

MATIÈRES PREMIÈRES AGRICOLES, INDUSTRIELLES ET ÉNERGIE

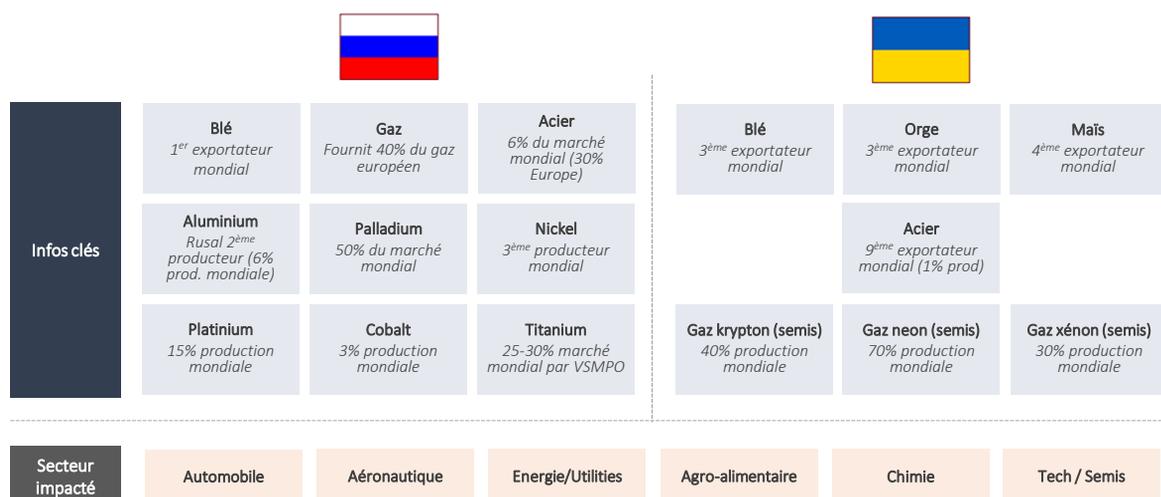
Le marché des matières premières a subi, avec le choc de la guerre en Ukraine, une déflagration d'une échelle rarement connue précédemment. Cependant, le cycle de hausse avait déjà été initié en 2021 avec des cours mondiaux des matières premières, qui avaient augmenté fortement à la suite de la reprise post-Covid et par l'apparition flagrante de goulot d'étranglement sur de nombreux secteurs (industriels, énergétiques, logistiques...).

C'est dans ce contexte, déjà tendu, que le retrait de la scène mondiale de deux acteurs, tel que la Russie et l'Ukraine, a révélé les chiffres de leurs poids dans une multitude de domaines. Que cela soit pour la Russie sur les métaux (aluminium, nickel, acier, palladium) ou le pétrole (4/5 Mbj à l'exportation), et surtout pour les

matières agricoles avec un poids combiné de la Russie et l'Ukraine allant à 1/3 des exportations mondiales de blé, 20% du maïs et 75% du tournesol (!), il semble évident qu'à ce stade du conflit et de l'année, trouver des tonnages de substitution sera extrêmement difficile.

La Russie fournissant de plus 38% du gaz européen et les sanctions économiques envers elle, induisant une flambée des prix, le paradigme énergétique européen est contraint à l'évolution; les gouvernements allemand et belge repoussant l'arrêt de la production des centrales nucléaires et à charbon.

LE POIDS DES EXPORTATIONS DE MATIÈRES PREMIÈRES EN RUSSIE ET UKRAINE



Sources: BDL Capital Management au 31/01/2022

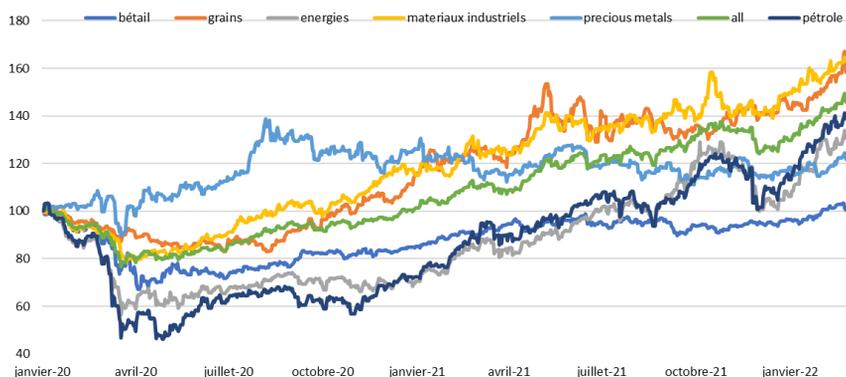
Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés pour l'investisseur de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement

