

PROFIL DE GESTION

Clay European Multi-Assets est un fonds européen, flexible et diversifié en termes d'actifs. L'objectif du fonds est d'offrir sur un horizon de placement supérieur à 3 ans une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence, grâce à une politique de gestion active et discrétionnaire, s'exposant à l'évolution des marchés de taux et d'actions de la zone euro.

En fonction des anticipations de marchés de l'équipe de gestion, l'exposition du fonds aux actions sera comprise entre 0 et 60% de l'actif net et l'exposition aux marchés de taux, obligataires et/ou monétaires pourra fluctuer de 40% à 100% de l'actif net.

Une sélection de produits de taux est effectuée au sein d'un univers large : produits monétaires, obligations de toute nature, Etats (maximum 100%), entreprises privées (maximum 100% pour les titres notés Investment Grade, maximum 90% pour les titres à haut rendement, maximum 30% pour les titres non notés) et obligations convertibles (maximum 50%). Le niveau de notation moyen des émetteurs pourra aller jusqu'à BB- (référence S&P) et la sensibilité moyenne du fonds sera comprise entre 0 et 7. Par ailleurs, la sélection d'actions est effectuée à travers une gestion de conviction.

D'une manière générale, la stratégie d'investissement repose sur la recherche permanente d'un équilibre entre rentabilité espérée et risque associé dans le choix des actifs.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN / Code Bloomberg	LU1399084497 / CLMLAER LX Equity
Date de création	12 avril 2017
Gérants	Lucile Combe, Antoine Blanc
Horizon de placement	Supérieur à 3 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	1,20% 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*



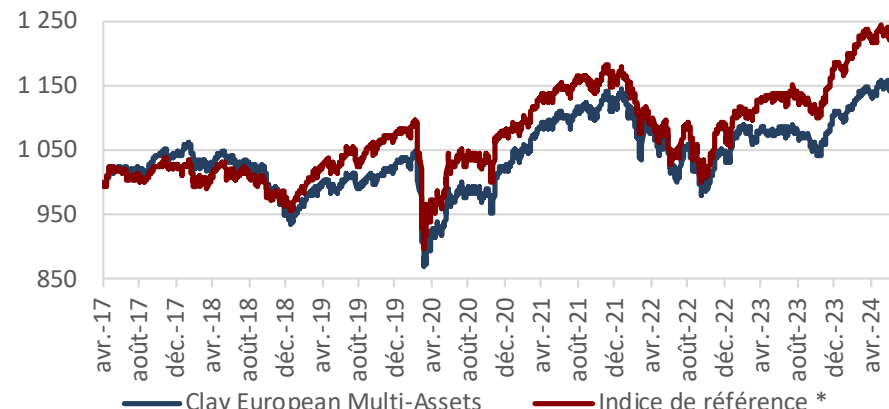
Clay Asset Management est signataire des [Principes pour l'Investissement Responsable](#)

SFDR 8

PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)

31 juillet 2024

Valeur Liquidative	1142,45	VL d'origine - 12 avril 2017	1000			
Actif Net	25,20 M€					
Performances annuelles (1)	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	2,98%	7,34%	-9,07%	10,18%	-0,18%	9,21%
Indice de référence*	4,19%	12,24%	-9,71%	8,17%	0,41%	11,57%
Performances cumulées (1)	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,12%	0,52%	4,74%	3,49%	13,24%	14,25%
Indice de référence*	0,67%	1,24%	7,30%	7,25%	17,96%	23,55%



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

*Indice de référence : 60% MSCI Eurozone 3-5Y Select Government Bond, 40% MSCI EMU 50, dividendes nets réinvestis

PROFIL DE RISQUE

	1 an	Création	Indicateur de risque SRI
Volatilité annualisée	5,34%	7,66%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Ester capitalisé)	3,98%	3,67%	
Ratio de Sharpe	0,14	1,38	

