

PROFIL DE GESTION

Le FCP Mouv'Col est un fonds international, flexible et diversifié tant en terme de zones géographiques que de classes d'actifs.

L'objectif du fonds est la recherche de performance principalement sur les marchés actions ou obligataires de la zone euro ou internationaux, sur la durée de placement recommandée grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions internationaux.

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'euros, 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 0% et 100% de son actif net. A ce titre, l'exposition aux marchés de taux répondra aux caractéristiques suivantes, à savoir tous types de zones géographiques, tous types d'émetteurs qu'ils soient publics ou assimilés ou privés et tous types de qualité que ce soit « Investment Grade » ou « High Yield ».

Enfin le fonds peut s'exposer à des stratégies de diversification, dont l'évolution peut être décorrélée des marchés actions et taux jusqu'à 40% de son actif net.

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.

CARACTÉRISTIQUES*

Code ISIN	FR0012517258
Date de création	24 mars 2014
Gérants	Cyril Bergé
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Dépositaire / Valorisateur	CIC Paris / CM-CIC Paris
Valorisation / Centralisation des ordres	Tous les vendredis / Le jeudi avant 12 h
Affectation des résultats	Capitalisation
Forme juridique	FCP de droit français
Frais d'entrée / de sortie	Néant
Frais de gestion	1,20% TTC
Frais administratifs	0,10% TTC Maximum
Commission de performance	Néant

PERFORMANCES*

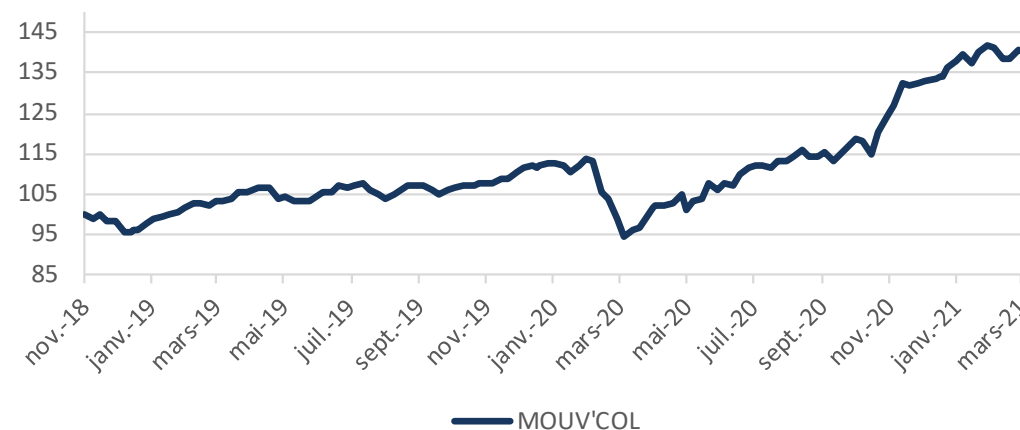
26 Mars 2021

Valeur Liquidative	133,42	VL de reprise de gestion au 16 novembre 2018			96,06
Actif Net Global	10,22M€				
Performances annuelles (1)	YTD	2020	2019	2018**	
Fonds	3,65%	20,12%	16,33%	-4,10%	
Performances cumulées (1)	1 mois	3 mois	1 an	YTD	Reprise
Fonds	0,28%	3,65%	46,81%	3,65%	38,89%
Quartiles Quantalys ***	2	1	1	1	-

** du 16 novembre 2018 au 31 décembre 2018

*** catégorie : allocation flexible monde

Reprise de la gestion du fonds au 16/11/2018



PROFIL DE RISQUE*

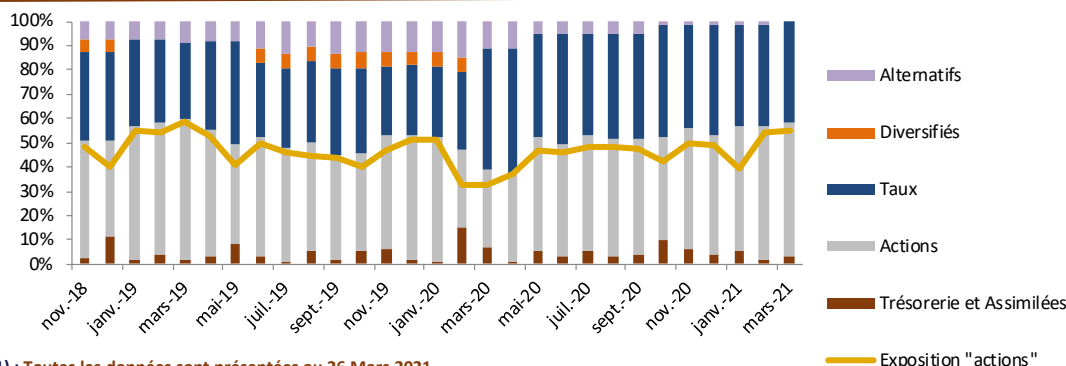
	1 an	Reprise	Indicateur de risque et rendement							
Volatilité annualisée	12,37%	11,80%	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7				
Taux sans risque (Eonia capitalisé)	-0,47%	-1,02%								
Ratio de Sharpe	3,62	2,92	<table border="1"><tr><td colspan="3">← A risque plus faible</td><td colspan="4">A risque plus élevé →</td></tr></table>	← A risque plus faible			A risque plus élevé →			
← A risque plus faible			A risque plus élevé →							

*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.

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 Mouv'Col de progresser de 3,65%. 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 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 salutaire, 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 26 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	54,92%
Taux	41,95%
Diversifiés	0,00%
Alternatifs	0,00%
Trésorerie et Assimilées	3,13%

ALLOCATION GLOBALE* (1)

Zone géographique	Allocation
Europe	63,32%
USA (& thémat. globale)	20,66%
Émergents	16,02%

PORTEFEUILLE TITRES VIFS* (1)

PRINCIPALES POSITIONS* (1)

Exxon Mobil	2,13%
Apache	1,99%
Samsonite	1,62%
Rexel	1,55%
Bnp Paribas	1,31%
Gensight Biologics	1,29%
Derichebourg	1,20%
Ams	1,07%
Boiron	1,04%
BMW	1,03%

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE* (1)

Positives	bp
Exxon Mobil	0,18%
Boeing	0,14%
Rexel	0,10%
BMW	0,10%
Negatives	bp
Gensight Biologics	-0,25%
Norwegian Cruise Line	-0,19%
Abivax	-0,18%
Ams	-0,16%

PORTEFEUILLE OPC* (1)

PRINCIPALES POSITIONS* (1)

Clay Short Term Bonds	9,23%
Corum Butler Eur HY Bond I	7,60%
Lazard Convertible Global IC	6,24%
IVO Fixed Income I	5,56%
Clay European MultiCaps	5,29%
Clay New Horizons	4,47%
Tikehau 2022 I	4,00%

ALLOCATION OPC* (1)