Une opportunité en temps de crise – mars 2022

L'ENVOLÉE DU PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES FACE AU CONFLIT UKRAINIEN

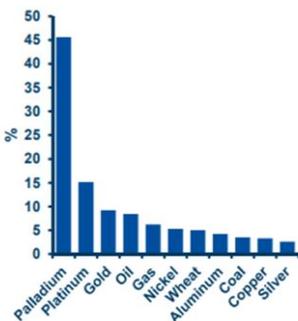
**EVOLUTION
MATIÈRES PREMIÈRE
YTD – base100**
Bloomberg Commodities Indexes

Sources:
Bloomberg au 04/03/2022



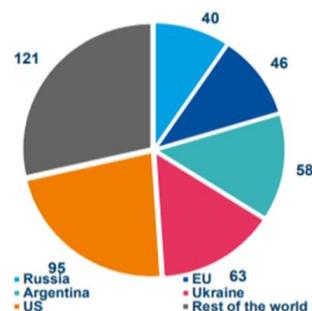
**RUSSIA'S EXPORT AS
A SHARE OF GLOBAL
PRODUCTION**

Sources:
Amundi Institute, Bloomberg, JP
Morgan. Data refers to 2020.



**GRAIN EXPORTS
PER COUNTRY,
MILLION TONNES**

Sources:
Amundi Institute, Bloomberg,
International Grains Council,
estimates are for the 2021-22
season, excluding rice.



- **Les énergies s'envolent, vers des sommets.** En février, le Brent gagne +10%, le Nat Gas UK +17%. En mars, le Brent gagne encore +25% et le Nat Gas UK +100%.
- **Les métaux industriels et précieux également.** La Russie est un grand exportateur de métaux. L'or, valeur refuge, s'apprécie fortement.
- **Les produits agricoles grimpent en flèche.** Russie + Ukraine = 1/3 des exportations de grains ... Russie = 8% des engrais.
- **Choc inflationniste certain à venir.**

Ceci est 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

Une opportunité en temps de crise – mars 2022

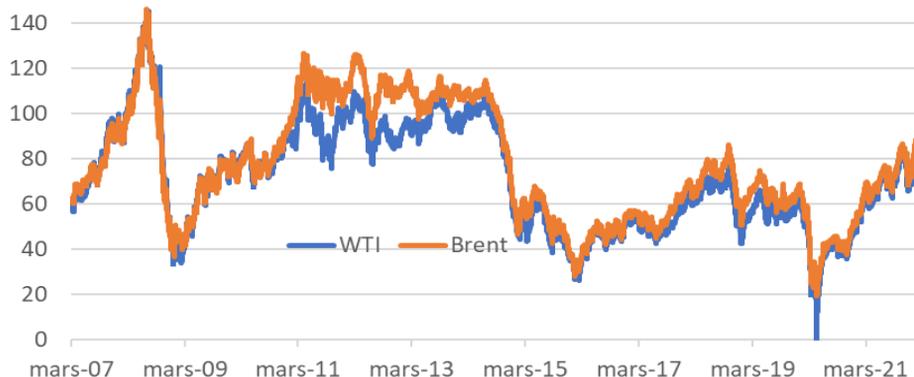
LA FLAMBÉE DU BARIL DE PÉTROLE

Le baril est propulsé par les tensions géopolitiques.

- Le Brent dépasse les 100\$, au plus haut depuis 2014.
- La Russie, producteur 2-3^{ème} mondial. 12M de barils par jour.
- L'OPEP a maintenu son rythme de hausse, alors même que l'offre et la demande mondiale se croisent.
- Les stocks continuent de baisser.
- L'anticipation d'un choc d'offre persiste.

