

News Managers a publié dans sa newsletter un article dédié à notre fonds à échéance APICIL Haut Rendement 2027.

Document non contractuel et constituant une communication publicitaire.

Apicil AM commercialise un fonds obligataire à échéance 2027

Le 26/09/22 à 07h35

Par **Réjane Reibaud**

Apicil Asset Management, filiale de gestion du groupe de protection sociale Apicil, vient de lancer un fonds obligataire à échéance 2027 sur le segment high yield. Le fonds commun de placement (FCP), baptisé Apicil Haut rendement 2027, est classé article 8 selon la réglementation SFDR et sera commercialisé jusqu'en juillet 2023. Il est géré selon une approche *buy and watch* (et non pas *buy and hold*) avec suivi constant du portefeuille visant à réaliser des arbitrages permanents de prise de profit et d'évitement des défauts.

L'univers d'investissement repose sur environ 300 obligations à haut rendement (dites obligations spéculatives) et convertibles, en grande majorité au sein de l'OCDE, en euro ou autres devises. Il aura un minimum de 75% de titres dont l'échéance tombe avant la date du 31 décembre 2027. Un filtre ESG est appliqué pour arriver à un portefeuille final d'environ 80 titres.

Apicil explique que la classe d'actifs affiche un niveau de rendement qu'elle n'avait plus connu depuis mars 2020 en pleine crise de la Covid 19, avec un rendement moyen de plus de 6,5% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield. Les indices high yield ont une sensibilité taux très réduite par rapport aux autres classes d'actifs obligataires. "*Avec une durée de 3.6 pour l'indice high yield le point mort, niveau de hausse de taux nécessaire avant d'avoir une performance négative, se situe désormais à 2%. En d'autres termes, on peut encore avoir un écartement de 2% avant d'avoir une performance négative sur la classe d'actifs*", explique un document de présentation, qui ajoute que "*dans un contexte de normalisation des politiques monétaires, le High Yield euro s'est historiquement démarqué en étant naturellement plus résilient face à une remontée des taux d'intérêt*".

RISQUES PRINCIPAUX

Risque de perte en capital : La politique d'investissement est à la discrétion du gérant qui s'appuie sur des prévisions pouvant ne pas se réaliser. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les produits les plus performants ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de crédit : Il concerne les investissements en titres de créance et instruments du marché monétaire. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur de ces titres peut baisser. En cas de défaut de l'émetteur, la valeur de ces titres peut être nulle. La réalisation de ce risque entraînerait une baisse de la valeur liquidative du FCP. Risque d'investissement en titres de créance de catégorie « Spéculative ». Le FCP peut détenir des obligations de catégorie de notation dite spéculative jusqu'à 100% de l'actif. Ces titres peuvent connaître des variations de prix importantes et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse de valeur des titres de créance, valeurs assimilées et instruments financiers détenus par le fonds découlant des variations des taux d'intérêts. La matérialisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds. Cependant, la sensibilité de la partie du portefeuille du FCP exposée à ce risque est comprise entre 0 et 5. La sensibilité mesure la variation de valeur du capital en fonction de la variation de taux d'intérêt.

Source : APICIL Asset Management, 02 septembre 2022

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour plus d'information et de détails et avant de prendre toute décision finale d'investissement, veuillez-vous reporter aux DICI et prospectus des OPC disponibles sur le site www.apicil-asset-management.com ou sur simple demande auprès de AM_distribution@apicil-am.com. Cet article contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées qu'APICIL AM considère comme exactes ou fondées au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment.

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