

PROFIL DE GESTION

Clay European Multi-Assets est un fonds européen, flexible et diversifié en termes d'actifs. L'objectif du fonds est d'offrir sur un horizon de placement supérieur à 3 ans une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions de la zone euro.

En fonction des anticipations de marchés de l'équipe de gestion, l'exposition du fonds aux actions sera comprise entre 0 et 60% de l'actif net et l'exposition aux marchés de taux, obligataires et/ou monétaires pourra fluctuer de 40% à 100% de l'actif net.

Une sélection de produits de taux est effectuée au sein d'un univers large : produits monétaires, obligations de toute nature, Etats (maximum 100%), entreprises privées (maximum 100% pour les titres notés Investment Grade, maximum 90% pour les titres à haut rendement, maximum 30% pour les titres non notés) et obligations convertibles (maximum 50%). Le niveau de notation moyen des émetteurs pourra aller jusqu'à BB- (référence S&P) et la sensibilité moyenne du fonds sera comprise entre 0 et 7. Par ailleurs, la sélection d'actions est effectuée à travers une gestion de conviction.

D'une manière générale, la stratégie d'investissement repose sur la recherche permanente d'un équilibre entre rentabilité espérée et risque associé dans le choix des actifs.

CARACTÉRISTIQUES

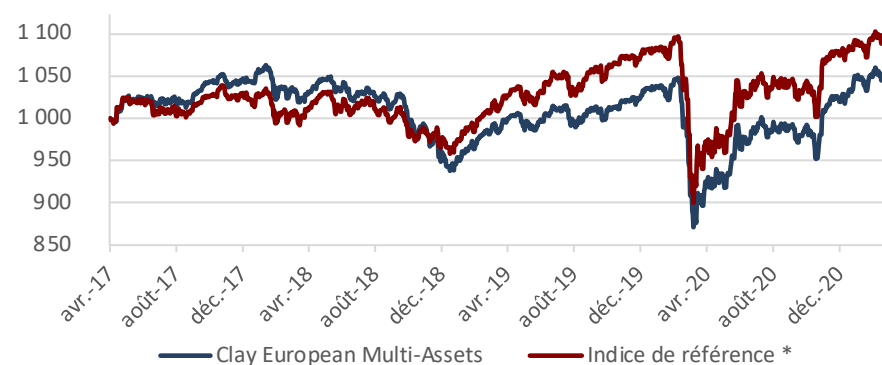
Code ISIN / Code Bloomberg	LU1399084497 / CLMLAER LX Equity
Date de création	12 avril 2017
Gérants	Lucile Combe, Antoine Blanc
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Dépositaire / Valorisateur	Caceis Luxembourg
Valorisation / Centralisation des ordres	Quotidienne / Jour (J) avant 11 heures
Affectation des résultats	Capitalisation
Forme juridique	Compartiment de la SICAV Clay Funds, UCIT V
Frais d'entrée / de sortie	Néant
frais de gestion	1,20% 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	1082,23	VL d'origine - 12 avril 2017	1000		
Actif Net	26,76M€				
Performances annuelles (1)	YTD	2020	2019	2018	2017 **
Fonds	4,91%	-0,18%	9,21%	-9,19%	4,21%
Indice de référence*	4,01%	0,41%	11,57%	-4,92%	1,56%
Performances cumulées (1)	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Création
Fonds	3,55%	4,91%	19,12%	5,67%	8,22%
Indice de référence*	3,32%	4,01%	17,42%	12,17%	12,51%

** du 12 avril au 31 décembre 2017



*Indice de référence : 60% Euro MTS 3-5 ans coupons réinvestis, 40% Eurostoxx 50 en euros, dividendes nets réinvestis

PROFIL DE RISQUE

	1 an	Création	Indicateur de risque et rendement
Volatilité annualisée	9,68%	8,27%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Eonia capitalisé)	-0,47%	-1,60%	
Ratio de Sharpe	2,02	1,19	

← A risque plus faible A risque plus élevé →

COMMENTAIRE 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. Dans le même temps, la réaffirmation par la BCE de son soutien sans faille et l'annonce de l'accélération de son programme d'achats d'actifs, ont permis de stabiliser les taux souverains européens. La combinaison de marges de crédits des entreprises européennes et de taux souverains stables, couplée à une forte progression des actions, ont permis au fonds Clay European Multi-Assets, surexposé sur les actions et les dettes privées, de bien se comporter et de progresser de 3,55% sur le mois contre 3,32% pour son indice de référence.