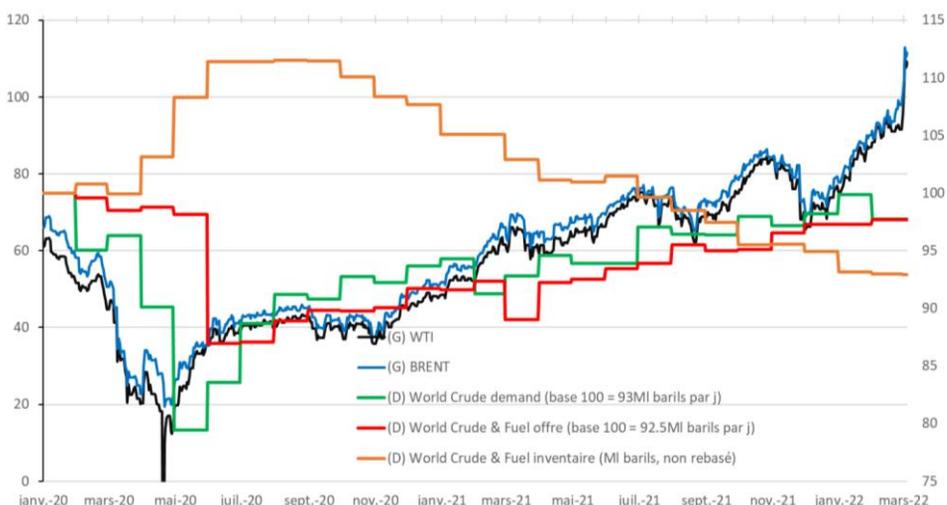
EVOLUTION DU COURS DU BARIL

Sources:
Bloomberg au 04/03/2022



COURS DU PÉTROLE, OFFRE, DEMANDE ET INVENTAIRE MONDIALE

Sources:
Bloomberg/IEA au 04/03/2022

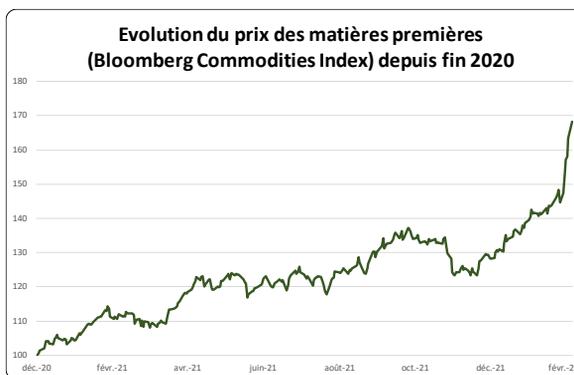
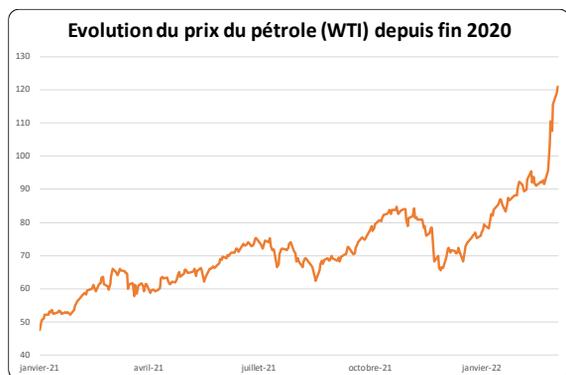


Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés pour l'investisseur de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement

Une opportunité en temps de crise – mars 2022

IMPACT ÉCONOMIQUE DE LA CRISE UKRAINIENNE

La Russie est un géant des matières premières. Le risque de perturbation de la production a fait s'envoler d'environ 30% le prix de la plupart des matières premières : le prix de l'énergie s'envole (Pétrole + 60%, Gaz +228%), le prix de certains métaux s'envole (Nickel + 130%, Aluminium + 33%), le prix du blé fait +69%.

