

Flash info

28 août 2023

Stratégie Haut Rendement 2025 est un fonds à échéance ayant pour objectif d'obtenir une performance liée à l'évolution des marchés obligataires internationaux notamment par une exposition sur des obligations à haut rendement (dites obligations spéculatives) dont l'échéance moyenne est fixée au 31 décembre 2025.

EN QUELQUES MOTS

- Une équipe **expérimentée et performante** sur le Crédit Haut Rendement,
- Une **sélection rigoureuse** d'obligations à haut rendement (dites obligations spéculatives) émises par des entreprises ayant des fondamentaux économiques solides et des perspectives de développement,
- Un style de gestion « **Buy and Watch*** » proactif et défensif.

* *Acheter et Surveiller*

* *TCN : Titre de créance négociable*

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance du produit, soit le 31 décembre 2025. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.



A risque plus faible

A risque plus élevé

L'OPC n'est pas garanti en capital. Autres risques importants du produit non pris en compte dans le calcul du SRI : risque de liquidité, risque de contrepartie...

COMMENTAIRE DE MARCHÉ

La courbe des taux est désormais inversée et les maturités les plus courtes offrent les rendements les plus intéressants.

RENDEMENT À MATURITÉ / YIELD TO WORST (net ; données arrêtées au 26.06.2023)

Le rendement à maturité est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

- Part P sans TCN* : **5,4%** (YTW net de frais de gestion de 0,80%)
- Part P avec TCN* : **4,4%** (YTW net de frais de gestion de 0,80%)

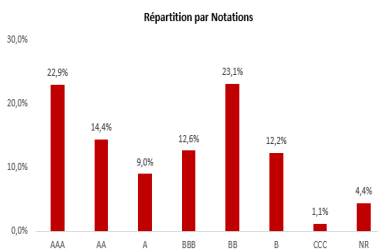
DÉTAIL DU PORTEFEUILLE AVEC TCN

- Liquidités : **38%**
- Nombre de lignes en portefeuille : **106**
- Poids moyen par émetteur : **0,9%**
- Spread moyen : **240 points de base**

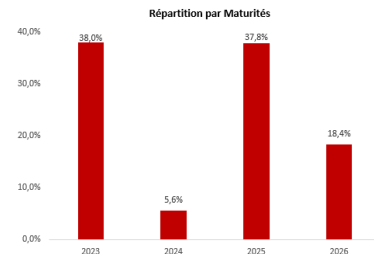
RÉPARTITION DES RATINGS ET DES MATURITÉS AVEC TCN

- Notation moyenne pondérée : **A-**
- Maturité moyenne : **2025**
- Duration moyenne : **1,68 années**

Répartition par Notations



Répartition par Maturités



LES 5 ÉMETTEURS PRINCIPAUX (hors OPCVM et TCN)

	% actif	Rendement
Q-Park Holding I BV	1,30%	7,9%
Arval Service Lease SA/France	1,23%	4,2%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0,82%	5,5%
Goldstory SAS	1,21%	6,9%
ZF Finance GmbH	1,19%	5,3%

Les noms et les valeurs sont cités à titre indicatif ; la composition du portefeuille peut faire l'objet d'évolution

Document non contractuel et constituant une communication publicitaire.

STRATÉGIE HAUT RENDEMENT 2025

Le fonds à échéance 2025 d'APICIL Asset Management

RÉFÉRENCIEMENT



FRAIS ET CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification SFDR	Article 6	
Frais de gestion	Part P : 0,80% TTC	Part I : 0,50%
Commissions de surperformance	-	
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	-	
Période de commercialisation	Réouverture à la commercialisation à compter du 24 avril 2023 pour une durée de 6 mois.	
Échéance du fonds	31 décembre 2025	
Fréquence et méthode de valorisation	Quotidienne Les titres de créance admis à la négociation sur un marché réglementé ou assimilé sont valorisés sur la base des cours de clôture. Les titres sont valorisés au BID. Toutefois, pendant la période de souscription, la valorisation sera faite à l'ASK.	
Modalités et conditions de souscription / rachat	Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour ouvré à 12 heures et sont effectués sur la base de la prochaine valeur liquidative.	

Mécanisme de plafonnement de rachat (« Gates ») : La durée de placement recommandée dans ce fonds étant importante dans le cadre de la stratégie déployée, la société de gestion se réserve la possibilité de plafonner les demandes de rachat dès lors que ces derniers atteignent ou dépassent 5 % de l'actif total du fonds sur une même date de centralisation. Ce seuil de rachat pouvant remettre en cause l'intérêt des porteurs de parts du fonds.

CONTACTS COMMERCIAUX

Laurent RYBLEWSKI (Responsable du Développement AM)	+33 6 63 38 79 49	laurent.ryblewski@apicil-am.com
Atry KARIM (Responsable de la Distribution Externe)	+33 6 34 09 79 58	atry.karim@apicil-am.com
Gregory JUIGNET (Responsable de la Clientèle Institutionnelle)	+33 6 24 49 04 38	gregory.juignet@apicil-am.com
Korotoum BALLO (Chargée de Marketing Distribution Externe)	+33 7 71 92 72 19	korotoum.ballo@apicil-am.com

RISQUES ET AVERTISSEMENTS

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.

Risque d'investissement sur les marchés émergents : Le FCP pourra investir dans des titres des marchés émergents. La volatilité de ces positions peut être augmentée tant par des facteurs économiques que par d'autres facteurs de perturbation (fiscalité, instabilité politique). La réalisation de ce risque entraînerait une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à la détention d'obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de liquidité : Le FCP sera investi dans des titres de créance pour lesquels il peut exister un risque de liquidité. Le risque de liquidité est le risque qu'un instrument financier ne puisse être vendu à temps à un prix raisonnable. La réalisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Sources : Bloomberg, Apicil AM au 28 août 2023.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Document non contractuel et constituant une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés pour l'investisseur de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Le présent document contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées que Apicil AM considère comme exactes ou fondées au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment. AM23/FCR0034



Les noms et les valeurs sont cités à titre indicatif ; la composition du portefeuille peut faire l'objet d'évolution.

Document non contractuel et constituant une communication publicitaire.

www.apicil-asset-management.com