

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 déléguée :	Myria Asset Management
Gérant :	Quentin DOULCET
Valeur liquidative de la Part I :	1139.75
Performance août 2020	0.26%
Encours total sous gestion :	7.61 M€
Indice de référence :	Eonia Capitalisé
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
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 I :	FR0010356717
Frais de fonctionnement et de gestion Part I :	0.40% TTC
Partage de performance :	10% de la perf. au-delà d'Eonia + 200pb
Code Bloomberg :	RBCAPRD FP
Code Reuters :	LP65043598
UCITS V :	Oui

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août 2020 a été très constructif sur les marchés actions, qui ont amplifié le rebond démarré en avril dernier, et qui avaient quelque peu calé en juillet. C'est notamment le cas pour les marchés d'actions américains, S&P 500 et Nasdaq, qui ont pulvérisé leurs records précédents. En effet, la Covid 19 a permis aux valeurs technologiques les plus importantes de la cote de tirer leur épingle du jeu, et d'afficher des résultats sans précédent. Dans le même temps, le changement de stratégie monétaire de la Fed - qui a annoncé un ciblage d'inflation flexible - a constitué également un fort soutien pour les actifs risqués. En effet, en visant désormais une inflation supérieure à 2%, la Banque centrale a implicitement accentué son biais ultra-accommodant entraînant un nouveau recul du billet vert pour le quatrième mois consécutif face à un panier de devises.

En Asie, les valeurs japonaises ont progressé de presque 7%, ignorant la démission pour raison de santé de l'emblématique Premier Ministre Abe, et préférant anticiper une continuité politique avec l'avènement probable de son actuel bras droit, Yoshihide Suga.

En Europe, l'avance des marchés aura été de moindre ampleur, continuant d'osciller dans des bornes de trading assez étroites. Les effets de la pandémie apparaissent négligeables : si le nombre de cas dépistés atteint des niveaux record, le nombre de malades nécessitant d'aller en réanimation reste marginal, tout comme le taux de mortalité. D'un autre côté, les inquiétudes augmentent quant aux perspectives économiques de cette fin d'année, entre des négociations finales sur le Brexit particulièrement difficiles, une rentrée sociale menacée par des vagues de licenciements et une issue encore incertaine des élections américaines de novembre, et peuvent susciter des prises de bénéfices sur les marchés financiers.

Enfin, sur le front obligataire, le crédit de catégorie investissement et à haut rendement ont eu des comportements disparates selon les émetteurs, et les emprunts d'Etats ont pâti de prises de bénéfices, les taux d'intérêt remontant d'une dizaine de points de base.

PERFORMANCE CUMULEE - Part I

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	1.1%	-0.0%	1.2%
1 mois	0.3%	-0.0%	0.3%
1 an	1.6%	-0.5%	2.1%
3 ans	-0.9%	-1.2%	0.4%
5 ans	0.2%	-1.8%	2.1%
10 ans	6.7%	-0.4%	7.1%

Source : Performance interne (nette de frais)

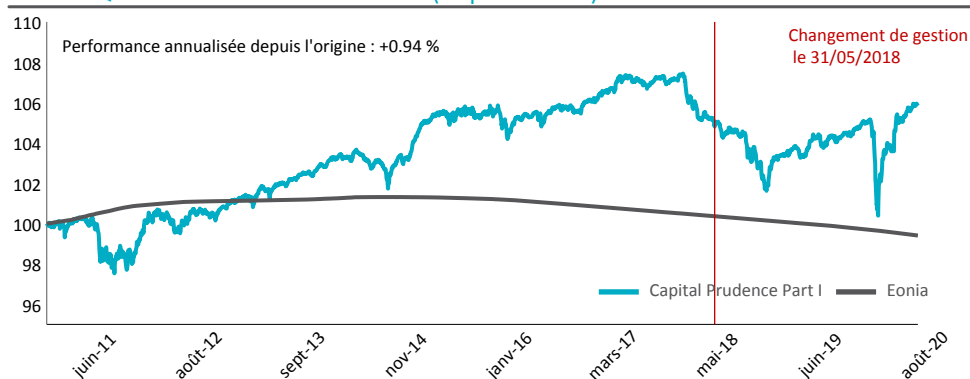
PERFORMANCE ANNUELLE - Part I

	Fonds	Indice	Ecart
2019	2.8%	-0.4%	3.1%
2018	-4.9%	-0.4%	-4.5%
2017	1.0%	-0.4%	1.4%
2016	0.4%	-0.3%	0.8%
2015	2.3%	-0.1%	2.4%
2014	0.6%	0.1%	0.5%

Source : Performance interne (nette de frais)

Contribution à la performance	Taux	Actions	Autres	Couverture	Frais	Total
	+17 bp	+10 bp	+3 bp	-	-3 bp	+26 bp

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE NETTE (Depuis 10 ans) - Part I