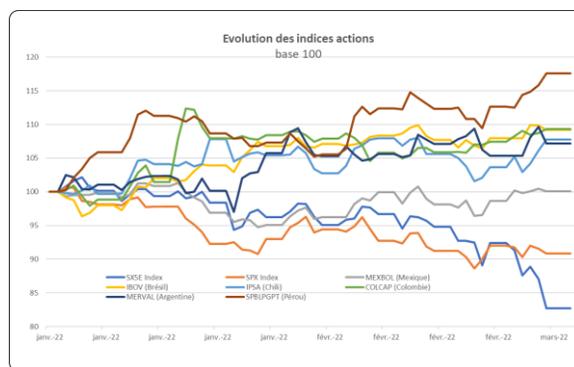
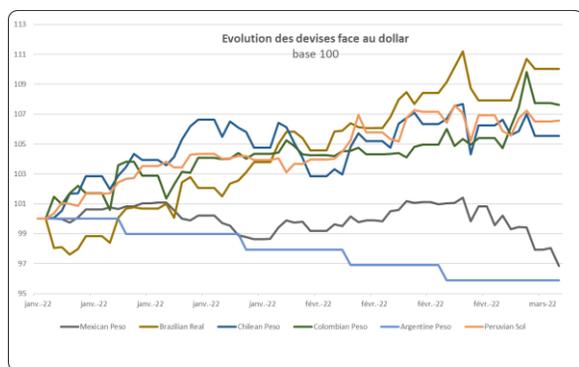


Sources: APICIL AM au 28/02/2022

PAYS ÉMERGENTS : L'AMÉRIQUE LATINE GAGNANTE ?

LE POIDS DES PRODUCTEURS DE MATIÈRES PREMIÈRES PROFITE AUX INDICES BOURSIERS

La situation en Ukraine préoccupe les pays latino-américains déjà concernés par une inflation forte ...
... mais qui pourrait se compenser par les bénéfices tirés de la hausse des marchandises agricoles et industrielles.



Sources: Bloomberg au 07/03/2022

Ceci est 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

Une opportunité en temps de crise – mars 2022

LA SOLUTION D'APICIL AM : le fonds Stratégie EuroCovered Actions Matières Premières

ECHELLE DE RISQUE (SRRI)*



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

CODE ISIN : FR0011012384

HORIZON D'INVESTISSEMENT DU PROFIL : 7 ans

La gestion du fonds **Stratégie Eurocovered Actions Matières Premières** est active.

L'objectif de gestion est d'offrir une performance au moins égale à celle de l'indice MSCI USA Commodity Producers Sector Capped (dividendes nets réinvestis) exprimé en dollar US, minorée des frais de gestion. Un mécanisme de couverture permet de rendre le FCP insensible à la variation du taux de change euro-dollar US. Le MSCI USA Commodity Producers Sector Capped Index, est un indice de valeurs américaines appartenant au secteur de l'extraction et de la production de matières premières.

Pour réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM s'expose en permanence dans une proportion comprise entre 90% et 110% à des valeurs appartenant au secteur de l'extraction et de la production de matières premières.

L'OPCVM peut intervenir sur des contrats à terme sur indice boursier en vue d'exposer le portefeuille au risque Action.

Pour couvrir le risque de change entre la devise de cotation des titres qui composent le portefeuille et la devise du fonds, l'OPCVM réalise des opérations de change à terme négociées sur les marchés de gré à gré, organisés ou réglementés.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts sur demande. Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour ouvré à 12 heures (ou le prochain jour de calcul de la valeur liquidative si celle-ci ne peut être calculée) et sont effectués sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Cet OPCVM est **noté 5 étoiles sur Quantalys** et est ouvert aux investisseurs non professionnels.

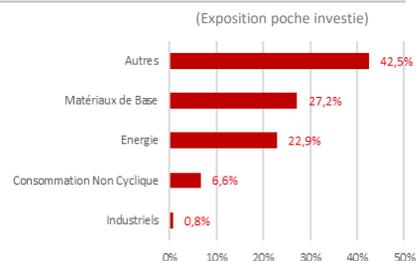
Performance cumulée

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	17,64%	18,32%	-0,68%
1 mois	11,43%	12,66%	-1,23%
1 an	50,78%	49,48%	1,30%
3 ans	71,80%	81,21%	-9,41%
5 ans	60,37%	87,20%	-26,83%
10 ans	26,47%	74,90%	-48,43%
Origine	13,84%	72,11%	-58,27%

Performance annuelle

	Fonds	Indice	Ecart
2022	17,64%	18,32%	-0,68%
2021	51,37%	46,84%	4,53%
2020	-0,98%	3,34%	-4,32%
2019	8,89%	14,05%	-5,16%
2018	-20,85%	-16,88%	-3,97%
2017	3,71%	9,86%	-6,15%
2016	21,10%	28,48%	-7,38%

Répartition sectorielle



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)



Source des données (tableaux & graphes) APICIL AM au 28 février 2022

*Le SRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator ou indicateur synthétique de risque et de rendement) est un indicateur synthétique, fondé sur un calcul de volatilité, qui classe le profil sur une échelle allant de 1 à 7. Le niveau de SRRI associé à un profil peut évoluer dans le temps. A risque plus faible, le rendement est potentiellement plus faible et, inversement, à risque plus élevé, le rendement est potentiellement plus élevé.