Parmi les principaux mouvements réalisés, nous avons pris des profits sur les sociétés Unibail-Rodamco, BP, ArcelorMittal et STMicroelectronics et avons intégré en portefeuille du Eurofins Scientific, du Aker Carbon Captur, du Vivendi, du Glencore et du Corbion. Coté obligataire, nous avons pris des profits sur les Ipsos 2025 et les OC Elis 2023 et, face à de nombreux remboursements ou rappels nous avons entré du CMA CGM 2025 et 2022, du Spie 2024, du Titim 2022 et du Repsol 4,5% perp.

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

DONNÉES FONDAMENTALES * (1)

Duration moyenne	2,39
Sensibilité du portefeuille	2,34
Taux moyen pondéré à maturité**	2,10

** Rendement estimé au pire -Source Bloomberg

* Hors Trésorerie et Assimilées

RÉPARTITION PAR RATING (1)

Trésorerie et Assimilées	29,09%	54,13%
Investment Grade	25,04%	
High Yield	22,07%	
Non noté	23,80%	

** Rating S&P source Bloomberg

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

Etats zone euro	2,54%
Financières	37,25%
Corporate	29,59%
<i>Dont Convertibles</i>	11,69%
Autres	30,62%

PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)

France	59,58%
Italie	16,70%
Luxembourg	7,97%
Pays-Bas	7,33%
Belgique	3,84%
Allemagne	2,83%

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

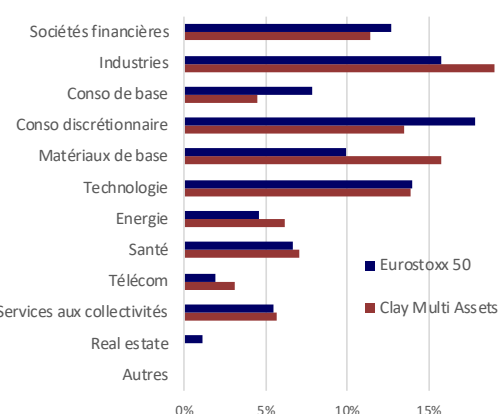
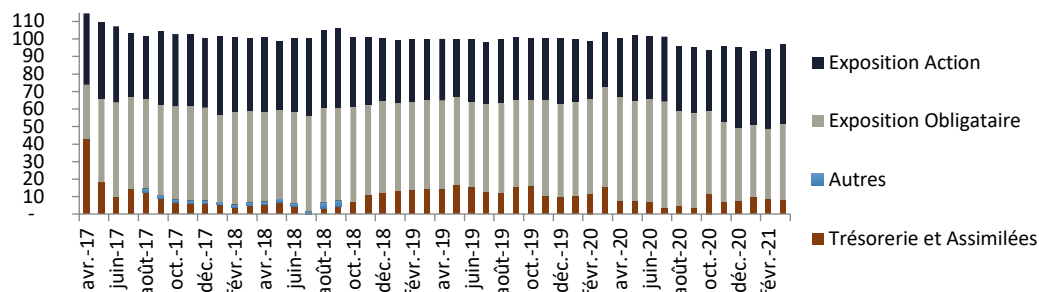
	Allocation	Exposition*
ACTIONS	44,49%	45,29%
Futures et Options	-1,01%	
OBLIGATIONS	35,53%	43,46%
Obligations convertibles	7,01%	
Dérivés Taux	-	
OPCVM	7,25%	-
Trésorerie et Assimilées	5,68%	8,01%

* dont expositions dérivées des OC, produits dérivés et OPCVM

PRINCIPAUX TITRES (1)

Actions		Obligations	
Asml	3,1%	Fc. Verte 2025	2,2%
Lvmh	2,2%	Natixis Perp.	2,1%
Linde	1,6%	Phalsbourg 2024	1,9%
Total	1,5%	Bnp Fortis Perp.	1,6%
Sanofi	1,4%	Btp Italie 2025	1,5%
Allianz	1,3%	Quadient Perp.	1,5%

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)



ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE* (1)

France	49,39%
Allemagne	17,17%
Pays-Bas	12,06%
Italie	6,59%
Royaume-Uni	4,66%
Espagne	2,70%
Norvège	2,09%

* Principales expositions

(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.