

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

### L'ASSOCIATION D'EXPERTISES POUR TONIFIER VOTRE TRESORERIE

CAPITAL PRUDENCE a pour objectif une performance annuelle d'Eonia +2%, sur un horizon de placement recommandé de 18 mois. Pour atteindre cet objectif, CAPITAL PRUDENCE met en œuvre une gestion diversifiée associant les expertises complémentaires de deux sociétés de gestion : l'allocation d'actifs et le pilotage du risque réalisés par MYRIA AM et la gestion actions réalisée par APICIL AM.

**Diversifié**  
**Court terme**

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Société de gestion délégataire :	Myria Asset Management
Gérant :	Quentin DOULCET
Valeur liquidative de la Part P :	<b>1009.63</b>
Performance février 2020	<b>-0.66%</b>
Encours total sous gestion :	<b>7.59 M€</b>
Indice de référence :	<b>Eonia Capitalisé</b>
Horizon conseillé :	18 mois
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement
Date de lancement du fonds	29 septembre 2006
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de mars
Date de lancement de la Part P	10 décembre 2009
Fréquence de calcul / cotation :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Type :	Capitalisation
Règlement / Livraison :	J+1
Souscriptions et rachats :	Quotidiens avant 10h
Dépositaire :	Caceis BK
Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN - Part P :	<b>FR0010823666</b>
Frais de fonctionnement et de gestion Part P :	1.00% TTC
Partage de performance :	10% de la perf. au-delà d'Eonia + 200pb
Code Bloomberg :	RBCAPRP FP
Code Reuters :	LP65043598
UCITS V :	Oui

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a commencé avec le fantasme d'une épidémie de Coronavirus confinée à la Chine qui a transcendé les marchés financiers, alors que l'économie est mondialisée et que les déplacements sont de plus en plus courants. Ainsi, pendant les trois premières semaines de février, les actifs risqués ont continué de voler de record en record.

Ce n'est que lorsque l'Italie a déclaré avoir elle aussi établi que l'épidémie de Covid-19 avait atteint plusieurs de ses régions que les médias sont passés d'une communication « épidémie locale » à celle « d'une pandémie mondiale », faisant chaque jour le décompte des nouveaux cas déclarés de Coronavirus dans le monde. Sans aucun recul et avec en tête l'épisode de grippe espagnole qui avait décimé particulièrement l'Europe au début du siècle dernier, les marchés financiers ont subi sur la semaine du 23 février des dégagements d'une rare intensité depuis 2008. En une semaine, les marchés devaient ainsi passer d'une douce euphorie à une terrible dépression, comme si ce virus allait tout emporter sur son passage. Au 29 février, les marchés financiers tentaient toujours de donner un prix au risque que constitue une pandémie de Covid19. Ainsi, les marchés actions affichent sur le mois une baisse moyenne de l'ordre de 8% tandis que les emprunts d'état américain de durée longue s'évaluent de plus de 6.5% sur le mois, validant une nouvelle fois leur statut de valeur refuge. Au niveau de l'allocation, nous graduellement diminué le risque au cours de mois de février et atteint une allocation particulièrement prudente avant la forte baisse des marchés en fin de mois. Nous avons profité de la baisse pour renforcer de manière progressive l'exposition du fonds aux actions.

## PERFORMANCE CUMULEE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	-0.4%	-0.1%	-0.3%
1 mois	-0.7%	-0.0%	-0.6%
1 an	0.5%	-0.4%	0.9%
3 ans	-3.0%	-1.1%	-1.9%
5 ans	-2.4%	-1.6%	-0.8%
10 ans	1.2%	0.1%	1.1%

Source : Performance interne (nette de frais)

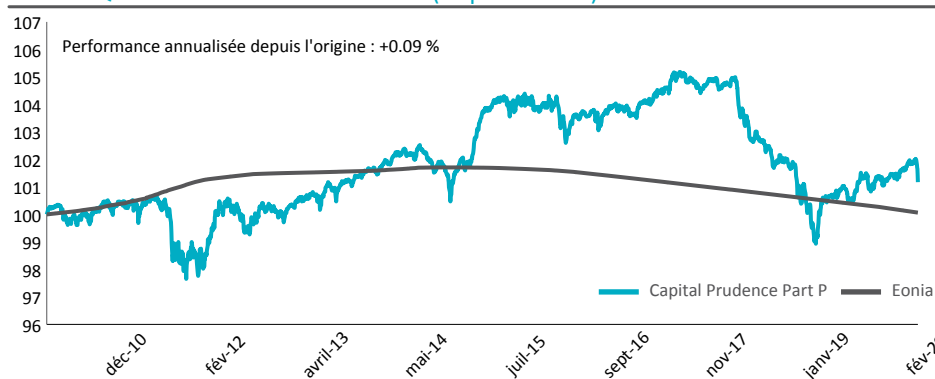
## PERFORMANCE ANNUELLE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
2019	2.4%	-0.4%	2.8%
2018	-5.3%	-0.4%	-4.9%
2017	0.6%	-0.4%	1.0%
2016	0.0%	-0.3%	0.4%
2015	2.1%	-0.1%	2.2%
2014	0.1%	0.1%	0.0%

Source : Performance interne (nette de frais)

Contribution à la performance	Taux	Actions	Autres	Couverture	Frais	Total
	-15 bp	-16 bp	-14 bp	-13 bp	-8 bp	-66 bp

