

**PROFIL DE GESTION**

**SFDR 8**

Clay European Multi-Caps est un fonds qui investit sur les actions européennes de toute taille de capitalisation.

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à son indice de référence (90% MSCI EMU 50, dividendes nets réinvestis + 10% Ester capitalisé) sur une durée supérieure à 5 ans grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés actions de l'Union Européenne au travers d'une sélection dite de « stock picking », c'est-à-dire une sélection de titres de toutes capitalisations boursières et de tous secteurs.

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

Le fonds est investi entre 75 et 100% en actions des marchés de l'Union Européenne et, éligible au Plan d'Épargne en Action (PEA), il sera investi à tout moment à au moins 75% de l'actif net en titres éligibles au PEA.

Le fonds pourra investir en actions de faible capitalisation jusqu'à 20% de l'actif net et en actions des pays émergents dans la limite de 10%.

Le choix des valeurs se fait après analyse des fondamentaux des entreprises et après la rencontre avec leurs dirigeants. Géré de façon dynamique et réactive, le stock picking est conforté par une identification des thématiques de marché, secteurs ou pays à privilégier.

**CARACTÉRISTIQUES**

Code ISIN / Code Bloomberg	LU1399084653 / CLEMCER LX Equity
Date de création	12 avril 2017
Gérants	Lucile Combe, Antoine Blanc
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	2,00% 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*



Clay Asset Management est signataire des [Principes pour l'Investissement Responsable](#)

**PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)**

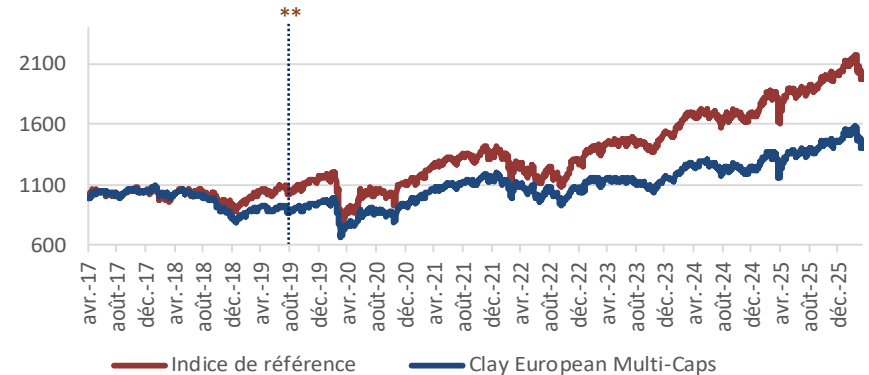


**31 mars 2026**

<b>Valeur Liquidative</b>	<b>1419,21</b>	<b>VL d'origine - 12 avril 2017</b>		<b>1000</b>		
<b>Actif Net Global</b>	<b>29,53 M€</b>					
<b>Performances annuelles</b>	<b>YTD</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fonds	-4,18%	20,60%	5,63%	11,83%	-12,26%	24,53%
Indice de référence*	-2,46%	21,97%	9,55%	21,57%	-9,49%	23,34%
<b>Performances cumulées</b>	<b>1 mois</b>	<b>3 mois</b>	<b>1 an</b>	<b>3 ans</b>	<b>31/07/19**</b>	<b>Création</b>
Fonds	-9,97%	-4,18%	9,54%	23,68%	54,94%	41,92%
Indice de référence*	-8,16%	-2,46%	10,80%	39,06%	85,70%	99,14%

\*Indice de référence : 90% MSCI EMU 50, dividendes nets réinvestis + 10% ester capitalisé

\*\* Changement de gérants et redéfinition de la stratégie au 31 juillet 2019



Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont nettes de frais.

**PROFIL DE RISQUE (1)**

	<b>1 an</b>	<b>Création</b>	<b>Indicateur de risque SRI</b>
Volatilité annualisée	18,11%	16,84%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Ester capitalisé)	1,33%	6,04%	
Ratio de Sharpe	0,45	2,13	

