

**CARACTERISTIQUES DU FONDS**

Profil de risque et de rendement :



Gérants :	Loris VIDAL
Isin de la part :	FR0013477668
Valeur liquidative de la part :	1055,15
Performance janvier 2021 :	0,17%
Encours total sous gestion :	16,78 M€

**Indice de référence :**

Horizon conseillé :	Échéance 2025
Forme juridique :	FCP
Date de lancement du fonds :	15/06/2020
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 :	0,40%
Frais administratifs externes :	-
Partage de performance :	-
Code Bloomberg :	ST25IXL FP Equity
Code Reuters :	-
Éligibilité PEA :	Non
UCITS V :	Oui

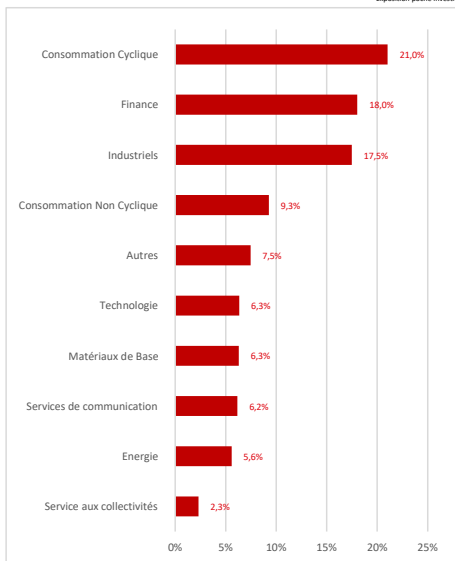
**INDICATEURS\***

\*52 Semaines

Volatilité du fonds	0,00%
Volatilité de l'indice de référence	-
Tracking Error	-
Information ratio	-
Ratio de Sharpe	-
Sensibilité	-
Sensibilité de l'indice de référence	-
Notation Interne Moyenne	-

**REPARTITION SECTORIELLE\***

\* Exposition poche investie



**OBJECTIF ET POLITIQUE DE GESTION\***

Stratégie Haut Rendement 2025 a pour objectif sur la durée de placement recommandée, d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment par une exposition sur des titres spéculatifs (dits obligations High Yield ou à Haut Rendement) dont l'échéance moyenne est fixée au 31 décembre 2025.

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire et active un portefeuille diversifié de titres de créances émis par des émetteurs privés ou publics et composé jusqu'à 100% d'obligations de notation comprise entre BB+ et CCC+ ou non notées. Toutefois, le Fonds se laisse la possibilité d'investir dans des titres « Investment Grade » de notation supérieure à BB+ jusqu'à 50% de son actif.

Le Fonds cherchera à optimiser le taux actuariel moyen du portefeuille à l'échéance et sélectionner les émetteurs présentant la probabilité de défaut la moins importante au regard du rendement apporté.

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

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Stratégie Haut Rendement 2025 réalise une performance positive de 0,17% sur le mois de janvier. Le fonds a été impacté par un ton moins positif que sur le dernier trimestre sur le marché du crédit high-yield. Les spreads n'ont quasiment pas bougé sur le mois (-1bp). Les émetteurs exposés aux secteurs les plus cycliques ont vu leur spreads s'écarter à mesure des reconfinements et des nouveaux variants en Europe. L'optimisme de décembre à laisser place à un attentisme en janvier, en effet de nombreuses bonnes nouvelles avaient déjà été intégrés dans les primes de risques.

Les émissions obligataires high-yield ont atteint des montants records sur le mois de janvier. Le marché a bien absorbé ces émissions qui ont toutes été sur-souscrites, témoignant de l'appétit pour la classe d'actifs qui offre encore des rendements positifs. Le bond picking reste la clé dans ce marché à la main des émetteurs.

Nous restons constructifs sur la classe d'actifs pour l'année à venir après ce mois de janvier en demi-teinte. La volatilité devrait être de mise en fonction des annonces sur le plan sanitaire. Nous nous positionnons pour profiter des creux de marché et renforcer nos expositions. Les derniers chiffres de l'inflation devraient entraîner une remontée graduelle des taux. Ceci est plutôt positif pour le high-yield, qui bénéficie de coupons plus élevés, constituant une protection plus importante contre la remontée des taux que pour le crédit investment grade (coupons proche de 0).

Nous maintenons donc notre bond picking sur des émetteurs plutôt hermetiques au Covid, et renforcerons notre exposition sur creu de marché.

Fin janvier, le fonds est investi à hauteur de 78,5% après le call de certaines obligations sur le mois.

**PERFORMANCE CUMULEE**

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	0,2%	-	-
1 mois	0,2%	-	-
1 an	5,5%	-	-
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	5,5%	-	-

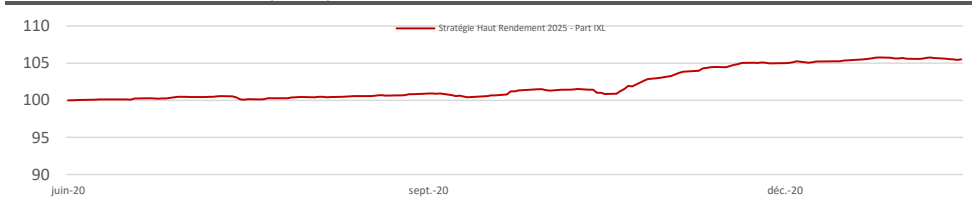
**PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice	Ecart
2021	0,2%	-	-
2020	5,3%	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-

Performances nettes de frais

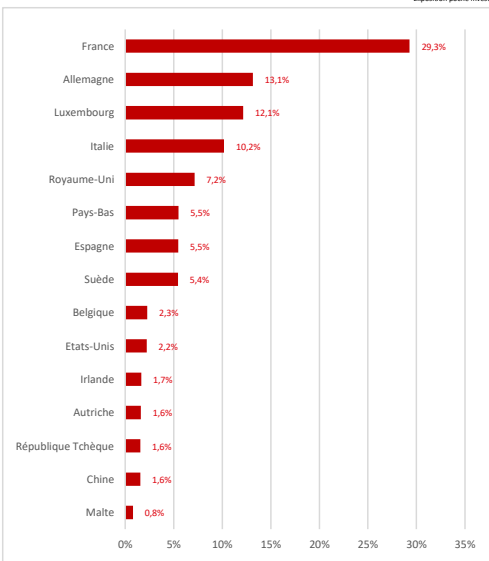
**GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (10 ans)\***

\*Source APICIL AM au 29 janvier 2021



**REPARTITION GEOGRAPHIQUE\***

\* Exposition poche investie



**PRINCIPAUX EMETTEURS**

	Fonds	Indice
Hellenic Republic Treasury B	15,43%	-
Italy Buoni Ordinari Del Tes	5,97%	-
Xtrackers II	5,85%	-
Nexity	2,75%	-
Maxeded Diy Holding Bv	2,51%	-
Cma Cgm	2,44%	-
Webuild	2,43%	-
Samhallsbyggnadsbolaget I No	2,38%	-
Technipfmc Plc	1,95%	-
Intrum Ab	1,88%	-

**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