← A risque plus faible A risque plus élevé →

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

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DIC1 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un mois de juin agité, marqué par des élections législatives surprises en France, l'incertitude et la volatilité sont restées de mise en juillet, favorisant les obligations souveraines, défensives. Sur le plan politique, alors que la situation française est restée au point mort à la faveur d'une « trêve olympique », permettant aux valeurs françaises de sur performer leurs paires européennes, c'est de l'autre côté de l'atlantique que la politique est restée au cœur de l'attention des investisseurs. En effet, la course à la présidence américaine a connu de nombreux rebondissements. Tentative d'assassinat de Donald Trump puis annonce du retrait de Joe Biden en faveur de sa vice-présidente Kamala Harris ont rebattu les cartes. L'incertitude sur le résultat des élections présidentielles est ainsi très élevée. Les publications de résultats des entreprises au titre du second trimestre se sont avérées mitigées et, du côté économique, les dernières statistiques, aux Etats-Unis et en Zone Euro ont marqué le pas, aussi bien sur la croissance que sur l'inflation. Ces éléments ont entraîné un rallye sur les taux souverains, l'indice Euro MTS 3-5 ans progressant de 1,42% sur le mois. Malgré une pondération à plus de 50% du fonds sur les emprunts d'Etats, cette progression a été difficile à suivre. Du côté des actions, l'Euro Stoxx 50 a cédé 0,32% tandis que le CAC 40 progressait de 0,75%. Malgré le rachat de certains titres français au cours du mois (Veolia, Axa, Vinci...), cette rotation a été défavorable au fonds qui, au global, a sous performé son indice de référence au cours du mois de juillet.

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

DONNÉES FONDAMENTALES (1)

Duration moyenne	2,84
Sensibilité du portefeuille	2,76
Taux moyen pondéré à maturité*	2,74

* Rendement estimé au pire - Source Bloomberg

RÉPARTITION PAR RATING (1)

Cash et Assimilées	22,76%	76,66%
Investment Grade	53,90%	
High Yield	4,14%	
Non noté	6,71%	

** Rating S&P source Bloomberg

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

Etats zone euro	52,78%
Financières	10,30%
Corporate	14,17%
<i>Dont Convertibles</i>	2,34%
Autres	22,76%

PRINCIPALES EXPOSITIONS GÉOGRAPHIQUES (1)

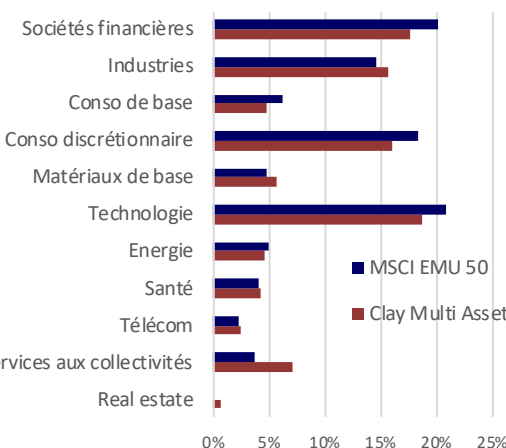
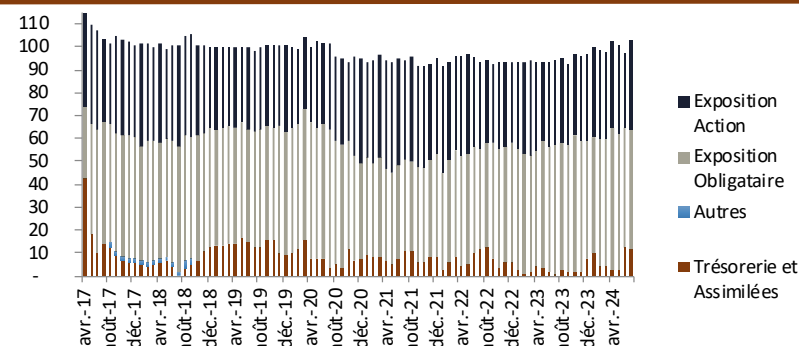
Allemagne	51,41%
France	20,98%
Italie	14,89%
Espagne	9,86%
Belgique	1,99%

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

	Allocation	Exposition*
ACTIONS	35,57%	39,76%
Futures et Options	3,40%	
OBLIGATIONS	49,94%	52,57%
Obligations convertibles	1,41%	
Dérivés Taux	-	
OPCVM	9,54%	
Trésorerie et Assimilées	3,61%	11,14%

* dont expositions dérivées des OC, produits dérivés et OPCVM

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)



PRINCIPAUX TITRES (1)

Actions	Obligations
Asml 3,7%	Allemagne 29 5,2%
Sap 2,1%	Allemagne 26 4,9%
Lvmh 1,3%	Allemagne 33 4,6%
Schneider 1,3%	Allemagne 27 4,5%
Siemens 1,3%	Allemagne 34 3,2%
Air Liquide 1,2%	Italie 28 2,0%

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE (1)

France	39,16%
Allemagne	24,11%
Pays-bas	15,46%
Espagne	8,13%
Italie	5,98%
Suisse	2,35%
Belgique	1,98%
UK	1,73%
Portugal	1,10%

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

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICHI 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.