

PROFIL DE GESTION

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	FR0013336781
Date de création	2 août 2018
Gérants	Lucile Combe, Antoine Blanc
Horizon de placement	Supérieur à 3 ans
Dépositaire / Valorisateur	CM-CIC Paris
Valorisation / Centralisation des ordres	Tous les vendredis / Le vendredi avant 12 h
Affectation des résultats	Distribution / Capitalisation
Forme juridique	FCP UCIT V
Frais d'entrée / de sortie	5% maximum / Néant
Frais de gestion	0,6% TTC

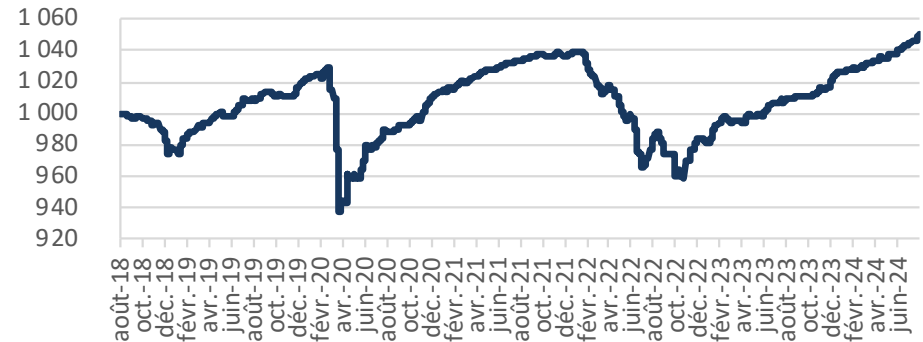
SFDR 8

PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)

31 juillet 2024

Valeur Liquidative	1050,47	VL d'origine - 2 août 2018					1000
Actif Net Global	15,76 M€						
Performances annuelles	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	
SDA Gestion	2,28%	4,65%	-5,56%	2,46%	-0,80%	4,67%	
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	YTD	Création	
SDA Gestion	0,70%	1,49%	2,04%	4,10%	2,28%	5,05%	

* du 2 août au 31 décembre 2018



— SDA Gestion

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	0,84%	3,04%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Ester capitalisé)	3,98%	4,16%	
Ratio de Sharpe	0,15	0,29	

← A risque plus faible A risque plus élevé →



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

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

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.

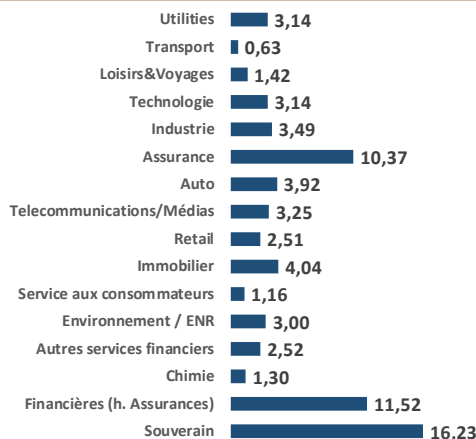
COMMENTAIRE DE GESTION

Après un mois de juin volatil et marqué par des élections législatives surprises en France, l'incertitude et la volatilité sont restées de mise au cours du mois de juillet, favorisant grandement les actifs défensifs obligataires. Sur le plan politique, alors que la situation française est restée au point mort à la faveur d'une « trêve olympique », 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. Dans un premier temps, la tentative d'assassinat de Donald Trump a été un choc et lui a permis d'augmenter son avance dans les sondages. Par la suite, l'annonce du retrait de Joe Biden de la campagne en faveur de sa vice-présidente Kamala Harris a permis de lancer une nouvelle dynamique du côté des démocrates et a commencé à inverser la tendance. L'incertitude sur le résultat des élections présidentielles du 5 novembre 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. Ainsi, si les banques centrales ont opté comme attendu pour un statu quo lors de leur comité de politique monétaire du mois de juillet, les baisses de taux devraient intervenir dès le mois de septembre. Ces anticipations couplées au contexte d'accalmie sur l'inflation et la croissance et au recul de D. Trump dans les sondages, dont le programme est assez inflationniste, ont été très favorables aux marchés obligataires, particulièrement souverains, entraînant de fortes baisses de taux.

Le fonds SDA Gestion a largement profité de ce contexte, affichant une progression de 0,70% sur le mois.

EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE (1) RÉPARTITION SECTORIELLE (EN %) (1)

France	36,10%
Allemagne	14,24%
Italie	7,37%
Pays-Bas	4,54%
Espagne	3,18%
Belgique	2,95%
Luxembourg	0,65%



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

Obligations	71,64%
Etats Zone Euro	16,23%
Financières	21,89%
Corporate (h. financières)	33,53%
Dont Convertibles	4,11%
OPCVM / Autres	19,57%
Trésorerie et Assimilées	20,21%
Dont OPCVM	11,42%
Sensibilité actions du fonds via les OC et dérivés	0,22%

RÉPARTITION PAR RATING ** (1)

Trésorerie et Assimilées	20,21%	68,97%
Investment Grade	48,76%	
High Yield		10,90%
Tracker Short High Yield		-2,59%
Non noté		17,54%

** Rating S&P, à défaut Moody's, Fitch (émission, à défaut émetteur) - Source Bloomberg

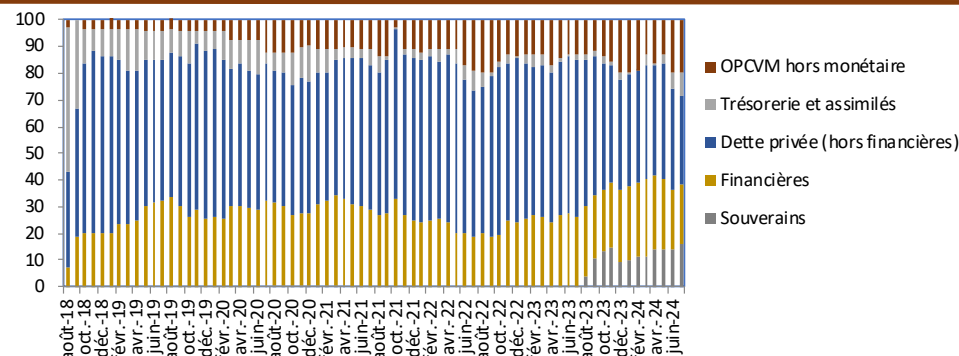
DONNÉES FONDAMENTALES (1)

Duration moyenne	1,23
Sensibilité du portefeuille *	1,19
* Sensibilité calculée sur un rendement au pire Source Bloomberg	
Nombre de lignes	54
Nombre d'émetteurs	39

PRINCIPAUX TITRES (1)

All Allemagne 0% 2026	4,17%
All Allemagne 0% 2027	3,61%
Bnp Paribas 1% 2024	3,16%
Bnp Fortis Float Perp.	2,95%
La Foncière Verte 7.5% 2030	2,72%

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)



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

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.