

PROFIL DE GESTION

Clay World Multi-Assets est un fonds international, flexible et diversifié tant en terme de zones géographiques que de classes d'actifs.

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indicateur de référence sur une durée supérieure à 3 ans, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions internationaux. L'indicateur de référence est composé pour 60% de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond 3/5 ANS coupons réinvestis et pour 40% de l'indice MSCI World dividendes net réinvestis.

En fonction des anticipations de marchés de l'équipe de gestion, l'exposition du fonds aux actions sera comprise entre 0 et 60%.

L'investissement en 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.

Pour répondre à l'objectif de gestion, le fonds sera également investi en produits de taux au sens large : produits monétaires, titres de créances, obligations de toutes natures, entre 40% et 100% de son actif net.

Le niveau de notation moyen des émetteurs notés pourra aller jusqu'à BB- (référence S&P) ou une notation équivalente. Le fonds pourra être investi au maximum à 60% en titres dits haut rendement (« High Yield »). Les obligations émises par des émetteurs non notés par une agence de notation ne dépasseront pas 30% de l'actif du Compartiment. Le fonds pourra investir jusqu'à 100% en OPC. 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.

CARACTÉRISTIQUES*

Code ISIN / Code Bloomberg	LU1966664788 / CLYWMEC LX
Date de création	27 janvier 2020
Gérants	Cyril Bergé
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	1,50% 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*

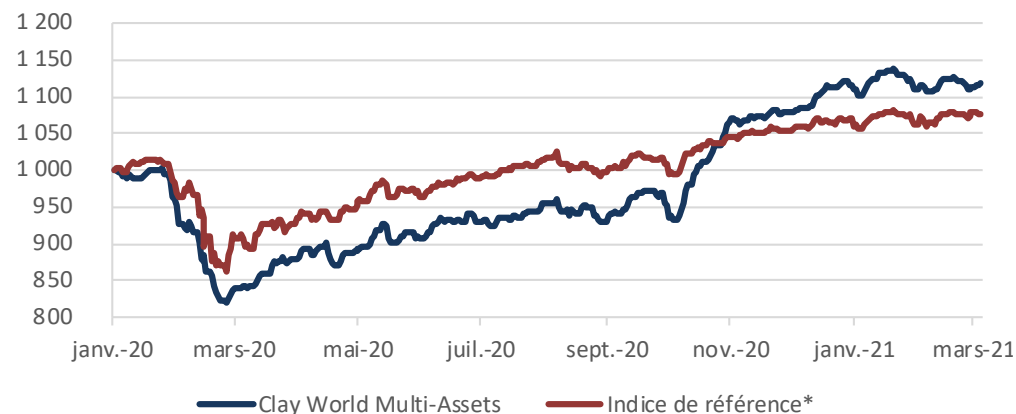
PERFORMANCES*

31 Mars 2021

Valeur Liquidative	1119,07	VL d'origine - 27 Janvier 2020			1000
Actif Net Global	14,44M€				
Performances annuelles (1)	YTD	2020**			
Fonds	3,22%	8,42%			
Indice de référence*	1,59%	6,09%			
Performances cumulées (1)	1 mois	3 mois	1 an	YTD	Création
Fonds	0,83%	3,22%	33,05%	3,22%	11,91%
Indice de référence*	1,43%	1,59%	18,87%	1,59%	7,78%
Quartiles Quantalys ***	3	1	1	1	-

** du 27 Janvier 2020 au 31 décembre 2020

*** catégorie : allocation flexible monde



*Indice de référence : 60% FTSE MTS Eurozone Gvt Bond 3/5 ans, calculé coupons réinvestis + 40% MSCI World, dividendes nets réinvestis

PROFIL DE RISQUE*

	1 an	Création	Indicateur de risque et rendement						
Volatilité annualisée	11,34%	14,54%	1	2	3	4	5	6	7
Taux sans risque (Eonia capitalisé)	-0,47%	-0,55%							
Ratio de Sharpe	2,96	0,86							

