

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Profil de risque et de rendement :



Gérants :	Damien TEULON
Isin de la part :	FR0000016172
Valeur liquidative de la part :	529,12
Performance janvier 2021 :	-0,08%
Encours total sous gestion :	100,74 M€

Indice de référence :

Horizon conseillé :	3 ans min.
Forme juridique :	SICAV
Date de lancement du fonds :	03/08/1987
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de Décembre
Fréquence de calcul :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Affectation des résultats :	Capitalisation
Règlement / Livraison :	J + 2
Souscriptions et rachats :	Quotidiens avant 12h00
Dépositaire :	CACEIS BANK
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Frais de gestion :	1,20%
Frais administratifs externes :	-
Partage de performance :	-
Code Bloomberg :	STRATRN FP Equity
Code Reuters :	-
Eligibilité PEA :	Non
UCITS V :	Oui

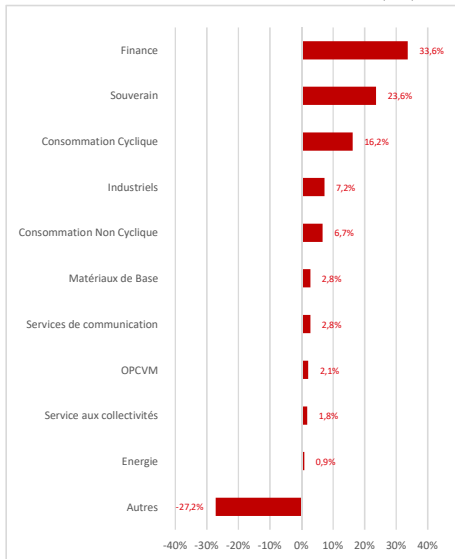
INDICATEURS*

*52 Semaines

Volatilité du fonds	5,14%
Volatilité de l'indice de référence	-
Tracking Error	-
Information ratio	-
Ratio de Sharpe	0,16
Sensibilité	1,76
Sensibilité de l'indice de référence	-
Notation Interne Moyenne	BBB+

REPARTITION SECTORIELLE*

* Exposition poche investie



OBJECTIF ET POLITIQUE DE GESTION*

L'objectif de gestion consiste à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance annualisée supérieure à ESTR + 3 %, nette des frais de gestion réels, par le biais d'une gestion discrétionnaire essentiellement mise en œuvre sur de la gestion obligataire internationale. La stratégie d'investissement repose sur une approche à la fois en fonction des scénarios macroéconomiques envisagés par l'équipe de gestion et de la sélection des valeurs obligataires en euros ou en devises. L'OPCVM investit essentiellement dans des obligations en euros ou en devises, émises par des états ou des entreprises dont la notation est "Investment Grade" ainsi que dans des obligations spéculatives en euros ou en devises, émises par des états ou des entreprises. La répartition dette privée / dette publique est discrétionnaire. L'OPCVM peut intervenir sur des contrats à terme ou des options sur taux d'intérêt, change, ou indice obligataire en vue d'exposer ou de couvrir le portefeuille. L'OPCVM peut réaliser des opérations de change à terme négociées sur un marché de gré à gré en vue d'exposer et / ou de couvrir le portefeuille.

* Les éléments figurant dans ce paragraphe sont des extraits du prospectus complet qui seul fait foi.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de Janvier, Stratégie Rendement réalise une performance négative de -0,08%. Le fonds a été impacté par un contexte peu propice aux actifs obligataires puisque nous observons sur la période une remontée des taux souverains et un léger écartement des spreads de crédit. Les émetteurs relatifs au secteur du tourisme qui avaient particulièrement bien performé fin 2020 ont nettement sous performé face à l'arrivée de nouveaux variants. Le marché obligataire devrait être volatil sur les mois à venir, tiraillé entre une politique monétaire accommodante et les espoirs de reprise économique comme en témoignent les chiffres de croissance du Q4 finalement meilleurs qu'attendus. Les derniers chiffres d'inflation montrent également une situation moins pire que prévue et devrait donc entraîner une poursuite du mouvement de remontée des taux. Nous maintenons donc notre positionnement actuel, à savoir une duration relativement faible, inférieure à 2 années, afin de limiter le risque de taux au sein du portefeuille et concentrer notre génération d'alpha sur notre exposition crédit et la gestion tactique de notre allocation.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	-0,1%	-	-
1 mois	-0,1%	-	-
1 an	0,5%	-	-
3 ans	2,8%	-	-
5 ans	4,8%	-	-
10 ans	17,2%	-	-
Origine	259,9%	-	-

