

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Profil de risque et de rendement :



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible | A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Gérant :	Damien TEULON
Isin de la part :	FR0000016172
Valeur liquidative de la part :	533,18
Performance août 2021 :	0,15%
Encours total sous gestion :	188,77 M€
Indicateur de référence :	
Horizon conseillé :	3 ans min.
Forme juridique :	SICAV
Date de lancement :	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%
Partage de performance :	-
Code Bloomberg :	STRATRN FP Equity
Eligibilité PEA :	Non
UCITS V :	Oui

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 oeuvre sur de la gestion obligataire internationale. La gestion de la SICAV n'est pas corrélée à celle d'un indicateur de référence. L'indicateur de référence €STR + 3% capitalisé est un indicateur de comparaison a posteriori. Par conséquent, la performance de la SICAV peut s'éloigner durablement de celle de son indicateur de référence.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, Stratégie Rendement réalise une performance positive de +0.15%. Après un retournement de tendance sur les taux souverains au mois de juillet, le fonds a bénéficié ce mois-ci du mouvement de remontée des taux grâce à son positionnement « short » sur les taux. En effet, le portefeuille affiche une durée négative via des stratégies dérivés visant une hausse des taux souverains à la fois aux US et en Zone Euro. Les actifs risqués en portefeuille tels que les titres à Haut Rendement ont également contribué positivement à la performance, de manière modeste cependant compte tenu des faibles volumes observés sur la période estivale. Enfin, nous avons également bénéficié de notre exposition au dollar, le billet vert s'étant renforcé avant de rendre une partie de ses gains suite au symposium de Jackson Hole. Nous maintenons notre positionnement « short » durée en lien avec notre scénario de reprise des tensions inflationnistes aux US couplées à une amélioration sur le front du marché de l'emploi. Compte tenu de notre scénario de remontée des taux, nous privilégions les actifs à spread tels que la dette à Haut Rendement.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	0,69%	-	-
1 mois	0,15%	-	-
1 an	2,31%	-	-
3 ans	3,69%	-	-
5 ans	2,51%	-	-
10 ans	14,95%	-	-
Origine	262,67%	-	-

PERFORMANCE ANNUELLE

	Fonds	Indice	Ecart
2021	0,69%	-	-
2020	1,48%	-	-
2019	2,15%	-	-
2018	-1,08%	-	-
2017	0,36%	-	-
2016	2,39%	-	-
2015	-1,01%	-	-

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances nettes de frais.

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (10 ans)



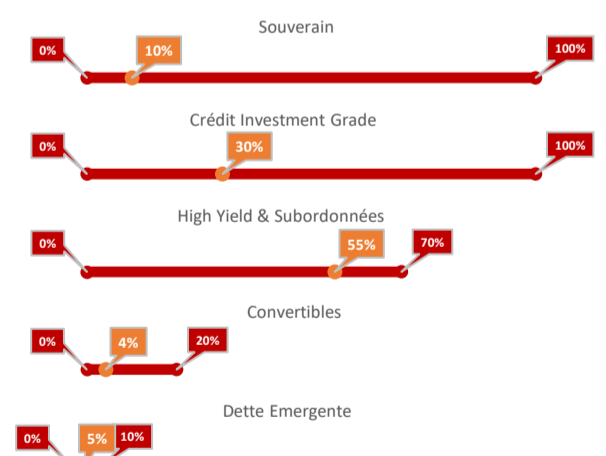
INDICATEURS DE RISQUES

(52 Semaines)

Volatilité du fonds	0,85%
Volatilité de l'indice de référence	
Tracking Error	
Information ratio	-
Ratio de Sharpe	3,07
Sensibilité	(0,58)
Sensibilité de l'indice de référence	
Notation Interne Moyenne	BBB

POSITIONNEMENT MACRO

(Exposition poche investie)

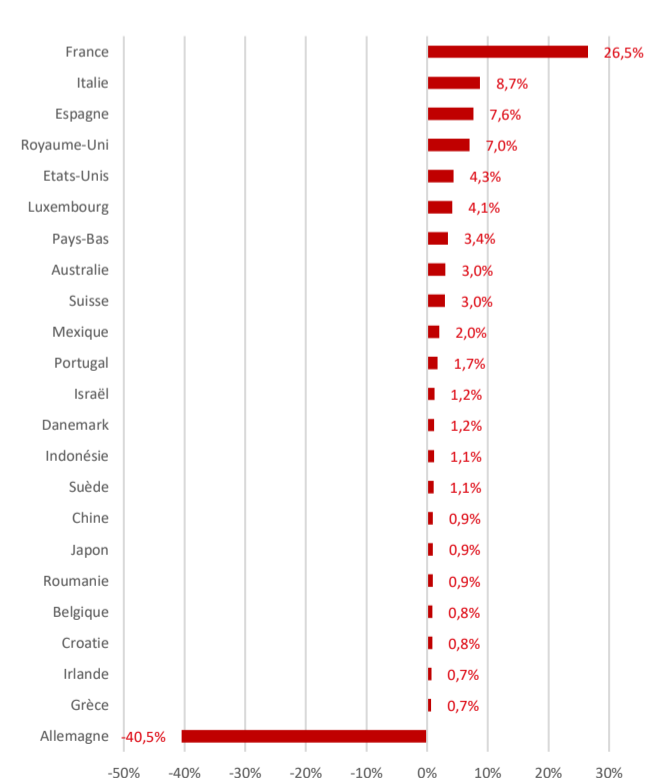


RISQUE DE TAUX ET CHANGE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(Exposition poche investie)



PRINCIPAUX EMETTEURS

Fonds

Amundi Euro Liquidity Sri	3,68%
United States Treasury Bill	2,55%
Xtrackers II Eur High Yield Co	2,03%
Telecom Italia Spa	1,80%
French Republic Government B	1,44%
Federal Republic Of Germany	1,26%
Gamma Bidco Spa	1,15%
Intesa Sanpaolo	1,14%
Banco De Sabadell Sa	1,11%
Intl Consolidated Airline-Di	1,05%

Source des données (tableaux & graphes) APICIL AM au 31 août 2021

INFORMATIONS IMPORTANTES

L'investisseur est averti que la performance de l'OPC peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, veuillez vous référer au DICI et prospectus de l'OPC. Ce document a caractère commercial a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC ; 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.