

**CARACTERISTIQUES DU FONDS**

Profil de risque et de rendement :



Gérants :	Loris VIDAL
Isin de la part :	FR0013477668
Valeur liquidative de la part :	1075,26
Performance avril 2021 :	0,65%
Encours total sous gestion :	19,91 M€

**Indicateur 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 courants :	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	-

**OBJECTIF ET POLITIQUE DE GESTION\***

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

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.

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Stratégie Haut Rendement 2025 réalise une performance de 0,65% sur le mois. Le marché High-Yield profite de son positionnement plus protecteur contre une remontée des taux. Les spreads de crédit CDS (XOVER) évoluent depuis plusieurs mois autour des 250bp, niveau barrière qu'il est difficile de franchir. La poursuite de la performance viendra du carry positif et du différentiel de spreads entre l'Investment Grade et High Yield encore intéressant (2,3x entre un BB et BBB). Le marché reste attentif au "pricing power" dans un contexte inflationniste. Les émissions ont été nombreuses avec des termes toujours défavorables aux prêteurs. Nous avons donc été encore plus sélectif. Nous pensons que les spreads des émetteurs de secteurs cycliques ont un potentiel de resserrement plus fort et renforçons notre positionnement sur les noms les plus solides. Fin avril, le fonds est investi à 91,5%.

**PERFORMANCE CUMULEE\***

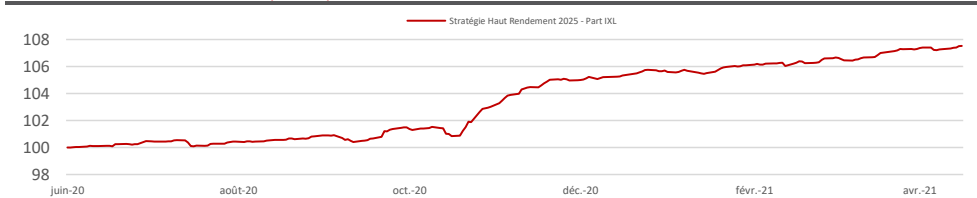
	Fonds	Indice	Ecart
YTD	2,1%	-	-
1 mois	0,6%	-	-
1 an	7,5%	-	-
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	7,5%	-	-

**PERFORMANCE ANNUELLE\***

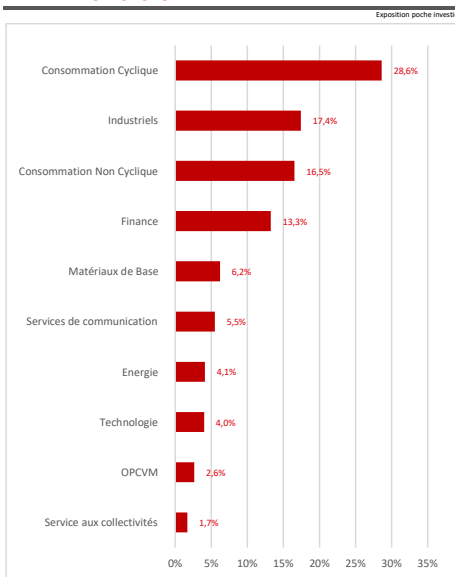
	Fonds	Indice	Ecart
2021	2,1%	-	-
2020	5,3%	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-

Performances nettes de frais

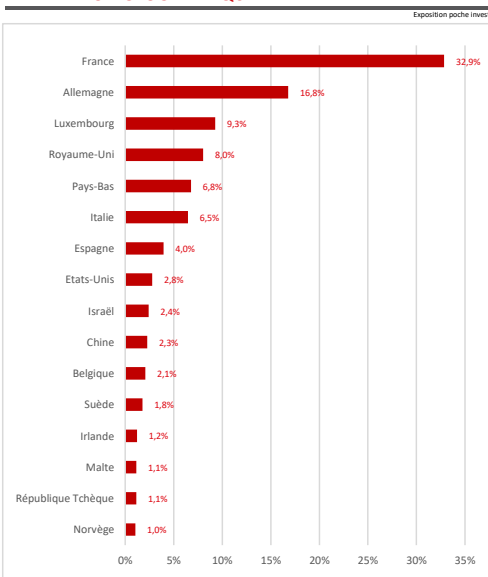
**GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (10 ans)\***



**REPARTITION SECTORIELLE\***



**REPARTITION GEOGRAPHIQUE\***



**PRINCIPAUX EMETTEURS\***

	Fonds	Indice
Hellenic Republic Treasury B	6,53%	-
Cma Cgm	3,28%	-
Casino Guichard Perrachon	3,07%	-
Adler Group Sa	2,58%	-
Intl Consolidated Airline-Di	2,45%	-
Xtrackers II Eur High Yield Co	2,42%	-
Webuild	2,22%	-
Teva Pharmaceutical Finance	2,20%	-
Parts Europe Sa	2,17%	-
Zf Finance Gmbh	2,14%	-

\*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.

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