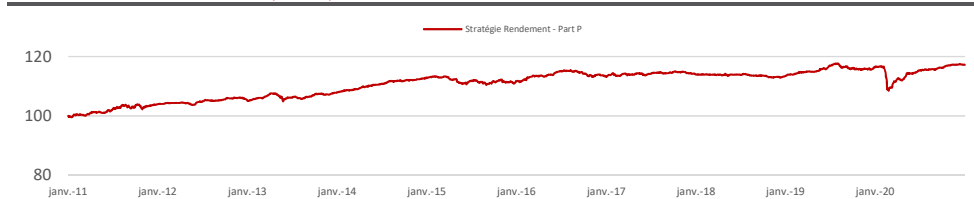
PERFORMANCE ANNUELLE

	Fonds	Indice	Ecart
2021	-0,1%	-	-
2020	1,5%	-	-
2019	2,1%	-	-
2018	-1,1%	-	-
2017	0,4%	-	-
2016	2,4%	-	-
2015	-1,0%	-	-

Performances nettes de frais

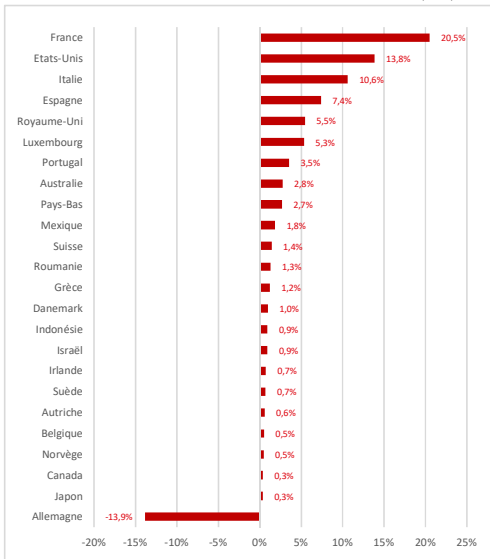
*Source APICIL AM au 29 janvier 2021

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (10 ans)*



REPARTITION GEOGRAPHIQUE*

* Exposition poche investie



PRINCIPAUX EMETTEURS

	Fonds	Indice
Amundi Asset Management Sas	5,07%	-
Italy Buoni Poliennali Del T	4,00%	-
French Republic Government B	3,49%	-
Spain Government Bond	2,55%	-
Portugal Republic	2,38%	-
Federal Republic Of Germany	2,29%	-
Bundesrepublik Deutschland	2,09%	-
Xtrackers Ii	2,00%	-
Dws Investment Sa	1,88%	-
General Motors Financial Co	1,21%	-

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information ; il ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas une action de démarchage, ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPC à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Toute souscription dans un OPCVM doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès du représentant habituel ou auprès d'APICIL AM.

Ce document est établi par APICIL AM. Il contient des éléments et des données chiffrées qu'APICIL AM considère comme fondées ou exactes au jour d'établissement du document. Pour les éléments et données chiffrées provenant de sources d'information externes, leur exactitude ne peut être garantie. Ce document (ou des extraits de ce document) ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit sans autorisation préalable.

APICIL ASSET MANAGEMENT

S.A. au capital de 8 058 100 euros - RCS : Paris 343 104 949

Société de Gestion de Portefeuille – agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP98038 le 11 septembre 1998

Siège social : 20 rue de la Baume CS 10020 - 75383 Paris Cedex 08 - ☎ 01 55 31 24 00