



GESTION OBLIGATAIRE FLEXIBLE

STRATÉGIE RENDEMENT

CLASSIFICATION

Obligations internationales

ISIN

FR0000016172

TYPE D'INVESTISSEURS

Objectif patrimonial de préservation et de valorisation du capital

FRAIS

0,72% TTC

HORIZON RECOMMANDÉ

3 ans

Échelle de risque (SRRI)



Faible

Elevé

VOLATILITÉ MAXIMUM

5%

PHILOSOPHIE DE GESTION



Stratégie flexible et diversifiée

- ▶ Univers d'investissement **large** sur l'ensemble des segments obligataires
- ▶ **Diversification** des moteurs de performance



Gestion active, sans contrainte de benchmark

- ▶ Gestion **dynamique** de la sensibilité et de l'allocation
- ▶ **Sensibilité** comprise entre -2 et +7, adaptée aux conditions de marché



Approche patrimoniale dans la gestion des risques

- ▶ Suivi de la contribution à la **volatilité** de chaque moteur de performance
- ▶ Utilisation de produits dérivés afin de piloter activement le **risque** du portefeuille



Portefeuille obligataire patrimonial, flexible et diversifié visant une performance annualisée supérieure à €STR + 3%

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- ❑ La **construction du portefeuille** repose sur une **double approche** complémentaire et simultanée
- ❑ **Top Down** : gestion du risque de marché à travers un positionnement **tactique** (1 mois) et **stratégique** (6 mois) sur différents moteurs de performance
- ❑ **Bottom Up** : analyse **fondamentale** des émetteurs en portefeuille, appuyée par notre processus de notation interne des émissions obligataires
- ❑ Au final, un portefeuille **adapté aux différentes phases de marché**





DES MARGES DE MANŒUVRE ÉLARGIES

SENSIBILITÉ



OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE



OBLIGATIONS CRÉDIT HIGH YIELD



OBLIGATIONS CONVERTIBLES



OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS



RISQUE DE CHANGE



RISQUE ACTIONS



L'AVIS DU GÉRANT



« Pour faire face à l'absence de portage et aux taux négatifs, la gestion obligataire doit se réinventer grâce à une **approche flexible** et un **élargissement de l'univers d'investissement**.

*Le repositionnement de **Stratégie Rendement** s'inscrit dans cette démarche afin d'offrir à nos clients une gestion de qualité et adaptée à un environnement de marché complexe ».*

Damien TEULON, gérant de Stratégie Rendement

La présente publication vous est communiquée 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 du prospectus complet (disponible 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. Vous pouvez vous référer aux prospectus des fonds sur le site www.apicil-asset-management.com. 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

AM20/FCR0013