← A risque plus faible A risque plus élevé →

COMMENTAIRE DE GESTION

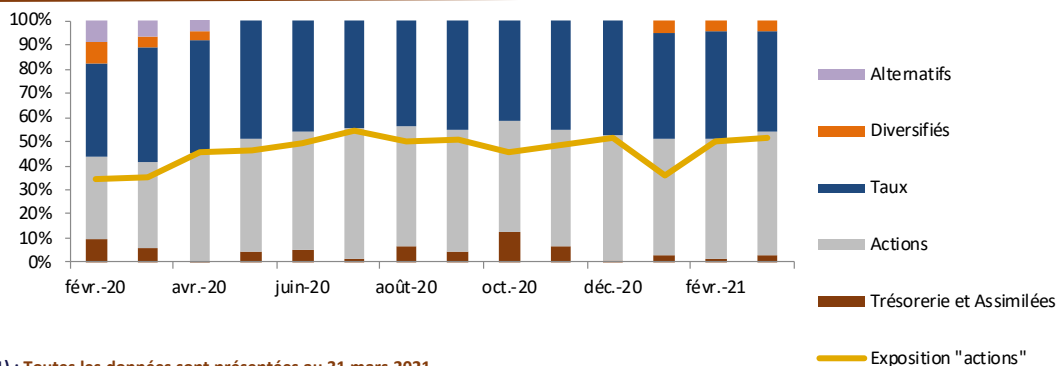
Malgré une dégradation de la situation sanitaire dans de nombreux pays au cours du trimestre, la mise en place de nouvelles restrictions et une campagne de vaccination plus lente qu'anticipée (en Europe et dans les pays émergents), les marchés actions ont connu une progression impressionnante de leurs indices au cours de ces 3 premiers mois de 2021 avec un gain même tonitruant de 7,78% de l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis ou de 3,10% de l'indice MSCI World 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 World Multi-Assets de progresser de 3,22% contre 1,59% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs à la performance ont été majoritairement les OPC actions européennes, tandis que la performance a été dégradée par les positions sur les marchés émergents.

Parmi les principaux mouvements réalisés, nous avons pris des profits sur les sociétés Nacon, Worldline, ASML Holdings, Shopify pour se porter acquéreur de titres liés à la consommation comme JD Wetherspoon ou Norwegian Cruise. Pour la partie OPC, nous avons soldé le certificat Low Carbon Basket avec un gain de plus de 15% et avons pris nos bénéfices sur les OPC à fort bêta comme BNPP Disruptive Technology, BNPP Energy Transition et avons renforcé la partie « value » du portefeuille par le renforcement de Edr US Value. En outre, nous avons renforcé les OPC investis dans les petites valeurs européennes ou de gestion de conviction actions européennes.

Même si nous pensons que les marchés peuvent être amenés à « reprendre leur souffle » ce qui d'ailleurs serait salubre, nous restons constructifs pour le trimestre qui se présente. A l'adage « les arbres ne grimpent pas jusqu'au ciel » qui pourrait anesthésier notre gestion, nous préférons nous concentrer à identifier les zones géographiques / secteurs qui poursuivront leur ascension dans cette économie mondiale en « recovery ».

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (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.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE* (1)

	Allocation
Actions	51,17%
Taux	41,91%
Diversifiés	4,32%
Alternatifs	0,00%
Trésorerie et Assimilées	2,61%

ALLOCATION GLOBALE* (1)

Zone géographique	Allocation
Europe	62,24%
USA (& thémat. globale)	19,13%
Émergents	18,63%

PORTEFEUILLE TITRES VIFS* (1)

PRINCIPALES POSITIONS* (1)

Exxon Mobil	1,92%
Rexel	1,42%
Bnp Paribas	1,28%
Derichebourg	1,18%
Gensight	1,15%
Bmw	1,10%
J D Wetherspoon	0,99%
Ams	0,99%
Valneva	0,96%
Samsonite	0,94%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE* (1)

Positives	bp
Apache	0,23%
Boeing	0,17%
Bmw	0,15%
Exxon Mobil	0,13%
Negatives	bp
Abivax	-0,27%
Gensight	-0,26%
Ams	-0,15%
Norwegian Cruise	-0,13%

PORTEFEUILLE OPC* (1)

PRINCIPALES POSITIONS* (1)

Corum Butler Europ HY Bond I	7,54%
Clay Short Term Bonds	7,33%
Lazard Convertible Global IC	6,66%
Clay European MultiCaps	5,10%
IVO Fixed Income I	4,91%
Carmignac Ptf EM Pat F	4,32%
Clay New Horizons	4,19%

ALLOCATION OPC* (1)