← A risque plus faible      A risque plus élevé →



A risque plus faible      A risque plus élevé

(1) : Toutes les données sont présentées au 31 mars 2026

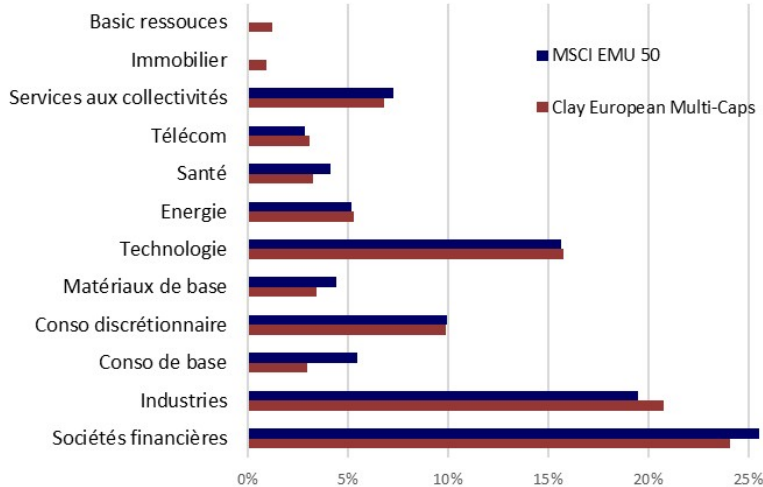
Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investissement tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page.

**COMMENTAIRES DE GESTION**

Après un mois de conflit, les frappes américaines et israéliennes ont fortement affaibli le régime iranien, avec l'élimination du Guide suprême, de plusieurs hauts responsables et la dégradation des capacités militaires. En revanche, le programme nucléaire demeure largement intact en raison de la forte protection des sites. Malgré cette fragilisation, aucun soulèvement populaire significatif n'a émergé. La fermeture du détroit d'Ormuz a provoqué une envolée des prix de l'énergie et des taux d'intérêt, alimentant les tensions inflationnistes et dégradant les perspectives de croissance mondiale. Les marchés actions ont corrigé nettement, l'Europe sous-performant les États-Unis : seul le secteur de l'énergie progresse, tandis que les Utilities et les Télécoms jouent un rôle défensif. La hausse des coûts de financement et le risque stagflationniste pèsent sur les valorisations, renforçant l'aversion au risque. Le conflit demeure ainsi le principal facteur d'incertitude pour les investisseurs, devant les réactions attendues des banques centrales face au choc inflationniste.

Dans cet environnement, le fonds Clay European Multi-Caps a souffert et a reculé de 9,97% sur la période à cause d'une exposition importante à l'industrie et aux valeurs technologiques. Au cours de la période, nous avons renforcé notre exposition au secteur de la défense avec l'entrée de Hensoldt en portefeuille et avons entré Repsol et EDP en début de mois. A contrario, nous avons réduit notre exposition à la chimie en sortant Arkema puis sortie notre ligne sur Derichebourg qui avait bien surperformé.

**RÉPARTITION SECTORIELLE (EN %) (1)**



(1) : Toutes les données sont présentées au 31 mars 2026

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investissement tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page.

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1) PRINCIPAUX TITRES (1)**

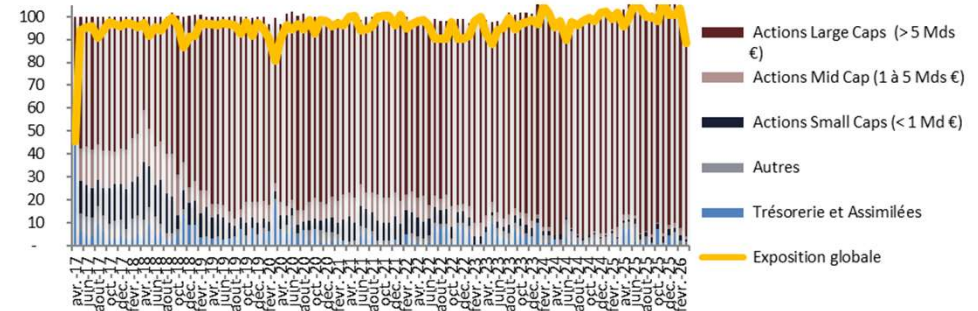
Actions Large Caps (> 5 Mds €)	86,04%	Asml	8,72%
Actions Mid Caps (1 à 5 Mds €)	1,33%	Totalenergies	4,06%
Actions Small Caps (< 1 Md €)	0,96%	Siemens	3,83%
OPCVM / Autres	0,00%	Sap	3,38%
Trésorerie et Assimilés	1,78%	Banco Santander	3,21%

**CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE \* (1)**

Positives	bp	Negatives	bp
Totalenergies	0,68	Asml	-0,91
Repsol	0,27	Siemens	-0,78
Deutsche Boerse	0,08	Schneider Electric	-0,66
Francaise de l'Energie	0,07	Bnp Paribas	-0,52
Galderma	0,03	Sap	-0,49

\* Contribution = performance mensuelle du titre x poids fin de mois

**ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1)**



**PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)**

France	36,96%	Italie	6,82%
Allemagne	25,11%	Suisse	1,84%
Pays-Bas	15,05%	Belgique	1,41%
Espagne	11,55%	Royaume -Uni	1,26%

## **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](http://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.