



## PROFIL DE GESTION

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 posteriori de la performance.

Le fonds est investi entre 75 et 100% en actions des marchés de l'Union Européenne et, éligible au Plan d'Epargne 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 / CLEM CER 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](#)

## SFDR 8

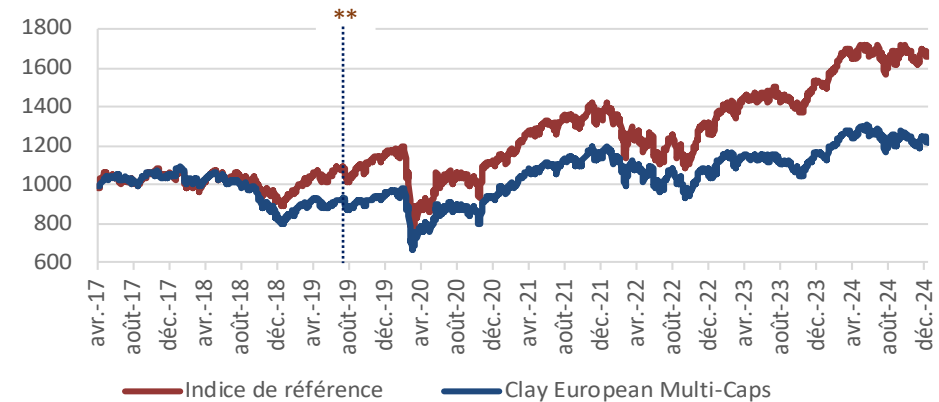
## PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)

31 décembre 2024

Valeur Liquidative	1228,12	VL d'origine - 12 avril 2017		1000		
Actif Net Global	23,95M€					
Performances annuelles	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	5,63%	11,83%	-12,26%	24,53%	-1,02%	17,58%
Indice de référence*	9,55%	21,57%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	31/07/19**	Création
Fonds	1,59%	-2,95%	5,63%	3,65%	34,08%	22,81%
Indice de référence*	1,67%	-1,64%	9,55%	20,55%	56,08%	67,37%

\*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)

	1 an	Création	Indicateur de risque SRI						
Volatilité annualisée	13,67%	16,73%	1	2	3	4	5	6	7
Taux sans risque (Ester capitalisé)	3,61%	4,97%							
Ratio de Sharpe	0,15	1,07							

← A risque plus faible      A risque plus élevé →

(1) : Toutes les données sont présentées au 31 décembre 2024

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.

