

PROFIL DE GESTION

SFDR 8

PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS)



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.

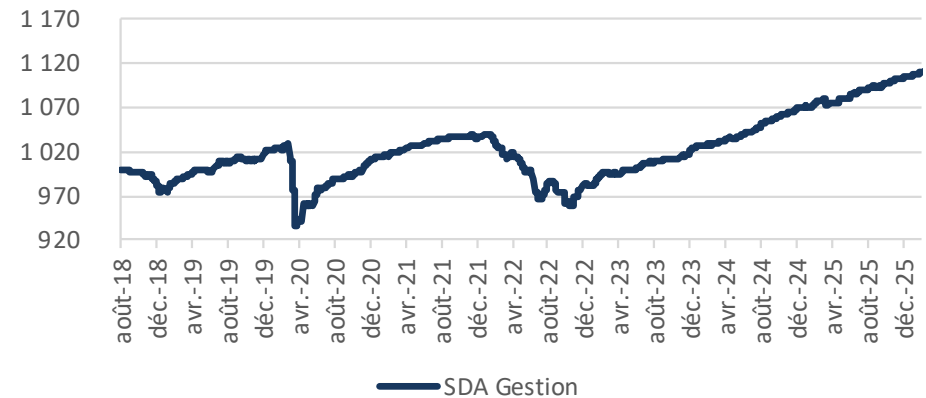
CARACTÉRISTIQUES

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

31 mars 2026

Valeur Liquidative	1099,40	VL d'origine - 2 août 2018					1000
Actif Net Global	16,49 M€						
Performances annuelles	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	
SDA Gestion	-0,63%	3,28%	4,31%	4,65%	-5,56%	2,46%	
Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	YTD	
SDA Gestion	-1,35%	-0,63%	0,18%	2,25%	10,53%	-0,63%	

* 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	1,32%	2,74%	1 2 3 4 5 6 7
Taux sans risque (Ester capitalisé)	1,33%	6,55%	
Ratio de Sharpe	0,69	1,24	

← 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 mars 2026

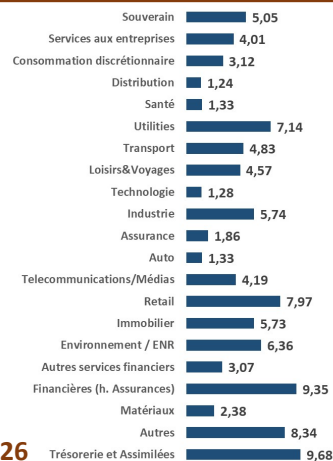
Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI ET LE PROSPECTUS DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investissement doit tenir compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire attentivement la dernière page. Sources : CLAY AM, REUTERS, BLOOMBERG.

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec le lancement de l'offensive américano-israélienne sur l'Iran fin février, les investisseurs et les marchés ont laissé de côté les sujets du début d'année et sont restés durant le mois de mars complètement focalisés sur le conflit et ses impacts directs et potentiels. Mars a en effet été un mois de frappes intenses sur l'Iran et le Liban. Si ces frappes ont permis d'éliminer rapidement le Guide Suprême et de nombreux dignitaires du régime et d'endommager les capacités militaires de l'Iran, un changement de régime n'a pas eu lieu et la riposte iranienne s'est avérée plus ample et massive qu'anticipée avec le blocage du détroit d'Ormuz et des attaques sur la quasi-totalité des pays de la région visant des installations pétrolières ou gazières. Cette escalade et cette volonté délibérée de créer le chaos ont entraîné une progression de plus de 50% sur le mois du prix gaz et du baril de pétrole, ce dernier devenant le baromètre principal du conflit et le vecteur majeur de l'évolution des marchés financiers. Conséquences de l'envolée des prix de l'énergie, les craintes inflationnistes se sont exacerbées, entraînant des hausses de taux massives, de respectivement 62 et 36 pbs sur le mois pour les taux allemands à 2 ans et 10 ans et modifiant drastiquement les attentes des banques centrales. Ces tensions se sont ajoutées à la hausse de l'aversion au risque pour entraîner des baisses conséquentes des dettes d'entreprises privées (près de 100 pbs de hausse des marges de crédit du segment à haut rendement à 5 ans) et des marchés actions (-9,18% sur le mois pour l'indice Euro Stoxx 50). Dans ce contexte le fonds SDA Gestion a bien sûr souffert mais nous avons réintégré une poche de taux souverains, les attentes de hausses des taux nous semblant exagérées dans l'optique d'un conflit relativement court.

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

France	46,42%
Italie	13,32%
Pays-Bas	6,87%
Allemagne	4,99%
Luxembourg	4,31%
Belgique	1,46%
Portugal	1,32%
Suède	1,26%
Espagne	0,59%



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (1)

Obligations	81,98%
Etats Zone Euro	5,05%
Financières	11,21%
Corporate (h. financières)	65,72%
<i>Dont Convertibles</i>	1,46%
OPCVM / Autres	14,03%
Trésorerie et Assimilées	9,68%
<i>Dont OPCVM</i>	5,69%
Sensibilité actions du fonds via les OC et dérivés	0,13%

RÉPARTITION PAR RATING ** (1)

Trésorerie et Assimilées	9,68%	38,81%
Investment Grade	29,13%	
High Yield		42,78%
Tracker Short High Yield		-2,36%
Non noté		16,06%

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

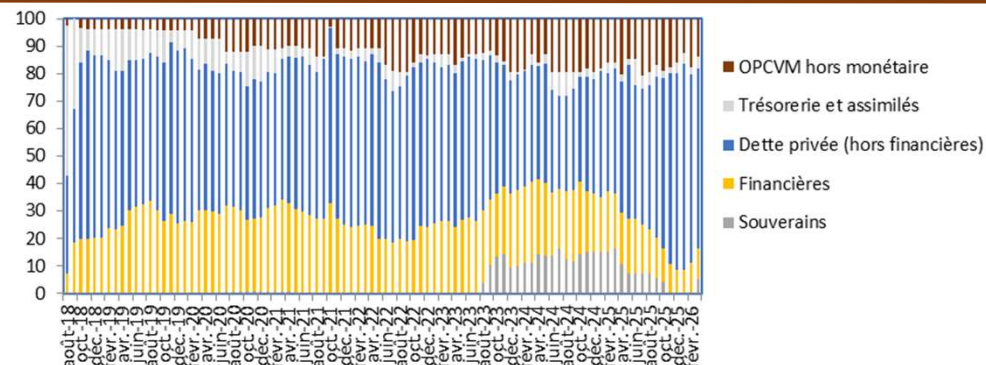
DONNÉES FONDAMENTALES (1)

Duración moyenne	2,02
Sensibilité du portefeuille *	1,95
* Sensibilité calculée sur un rendement au pire Source Bloomberg	
Nombre de lignes	58
Nombre d'émetteurs	48

PRINCIPAUX TITRES (1)

La Foncière Verte 7,5% 2030	3,20%
Prysmian 5,25% Perp. Call 2030	2,86%
Accor 7,25% Perp. Call 2029	2,75%
Enel 6,625% Perp. Call 2031	2,73%
Intesa Sanpaolo Float 2032	2,66%

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE (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 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.