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 NEW HORIZONS

un compartiment de CLAY FUNDS

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

USD (cap) Capitalisation ISIN : LU1966664606

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 CLAY NEW HORIZONS est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire s'exposant à l'évolution des marchés actions des pays émergents (Asie, Amérique Latine, Europe, Russie, Moyen Orient et Afrique), au travers d'une sélection dite de « stock picking » ; c'est-à-dire en sélectionnant de façon discrétionnaire les entreprises qui présentent tant une perspective de bénéfices à moyen/long terme, qu'un potentiel d'appréciation sur la base d'une approche des fondamentaux de l'entreprise (notamment la qualité de la structure financière, son positionnement concurrentiel, ses perspectives futures et la qualité des équipes de management), 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. L'indicateur de référence est composé à 50% de l'indice SOFR capitalisé et à 50% de l'indice MSCI Emerging Net Total Return USD Index, dividendes nets réinvestis.

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

Pour répondre à l'objectif de gestion, le Produit sera investi, directement ou indirectement, de 0% à 100% de l'actif net :

- Principalement, en actions de sociétés dont le siège social ou l'activité prépondérante est localisé dans les pays émergents, de tout secteur économique. L'investissement dans des actions de petites ou moyennes capitalisations, c'est-à-dire dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1,5 milliard d'USD, restera toutefois limité à 20% de l'actif net.
- Dans un contexte de marchés moins favorable, en produits de taux en euros et USD au sens large : produits monétaires, titres de créances, obligations de toutes natures (États, entreprises privées). Le niveau de notation moyen des émetteurs pourra aller jusqu'à BB- (référence S&P) ou une notation équivalente par une autre agence de notation ou une notation issue de l'analyse de la Société de gestion.

Le Produit pourra être investi au maximum à 60% en titres dits haut rendement (« High Yield »).

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

Il pourra aussi intervenir sur des futures ou des options sur actions ou indices actions, sur taux d'intérêt, titres et devises à des fins de couverture et/ou d'exposition.

L'exposition globale nette aux marchés des actions, des taux et des devises ne dépassera pas 125% de l'actif net du Produit.

Le Produit pourra être exposé à un risque de change en conséquence de ses investissements sur des devises jusqu'à 100% de l'actif net du Produit.

Le Produit applique une approche de sélectivité Best-in-class qui consiste à exclure de son univers d'investissement les émetteurs les moins bien notés au sein d'un même secteur au regard des caractéristiques environnementales, sociales et de qualité de gouvernance (ESG) retenues dans la méthodologie propriétaire de CLAY AM. Le Produit est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 8 du Règlement SFDR.

La devise du Produit est exprimé en USD.

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 dynamique 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 scenarios 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 crédit et de taux d'intérêt liés aux investissements dans des Obligations : Le Produit, investissant en obligations, titres du marché monétaire ou autres titres de créance, court le risque que l'émetteur fasse défaut. La probabilité d'un tel évènement dépend de la qualité de l'émetteur. Une hausse des taux d'intérêts peut induire une baisse de la valeur des titres à revenus fixes détenus par le Produit. Le prix et le rendement d'une obligation variant en sens inverses, une baisse de prix de l'obligation est accompagnée par une hausse de son rendement.

Risques liés à la détention d'obligations "high yield": Le Produit investi en obligations spéculatives qui peuvent générer des revenus plus importants que des obligations de qualité mais au coût d'un niveau de risque supérieur.

Risque lié aux marchés émergents : 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.

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 lié à l'utilisation d'instruments dérivés : L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative, à la hausse comme à la baisse et est susceptible d'augmenter les risques de taux.

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 influer 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 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**	$ 4 790	$ 3 530
	Rendement annuel moyen	-52,1%	-18,8%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$ 6 810	$ 8 550
	Rendement annuel moyen	-31,9%	-3,1%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$ 10 490	$ 11 770
	Rendement annuel moyen	4,9%	3,3%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$ 14 640	$ 17 690
	Rendement annuel moyen	46,4%	12,1%

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 USD 10 000.
Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 06/2021 et 12/2024.
Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 01/2015 et 01/2020.
Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 02/2016 et 02/2021.

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 récupéreriez 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 USD sont investis.

Investissement 10 000 $	**Si vous sortez après 1 an**	**Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)**
Coûts totaux	$ 463	$ 2 990
Incidence des coûts annuels (*)	4,6%	4,8% 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 8,10% avant déduction des coûts et de 3,31% 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 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.	$ 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).	$ 0
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,84% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	$ 284
Coûts de transaction	0,99% 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.	$ 99
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	0,80% Description: 20% de la performance au-delà de la performance de l'indice composite de référence (50% de l'indice Ice Libor USD Overnight et 50% de l'indice MSCI Emerging Net total Return USD Index, dividendes nets réinvestis). L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années.	$ 80

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 4 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.