## GRAPHIQUE DE PERFORMANCE NETTE (Depuis 10 ans) - Part P



## PERFORMANCE MENSUELLE - Part P

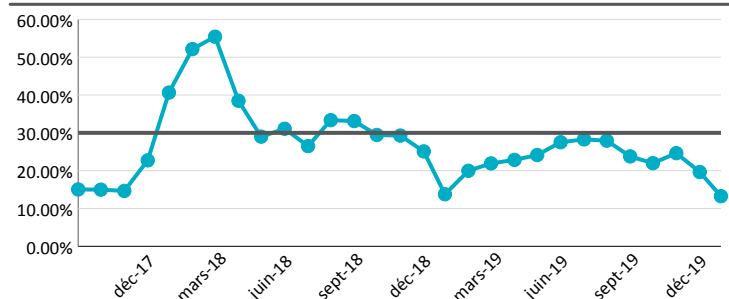
	janvier	février	mars	avril	mai	juin	juillet	août	septembre	octobre	novembre	décembre	Année
2020	0.3%	-0.7%											-0.4%
2019	1.3%	0.1%	0.0%	0.2%	-0.4%	0.6%	0.2%	-0.2%	0.2%	-0.0%	0.1%	0.1%	2.4%
2018	-0.1%	-1.0%	-0.8%	0.1%	-0.5%	-0.5%	0.4%	-0.3%	-0.1%	-1.1%	-0.4%	-1.1%	-5.3%
2017	0.0%	0.2%	0.3%	0.3%	0.2%	-0.2%	-0.0%	-0.3%	0.3%	0.1%	-0.2%	-0.0%	0.6%
2016	-0.5%	-0.3%	0.4%	0.1%	0.0%	-0.5%	0.5%	0.2%	-0.1%	-0.0%	-0.2%	0.4%	0.0%
2015	0.9%	0.9%	0.1%	0.3%	0.2%	-0.4%	0.3%	-0.0%	-0.4%	0.1%	0.0%	0.1%	2.1%
2014	0.1%	0.4%	0.1%	-0.1%	0.2%	-0.1%	-0.4%	-0.0%	-0.4%	-0.1%	0.6%	-0.1%	0.1%

Source : Myria AM et Bloomberg

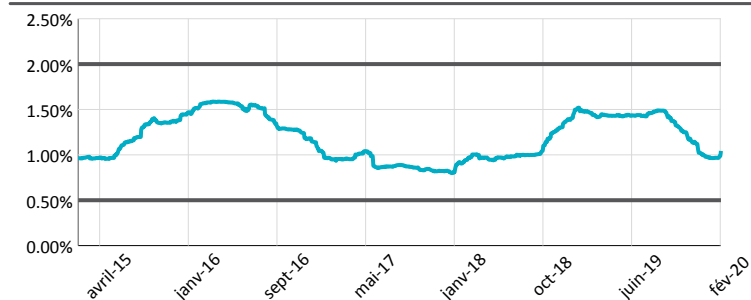
**SRRI**  
(profil de risque) **faible** 1 2 3 4 5 6 7 **élevé**

## CAPITAL PRUDENCE - février 2020

### EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE AUX ACTIFS RISQUÉS



### VOLATILITÉ 52 SEMAINES - SUR 5 ANS



### ALLOCATION

Taux	<b>Fonds monétaires et obligataires</b>	<b>≤ +100%</b>	<b>78.9%</b>
	<i>dont Fonds d'obligations à haut rendement (high yield)</i>	<b>≤ +10%</b>	<b>0.0%</b>
	<i>dont Fonds d'obligations convertibles</i>	<b>≤ +10%</b>	<b>0.0%</b>
	<b>Fonds et ETF actions</b>	<b>≤ +20%</b>	<b>1.9%</b>
Actions	<b>Fonds mixtes et de performance absolue</b>	<b>≤ +100%</b>	<b>7.9%</b>
	<b>Pilotage de l'exposition aux marchés actions via des contrats futures</b>	<b>≤ +/-20%</b>	<b>3.4%</b>
Autres	<b>Exposition Nette</b>	<b>≤ +100%</b>	<b>88.7%</b>
Couverture			

Source : Myria AM et Bloomberg

### 10 PRINCIPALES LIGNES (hors fonds monétaires)

Catégorie	Valeur	Devise	Poids
Fonds obligataires	NB ULTRA SHORT TERM EN CASH	EUR	10.7%
Fonds obligataires	AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	EUR	10.5%
Fonds obligataires	TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	6.8%
Fonds obligataires	CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	EUR	6.7%
Fonds alternatif	JAN HND-UK AB RE-IEAH	EUR	4.9%
Futures sur indice actions	EURO STOXX 50 Mar20	EUR	3.5%
Fonds diversifiés	ABERDEEN DVRSFD GROWTH-IAEUR	EUR	2.9%
Fonds actions	ROCHE-BRUNE EUROPE ACTIONS-I	EUR	1.9%

### INDICATEURS DE RISQUE

	Réalisé	Objectif
Volatilité du fonds	1.0%	≤ 2%
Sensibilité taux	0.5	0 ≤ S ≤ 2
Durée de vie moyenne des fonds sous-jacents de taux (mois)	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0.0%	-
Tracking Error	1.0%	-
Eonia fin de mois	-0.5%	-
Ratio de Sharpe	0.9%	-

### INFORMATIONS IMPORTANTES

La présente publication vous est communiquée à titre purement indicatif et ne constitue 1) ni une proposition, ni une offre d'achat ou tout autre transaction portant sur les instruments financiers qui y sont visés et 2) ni un conseil en placement. Il convient de prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus (disponible gratuitement auprès de la société APICIL AM et sur le site internet [www.apicil-asset-management.com](http://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.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez APICIL AM à l'adresse suivante : [AM\\_distribution@apicil-am.com](mailto:AM_distribution@apicil-am.com)