



#### **PROFIL DE GESTION**

## SFDR 8

SDA Gestion a pour objectif de viser une performance annualisée de 2% nette de frais sur une durée de placement recommandée de 3 ans minimum. Afin de réaliser cet objectif, la société de gestion met en place deux types de stratégie : une stratégie de portage et dans une moindre mesure, une stratégie active, plus tactique.

La stratégie de portage consiste à sélectionner des titres intéressants du point de vue risque/rendement et à les conserver tant que ce profil est maintenu. C'est une approche en rendement absolu et l'analyse se concentre sur la capacité de remboursement et/ou de refinancement de l'émetteur. Cette stratégie sera la stratégie dominante du portefeuille. De manière plus opportuniste, via la stratégie active, plus tactique, le fonds sélectionnera des titres que la société de gestion considère comme disposant des meilleures perspectives en matière de crédit, d'un potentiel de resserrement d'écart de taux.

La sélection des titres se fait en deux étapes : la première étape repose sur une allocation d'actifs au sein de l'univers d'investissement et la seconde étape consiste en une sélection rigoureuse des signatures, appartenant aux classes d'actifs privilégiées dans la phase d'allocation. Pour mettre en place sa stratégie, le gérant interviendra principalement sur les titres de créance, de tous secteurs, de toutes notations. Les zones d'intervention sont les pays membres de l'OCDE.

L'exposition aux titres souverains et notés Investment Grade pourra aller jusqu'à 100% de l'actif, les titres dits haut rendement pourront représenter un maximum de 60% de l'actif, tandis que les émetteurs non notés ne dépasseront pas 60% de l'actif et les obligations convertibles 30%. La sensibilité moyenne du fonds sera comprise entre 0 et 5. L'exposition au risque action, sera essentiellement indirecte (obligations convertibles, produits mixtes et dérivés simples) et limitée à 30% de l'actif net. L'exposition aux OPCVM / FIA sera limitée à 20% de l'actif net. Le fonds ne sera pas exposé au risque de change.

# **CARACTÉRISTIQUES**

Code ISIN

Date de création

Gérants

Horizon de placement

Dépositaire / Valorisateur

Valorisation / Centralisation des ordres

Affectation des résultats

Forme juridique

Frais d'entrée / de sortie

Frais de gestion

FR0013336781

2 août 2018

Lucile Combe, Antoine Blanc

Supérieur à 3 ans

CM-CIC Paris

Tous les vendredis / Le vendredi avant 12 h

Distribution / Capitalisation

FCP UCIT V

5% maximum / Néant

0,6% TTC

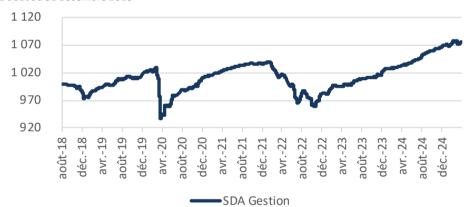
## **PERFORMANCES** (NETTES DE FRAIS)

#### Ouantalys - 全全全

#### 31 mars 2025

Valeur Liquidative	1075,23	VL d'origine - 2 août 2018		1000		
Actif Net Global	16,13 M€	'	VL a origine - 2 aout 2018			1000
Performances annuelles	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
SDA Gestion	0,37%	4,31%	4,65%	-5,56%	2,46%	-0,80%
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	YTD
SDA Gestion	-0,34%	0,37%	1,38%	3,99%	5,68%	0,37%

\* du 2 août au 31 décembre 2018



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

### **PROFIL DE RISQUE**

	1 an *	Création*	Indicateur de risque SRI		
Volatilité annualisée	0,95%	2,90%	1 2 3 4 5 6	7	
Taux sans risque (Ester capitalisé)	3,25%	6,13%	1 2 3 4 5 6		
Ratio de Sharpe	0,79	0,48	A risque plus faible A risque pl	us élevé	



Clay Asset Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable

#### (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 doit tenir compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page. Sources : CLAY AM, REUTERS, BLOOMBERG.



