÉPARTITION SECTORIELLE (EN %) (1)



(1) : Toutes les données sont présentées au 31 mars 2025

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investissement tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1)

| | |
|--------------------------------|--------|
| Actions Large Caps (> 5 Mds €) | 93,63% |
| Actions Mid Caps (1 à 5 Mds €) | 4,27% |
| Actions Small Caps (< 1 Md €) | 0,67% |
| OPCVM / Autres | 3,21% |
| Trésorerie et Assimilés | -1,49% |

PRINCIPAUX TITRES (1)

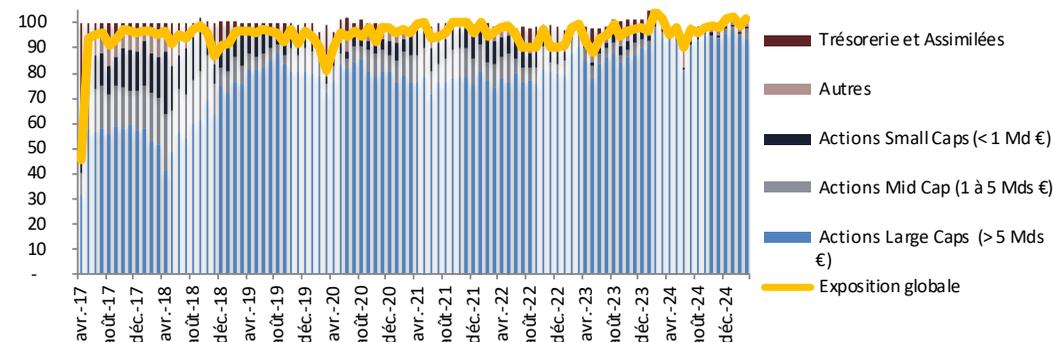
| | |
|----------------|-------|
| Sap | 6,85% |
| Asml | 6,38% |
| Lvmh | 4,32% |
| Allianz | 3,92% |
| Siemens Ag-Reg | 3,70% |

CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE * (1)

| Positives | bp | Negatives | bp |
|-----------|------|--------------------|-------|
| Thales | 0,38 | Lvmh | -0,93 |
| Allianz | 0,24 | Asml | -0,82 |
| Renk | 0,18 | Sap | -0,59 |
| Veolia | 0,15 | Novo Nordisk | -0,55 |
| E.On | 0,14 | Schneider Electric | -0,35 |

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

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1)



PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)

| | | | |
|-----------|--------|----------|-------|
| France | 44,57% | Espagne | 6,14% |
| Allemagne | 28,40% | Danemark | 1,50% |
| Pays-Bas | 9,41% | Suisse | 1,21% |
| Italie | 7,75% | Finlande | 1,02% |



AVERTISSEMENT

Ce document non contractuel est établi par CLAY AM. Réalisé dans un but d'information uniquement, il 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. Le fonds peut être investi dans des OPC gérés par Clay AM ainsi que dans des certificats pour lesquels Clay AM est rémunéré en tant que conseil. 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.

La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « US Person » dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds. Par ailleurs, compte tenu des dispositions du règlement UE N° 833/2014, la souscription des parts/ actions de l'ensemble des fonds gérés par CLAY ASSET MANAGEMENT est interdite à tout ressortissant russe ou biélorusse, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie sauf aux ressortissants d'un État membre et aux personnes physiques titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un État membre.