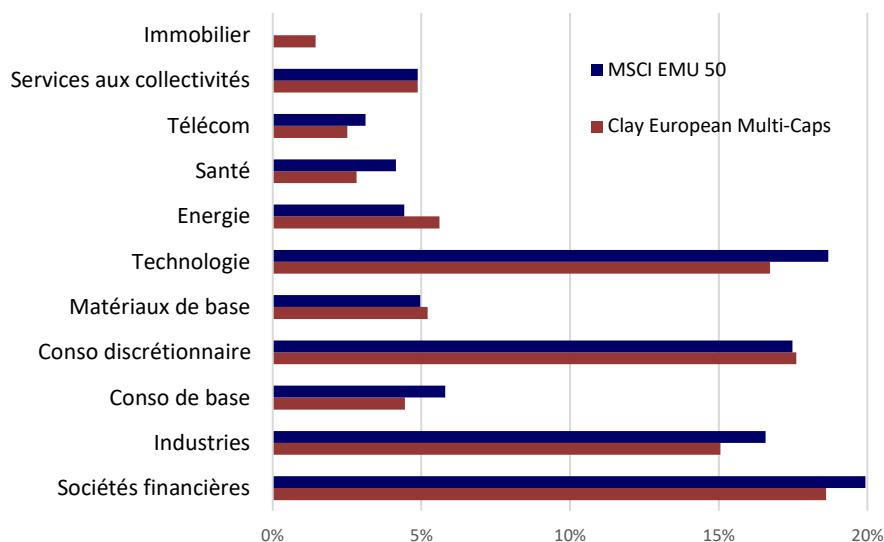


## COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés européens ont conclu le mois de décembre sur une note positive, tandis que l'on a constaté des prises de profits sur les indices américains. Cependant, sur l'ensemble de l'année, l'écart de performance entre l'Europe et les États-Unis demeure significatif: l'Eurostoxx 50 affiche une hausse de 8,28 %, contre 23,3 % pour le S&P 500, avec un CAC 40 en recul de 2,1 %. Cela illustre la disparité économique entre les deux régions. Aux États-Unis, la Réserve fédérale, qui a baissé ses taux directeurs comme prévu, a cependant modifié son discours. Elle a indiqué qu'une longue pause était à prévoir, afin d'évaluer les mesures que l'administration Trump mettra réellement en œuvre et leur impact sur la croissance et l'inflation américaines. Cet événement majeur en décembre a freiné le rallye des actions américaines. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a également décidé de réduire à nouveau ses taux de 25 points de base lors de sa réunion de décembre. Elle a modifié sa guidance forward, renforçant l'idée que, contrairement à son homologue américaine, elle réduirait ses taux de 25bps à chaque réunion jusqu'à ce qu'une politique plus neutre soit mise en place.

Dans ce contexte, le fonds CLAY European Multi Caps a progressé de 1,59% vs 1,67% pour son indice de référence. Au cours du mois, nous avons pris quelques profits en début décembre sur des valeurs comme Adidas, Adyen et Inditex qui avaient très bien performé au cours du mois précédent et avons renforcé notre exposition sur les actions avec l'achat de Futures.

## RÉPARTITION SECTORIELLE (EN %) (1)



(1) : Toutes les données sont présentées au 31 décembre 2024

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)

Actions Large Caps (> 5 Mds €)	93,39%
Actions Mid Caps (1 à 5 Mds €)	0,96%
Actions Small Caps (< 1 Md €)	0,56%
OPCVM / Autres	3,23%
Trésorerie et Assimilés	1,86%

## PRINCIPAUX TITRES (1)

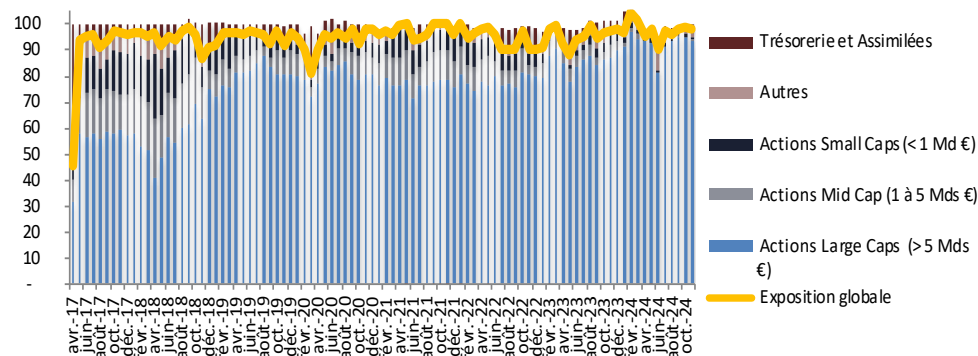
Asml	8,51%
Sap	6,57%
Schneider	3,93%
Lvmh	3,93%
Allianz	3,75%

## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE \* (1)

Positives	bp	Negatives	bp
Asml	0,48	Unicredit	-0,21
Sap	0,29	Bnp Paribas	-0,19
Deutsche Telekom	0,20	Carbios	-0,19
Safran	0,13	Sanofi	-0,17
Essilorluxottica	0,13	Air Liquide	-0,16

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

## ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (1)



## PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)

France	43,57%	Italie	6,60%
Allemagne	23,46%	Royaume -Uni	2,13%
Pays-Bas	14,98%	Belgique	1,44%
Espagne	6,92%	Suisse	0,90%



## 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.