**RÉPARTITION PAR RATING \*\* (1)** 



#### **COMMENTAIRE DE GESTION**

Malgré une nette surperformance sur leurs pairs américains, les marchés d'actifs risqués européens n'ont pas résisté aux premières annonces de droits de douane par Donald Trump à compter de la mi-mars. L'indice Euro Stoxx 50 a ainsi cédé 3,84% sur le mois. L'approche et la crainte du « Libération Day » le 2 avril ont également entrainé plus d'aversion au risque. En toute logique, les marges de crédit des dettes des entreprises privées se sont également tendues, progressant de près de 40 pbs pour le segment à haut rendement à 5 ans. Dans le même temps, si les taux américains sont restés stables, les taux souverains européens et notamment allemands ont fortement progressé sur le mois, de 33 pbs. Si l'annonce d'un plan de défense européen de 800 mds et le vote d'un plan de relance de 500 mds d'euros en Allemagne, avec un amendement de la règle du frein à l'endettement sont une excellente nouvelle pour la croissance européenne, la perspective de leur financement a pesé sur les taux souverains européens à long terme. La banque centrale européenne a cependant poursuivi son cycle de baisse des taux en mars et devrait continuer en 2025.

Ce contexte n'a pas été très porteur pour le fonds SDA gestion qui a cédé 0,34% sur le mois subissant la double peine de la hausse des rendements d'Etats et des marges de crédit des entreprises. Nous considérons cependant que la progression des taux souverains allemands a été excessive et nous maintenons l'essentiel de nos positions. Du coté des dettes d'entreprises nous avons profité des tensions et d'un marché primaire actif pour entrer des Fnac 29, des OVH 31, des HLD 30, des Seché Environnement 30.Les Crédit Agricole 25, les Santander 25 et les Infineon perp. ont été remboursées à maturité.

# EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE (1) RÉPARTITION SECTORIEUE (EN %) (1)

EXPOSITION GEO	JUKAPHIQUE (1) N	REPARTITION 3E	CIORIELLE (EN %)(1)
France	44,64%	Utilities	4,50
Allemagne	9,74%	Transport  Loisirs & Voyages	1,47
Espagne	7,63%	Technologie	1,86
Pays-Bas	5,13%	Industrie Assurance	7,22
Italie	5,11%	Auto	2,66
Belgique	2,99%	Telecommunications/Médias	3,82
Luxembourg	2,52%	Retail Immobilier	7,99
Portugal	1,38%	Environnement / ENR	4,37
Suisse	1,25%	Autres services financiers  Chimie	2,48
		Financières (h. Assurances)	13,04
		Souverains	16.25

## **STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)**

Obligations		81,81%	Trésorerie et Assimilées	10,16%	60,87%
	Etats Zone Euro	16,25%	Investment Grade	50,71%	00,877
	Financières	20,25%	High Yield		23,73%
	Corporate (h. financières)	45,31%	Tracker Short High Yield		-2,50%
	Dont Convertibles	5,62%	Non noté		12,90%
OPCVM / Autres 16,19%		** Rating S&P, à défaut Moody's, Fitch			
Trésorerie et Assimilées		10,16%	(émission, à défaut émetteur) - Source Bloomberg		
	Dont OPCVM	8,15%			
Sensibil	lité actions du fonds via les				

0,26%

# DONNÉES FONDAMENTALES (1)

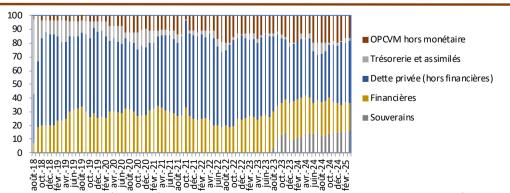
OC et dérivés



## PRINCIPAUX TITRES (1)

Allemagne 2,2% 2034	5,99%
Es pagne 3,45% 2034	5,08%
Bnp Fortis Float Perp.	2,99%
Fnac 0,25% 2027	2,63%
Espagne 2,5% 2027	2,55%

# **ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (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 doit tenir compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page. Sources : CLAY AM, REUTERS, BLOOMBERG.

#### **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.