

FONDS A ÉCHÉANCE NOUVELLE GÉNÉRATION

STRATÉGIE HAUT RENDEMENT 2025

ISIN PART IXL	FR0013477668	FRAIS PART IXL (MIN. 1 M€)	0,40% TTC
ISIN PART I	FR0013477650	FRAIS PART I (MIN. 100 K€)	0,50% TTC
ISIN PART P	FR0013477643	FRAIS PART P (MIN. 100 €)	0,80% TTC
TYPE DE FONDS	OPCVM UCITS V Obligations <i>High Yield</i>	COMM. DE SURPERFORMANCE	Aucune
		COMM. DE RACHAT	Aucune
HORIZON RECOMMANDÉ	5 ans	Échelle de risque (SRRI)	
ÉCHÉANCE	31 décembre 2025		

EXPERTS EN GESTION OBLIGATAIRE

OBLIGATIONS

8,2 milliards d'Euros

Fonds Ouverts

Mandats De Gestion

Mandats Assurantiels

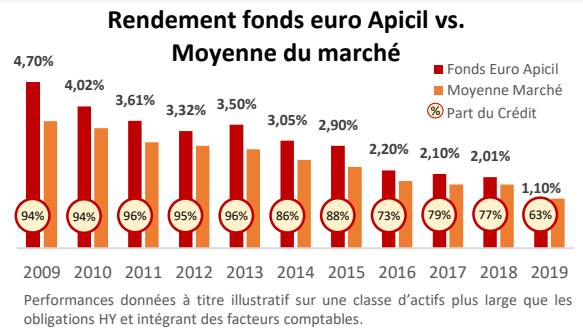
Gérant Crédit
Loris VIDAL

Gérant Crédit
Philippe FREMOND

Gérant Crédit
Damien TEULON







APPROCHE DE GESTION BUY & WATCH

Bottom-Up / Bond Picking

- Analyse **crédit** approfondie : sélection d'entreprises ayant des fondamentaux solides
- Analyse du **risque de défaut**
- Analyse de la **liquidité**

Approche **Buy & Watch** : gestion prudente et proactive d'environ 50 lignes obligataires, suivies quotidiennement

- 1** Génération de *cash flows*
- 2** Chiffre d'affaires peu cyclique, ou fortes barrières à l'entrée
- 3** *Goodwill* limité, ou actifs tangibles

PORTEFEUILLE CIBLE & LIMITES

Rendement brut cible : **4,5% par an**

- Spread moyen : de **400 à 500 bps**
- Notation moyenne : **B**
- Cœur de portefeuille : entre **BB et B**
- Nombre d'émissions : environ **60**
- Poids moyen par émetteur : environ **2%**

Limites Géographiques	
Devises hors EURO	0 - 20%
Emetteurs OCDE	Min. 60%
Emetteurs Europe	Min. 60%
Emetteurs hors Europe	Max. 40%
Limites en Ratings	
> BBB	0 - 50%
BB	0 - 100%
B	0 - 60%
CCC+	0 - 20%
Non notées	0 - 30%

Le présent document est destiné à l'usage exclusif d'investisseurs professionnels, au sens de la directive européenne MIF. Il vous est communiqué à titre purement indicatif et ne constitue ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans les présents documents après avoir pris connaissance des versions les plus récentes des prospectus (disponibles gratuitement auprès de la société Apicil AM et sur le site internet www.apicil-asset-management.com). Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui leur sont applicables. Les opinions contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs sont tenus de veiller à disposer de la dernière version disponible du présent document. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions ou frais contractés à l'émission ou au rachat des parts. APICIL ASSET MANAGEMENT I S.A. au capital de 8 058 100 euros I 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 I Siège social : 20 rue de la Baume CS 10020 - 75383 Paris Cedex 08 - ☎ 01 55 31 24 00