Source : Myria AM et Bloomberg

PERFORMANCE MENSUELLE - Part I

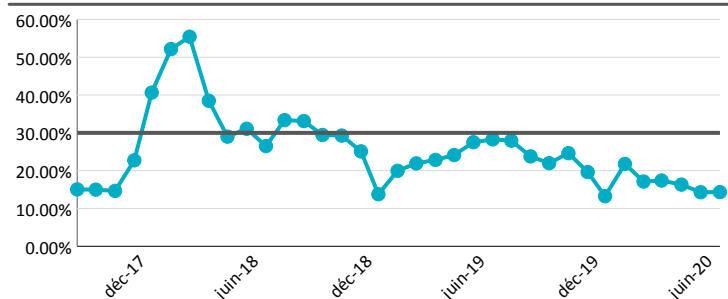
	janvier	février	mars	avril	mai	juin	juillet	août	septembre	octobre	novembre	décembre	Année
2020	0.3%	-0.6%	-1.8%	1.5%	0.6%	0.5%	0.5%	0.3%					1.1%
2019	1.3%	0.2%	0.1%	0.3%	-0.3%	0.7%	0.2%	-0.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.2%	2.8%
2018	-0.1%	-0.9%	-0.8%	0.1%	-0.5%	-0.5%	0.4%	-0.2%	-0.1%	-1.0%	-0.4%	-1.1%	-4.9%
2017	0.1%	0.2%	0.3%	0.3%	0.2%	-0.2%	0.0%	-0.3%	0.3%	0.1%	-0.2%	0.0%	1.0%
2016	-0.5%	-0.3%	0.5%	0.2%	0.1%	-0.4%	0.5%	0.2%	-0.1%	0.0%	-0.2%	0.4%	0.4%
2015	0.8%	0.8%	0.2%	0.3%	0.2%	-0.3%	0.3%	-0.0%	-0.3%	0.1%	0.1%	0.1%	2.3%
2014	0.2%	0.4%	0.1%	-0.1%	0.2%	-0.1%	-0.3%	0.0%	-0.4%	-0.0%	0.6%	-0.1%	0.6%

Source : Myria AM et Bloomberg

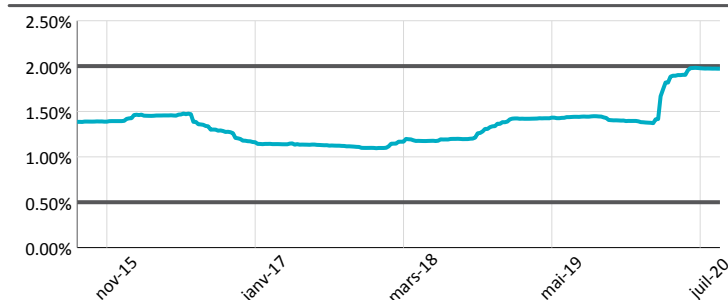
SRRI
(profil de risque) **faible** 1 2 3 4 5 6 7 **élevé**

CAPITAL PRUDENCE - août 2020

EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE AUX ACTIFS RISQUÉS



EVOLUTION DE LA VOLATILITÉ 5 ANS ANNUALISÉE



ALLOCATION

Taux	Fonds monétaires et obligataires	≤ +100%	89.7%
	<i>dont Fonds d'obligations à haut rendement (high yield)</i>		4.6%
	<i>dont Fonds d'obligations convertibles</i>	≤ +10%	0.0%
	Fonds, ETF et Futures actions	≤ +20%	3.9%
Actions	Fonds mixtes et de performance absolue	≤ +100%	5.8%
	Pilotage de l'exposition aux marchés actions via des contrats futures	≤ +/-20%	-
Autres	Exposition Nette	≤ +100%	99.5%
Couverture			

Source : Myria AM et Bloomberg

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). 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

10 PRINCIPALES LIGNES (hors fonds monétaires)

Catégorie	Valeur	Devise	Poids
Fonds obligataires	AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	EUR	10.4%
Fonds obligataires	TIKEHAU TAUX VARIABLE-A ACC	EUR	5.5%
Fonds obligataires	CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C	EUR	5.5%
Fonds obligataires	GLOBAL OBLIGATIONS-M	EUR	4.8%
Fonds obligataires	NB ULTRA SHORT TERM EN CASH	EUR	4.7%
Fonds obligataires	LYXOR EUR CORP BOND	EUR	4.7%
Fonds obligataires	LFAM-OBLIGATION 3-5 M	EUR	4.6%
Fonds obligataires	AMUNDI EURO CORPORATES-C	EUR	4.5%
Fonds à performance absolue	JAN HND-UK AB RE-IEAH	EUR	3.9%
Fonds obligataires	CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	EUR	3.6%

INDICATEURS DE RISQUE

	Réalisé	Objectif
Volatilité 5 ans annualisée du fonds	2.0%	≤ 2%
Sensibilité taux	1.0	0 ≤ S ≤ 2
Durée de vie moyenne des fonds sous-jacents de taux (mois)	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0.0%	-
Eonia fin de mois	-0.5%	-
Ratio de Sharpe	0.9%	-