

**CARACTERISTIQUES DU FONDS**

Profil de risque et de rendement :



Gérants :	Damien TEULON
Isin de la part :	FR0000016172
Valeur liquidative de la part :	531,83
Performance avril 2021 :	0,22%
Encours total sous gestion :	130,40 M€

Indicateur 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 courants :	0,72%
Frais administratifs externes :	-
Partage de performance :	-
Code Bloomberg :	STRATRN FP Equity
Code Reuters :	-
Eligibilité PEA :	Non
UCITS V :	Oui

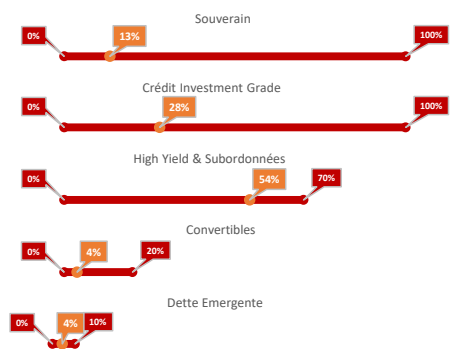
**INDICATEURS\***

\*52 Semaines

Volatilité du fonds	1,48%
Volatilité de l'indice de référence	-
Tracking Error	-
Information ratio	-
Ratio de Sharpe	3,84
Sensibilité	1,18
Sensibilité de l'indice de référence	-
Notation Interne Moyenne	BBB

**Positionnement Macro\***

Exposition poche investie



**Risque de Taux et Change\***



\*Source APICIL AM au 30 avril 2021

**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.

**OBJECTIF ET POLITIQUE DE GESTION\***

\* Ces éléments sont des extraits du prospectus complet qui seul fait foi.

L'objectif de gestion consiste à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance annualisée supérieure à €STR + 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.

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le fonds Stratégie Rendement réalise une performance positive de 0,22% sur le mois d'avril. Le portefeuille a bénéficié de sa préférence aux actifs risqués, notamment le High Yield, au détriment des actifs sensibles au risque de taux comme la dette souveraine ou le crédit Investment Grade. Dans un contexte de poursuite du mouvement de remontée des taux, nos positions de couverture se sont donc montrées très utiles puisqu'à fin avril, le taux du Bund a retrouvé ses plus hauts annuels à -0,20%. Dans le même temps, le marché High Yield continue de délivrer une très bonne performance en dépit de l'abondance d'émissions sur le marché primaire. Sur le mois à venir, nous maintenons notre positionnement mais nous sommes néanmoins plus prudents sur les actifs risqués qui pourraient souffrir d'une consolidation après un excellent début d'année.

**PERFORMANCE CUMULEE\***

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	0,4%	-	-
1 mois	0,2%	-	-
1 an	4,5%	-	-
3 ans	3,4%	-	-
5 ans	3,9%	-	-
10 ans	16,8%	-	-
Origine	261,7%	-	-

**PERFORMANCE ANNUELLE\***

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

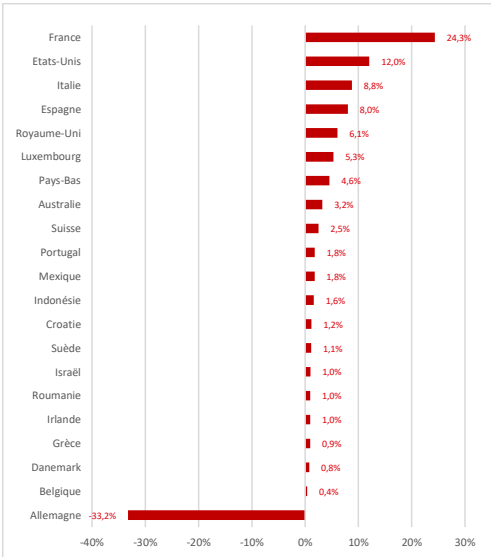
Performances nettes de frais

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



**REPARTITION GEOGRAPHIQUE\***

Exposition poche investie



**PRINCIPAUX EMETTEURS\***

Fonds Indice

United States Treasury Bill	3,17%	-
Xtrackers II Eur High Yield Co	2,90%	-
French Republic Government B	2,04%	-
Federal Republic Of Germany	1,79%	-
Telecom Italia Spa	1,42%	-
Indonesia Government Interna	1,41%	-
Intl Consolidated Airline-Di	1,27%	-
Gamma Bidco Spa	1,17%	-
Adler Group Sa	1,14%	-
Rolls-Royce Plc	1,14%	-