

**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 :	Loris VIDAL
Isin de la part :	FR0013477668
Valeur liquidative de la part :	1087,17
Performance août 2021 :	0,40%
Encours total sous gestion :	21,17 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%
Partage de performance :	-
Code Bloomberg :	ST25IXL 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)

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.

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Stratégie Haut Rendement 2025 réalise une performance positive de +0,4% sur le mois. Le marché primaire est resté atone sur le mois après un premier semestre record en termes d'émissions. Les spreads de crédit high-yield se sont légèrement resserrés (7bp) au mois d'août (227bp), à 17bp de leur point bas d'avant crise. La volatilité liée au variant Delta s'est estompée, mais les craintes sur le pricing power des émetteurs dans un contexte inflationniste refont surface. Nous sommes attentifs aux communiqués des sociétés en portefeuille quant à leurs capacités à répercuter les hausses de prix sur leurs clients. Sur le portefeuille, nous avons profité du calme relatif pour solder des positions achetées pendant la crise et qui aujourd'hui offrent un potentiel de resserrement limité (Fluor), conforme au style de gestion "buy and watch". Le primaire devrait refaire son apparition au cours du mois de septembre. Nous continuons à monitorer le marché en restant opportuniste.

**PERFORMANCE CUMULEE**

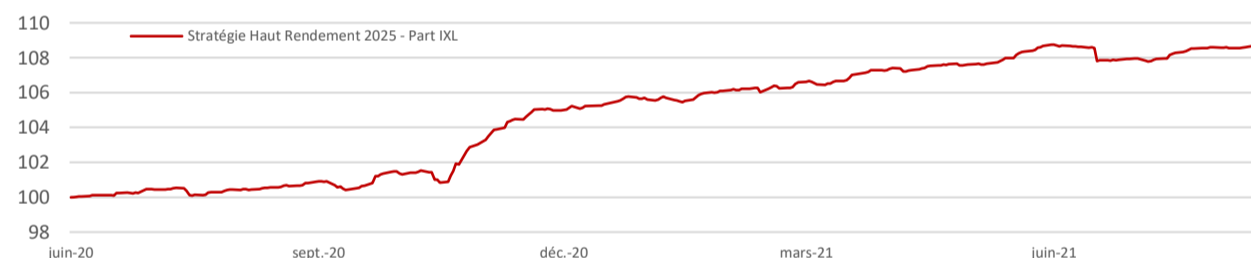
	Fonds	Indice	Ecart
YTD	3,21%	-	-
1 mois	0,40%	-	-
1 an	8,10%	-	-
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	8,72%	-	-

**PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice	Ecart
2021	3,21%	-	-
2020	5,33%	-	-
2019	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-
2015	-	-	-

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)**



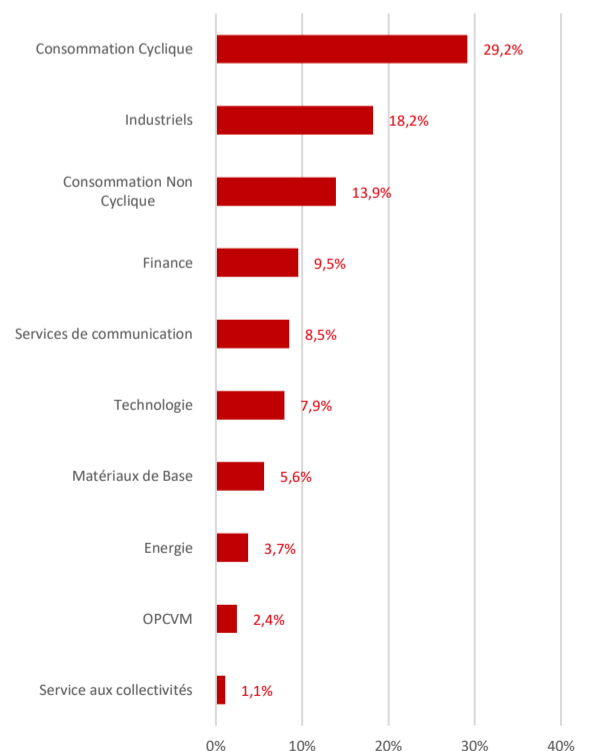
**INDICATEURS DE RISQUES**

(52 Semaines)

Volatilité du fonds	2,27%
Volatilité de l'indice de référence	-
Tracking Error	-
Information ratio	-
Ratio de Sharpe	2,49
Sensibilité	2,01
Sensibilité de l'indice de référence	-
Notation Interne Moyenne	BB-

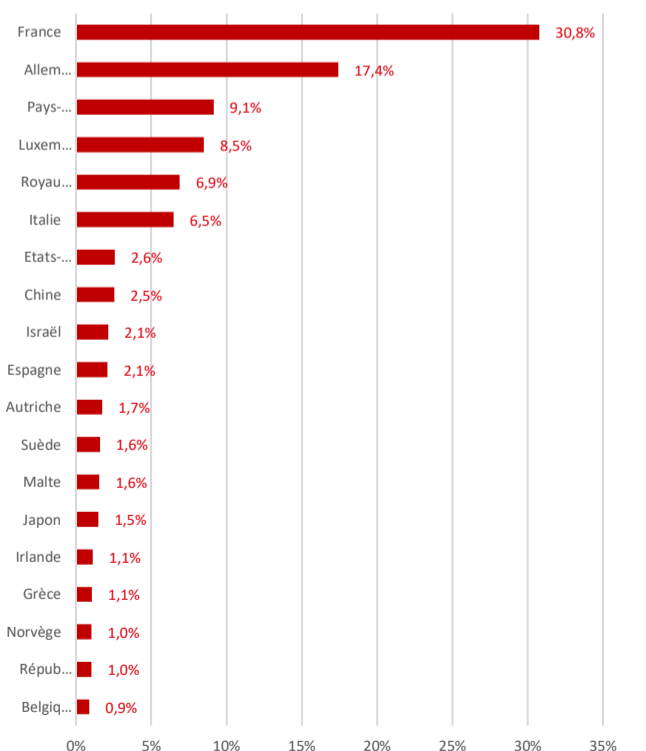
**REPARTITION SECTORIELLE**

(Exposition poche investie)



**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**

(Exposition poche investie)



**PRINCIPAUX EMETTEURS**

Fonds

Hellenic Republic Treasury B	3,31%
Cma Cgm	2,53%
Maxeda Diy Holding Bv	2,49%
Parts Europe Sa	2,48%
Fortune Star Bvi Ltd	2,40%
Casino Guichard Perrachon	2,38%
Iliad Sa	2,37%
La Financiere Atalian Sasu	2,35%
Intl Consolidated Airline-Di	2,32%
Promontoria Holding 264 Bv	2,32%

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.