Classement Quantalys de la performance

Données au 28/02/2022



	Rang	Quartile
1 mois	6 / 134	1
3 mois	17 / 134	1
6 mois	22 / 132	1
YTD	19 / 134	1
1 an	19 / 127	1
3 ans	16 / 106	1
5 ans	17 / 96	1
8 ans	35 / 76	2
10 ans	29 / 68	2

Ceci est 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

LA SOLUTION D'APICIL AM : le fonds Stratégie EuroCovered Actions Matières Premières

Le FCP est classé « Actions Internationales », par conséquent l'investisseur est principalement exposé aux risques suivants :

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que la performance du FCP peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué.

Risque Actions : 90 % minimum

À tout instant, l'exposition au marché actions sera comprise entre 90% et 110% pour réaliser l'objectif de gestion. La valeur liquidative du FCP peut connaître une forte volatilité induite par l'exposition d'une large part du portefeuille sur les marchés actions internationaux.

Risque sectoriel ou géographique :

C'est le risque propre aux variations des actions liées à un secteur en particulier, en l'occurrence les secteurs de l'énergie, de l'agriculture et de la production de minerais, ou à une zone géographique particulière, en l'occurrence les Etats-Unis. Une baisse des actions des secteurs de l'énergie, de l'agriculture et de la production de minerais aux Etats-Unis peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

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 des titres de créance, la valeur de ces titres peut baisser. En cas de défaut de l'émetteur, la valeur de ces titres peut être nulle et la valeur liquidative peut baisser.

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'intérêt. La matérialisation de ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Risque de change : résiduel (maximum 5 % de l'actif net)

La valeur en euro des titres libellés en devises étrangères suit la variation des cours de change des devises de cotation. Le FCP couvre cette variation en effectuant des opérations de change sur les marchés de gré à gré, réglementés ou organisés. Entre deux ajustements de la couverture du risque de change, la valeur liquidative du FCP peut connaître des variations négatives dues à l'évolution des devises par rapport à l'euro.

Risque de contrepartie :

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le FCP pourra être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec un établissement de crédit. Le FCP est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.

Risque de durabilité :

Selon le règlement 2019/2088 de l'UE « SFDR », le risque de durabilité est le « risque qu'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement ».

L'OPC ne promeut pas d'objectifs spécifiques de durabilité. En conséquence, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés et ne constituent pas un élément de communication centrale de la stratégie d'investissement.

Information sur la prise en compte par la société de gestion des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité :

Les principales incidences négatives des décisions d'investissement de la société de gestion sur les Facteurs de durabilité telles que définies dans l'article 7 du Règlement 2019/2088 (à savoir les questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption) ne sont pas prises en compte actuellement en raison de l'absence de données disponibles et fiables en l'état actuel du marché. Toutefois, la totalité des principales incidences négatives sera réexaminée à l'avenir.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. À ce titre, l'alignement du portefeuille de l'OPC avec le Règlement Taxonomie n'est à ce jour pas calculé.

Sources : Apicil AM au 14 mars 2022.

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.

VOS CONTACTS COMMERCIAUX



Laurent RYCLEWSKI
Responsable du Développement AM
Tel : +33 1 55 31 24 86
Mobile : +33 6 63 38 79 49
laurent.rytlewski@apicil-am.com



Atry KARIM
Responsable de la Distribution Externe
Tel : +33 1 55 31 24 46
Mobile : +33 6 48 14 64 63
atry.karim@apicil-am.com



Gregory JUIGNET
Responsable de la clientèle institutionnelle
Tel : +33 1 55 31 27 13
Mobile : +33 6 24 49 04 38
gregory.juignet@apicil.com

AM22/FCR0023



www.apicil-asset-management.com

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