

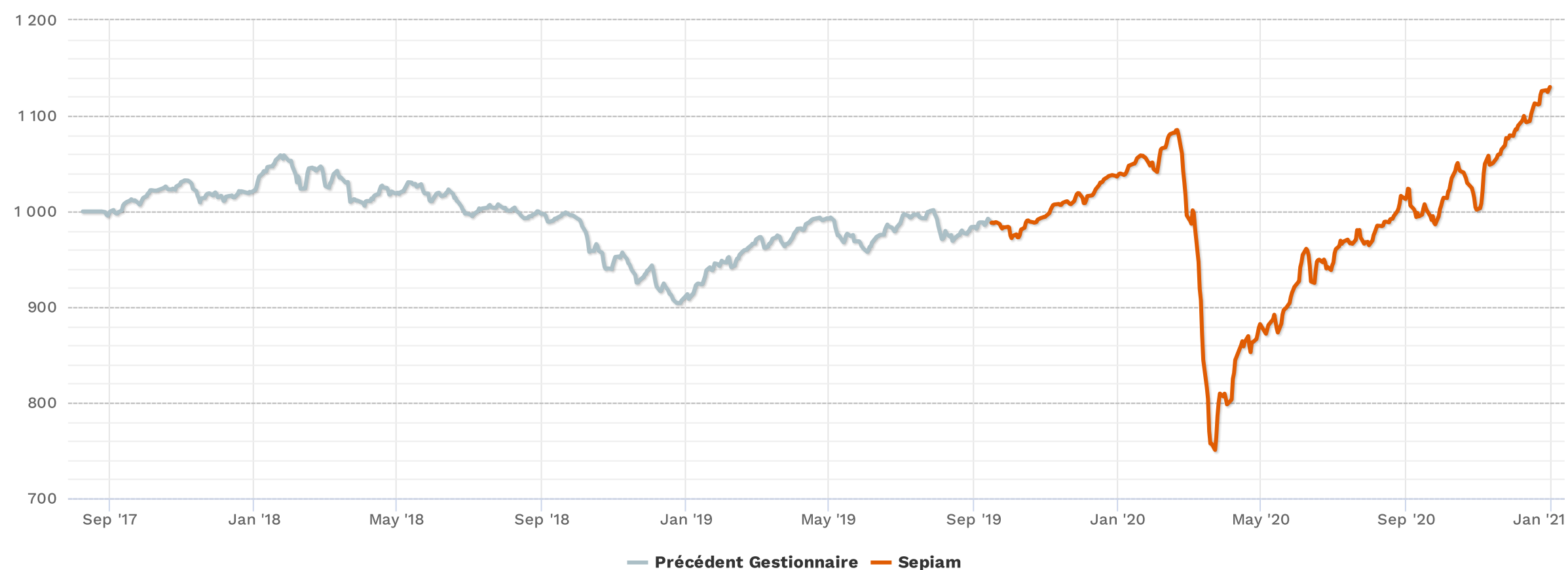
Valeur Liquidative : 1,130.17 EUR

Données au 31 décembre 2020
Source pour toutes les données : Sepiam

Objectifs de gestion

L'objectif de gestion est de réaliser, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum une gestion flexible sur différentes classes d'actifs. La politique de gestion est par nature extrêmement souple et dépend de l'appréciation par le gérant de l'évolution des marchés afin de réaliser l'objectif de gestion. Elle ne saurait être liée à un indicateur de référence qui pourrait induire une mauvaise compréhension de la part de l'investisseur. Aucun indicateur de référence n'est défini.

Performances nettes de frais depuis la création



Performances nettes de frais depuis la reprise du fonds par Sepiam le 16/09/2019

| | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec | YTD |
|------|------|-------|--------|------|------|------|------|------|--------|-------|------|------|------|
| 2019 | | | | | | | | | -0.4%* | 1.0% | 2.5% | 1.7% | 4.9% |
| 2020 | 0.8% | -4.6% | -18.7% | 9.0% | 4.4% | 2.5% | 2.2% | 5.0% | -0.7% | -0.4% | 7.7% | 4.7% | 9.1% |

Indicateurs de Performances et de Risques depuis la reprise du fonds par Sepiam le 16/09/2019

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le 16/09/2019 |
|----------------------------|--------|-------|-------|----------------------|
| Rendement annualisé | 9.0% | - | - | 4.0% |
| Volatilité Réalisée | 14.0% | - | - | 12.4% |
| Ratio Rendement/Volatilité | 0.64 | - | - | 0.32 |
| Beta vs. Euro Stoxx 50 | 26.2% | - | - | 26.1% |
| Max Drawdown | -30.8% | - | - | -30.8% |

LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI. LA VOLATILITE DE LA VNI RISQUE D'ETRE ELEVEE DU FAIT DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE.

LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de SEPIAM ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. L'OPC est soumis à un risque en capital. Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de SEPIAM SAS au capital de 200,000 EUR - RCS Paris 832 412 944 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 17000028 - 40 rue de Liège - 75008 Paris ou sur le site www.sepiam.fr

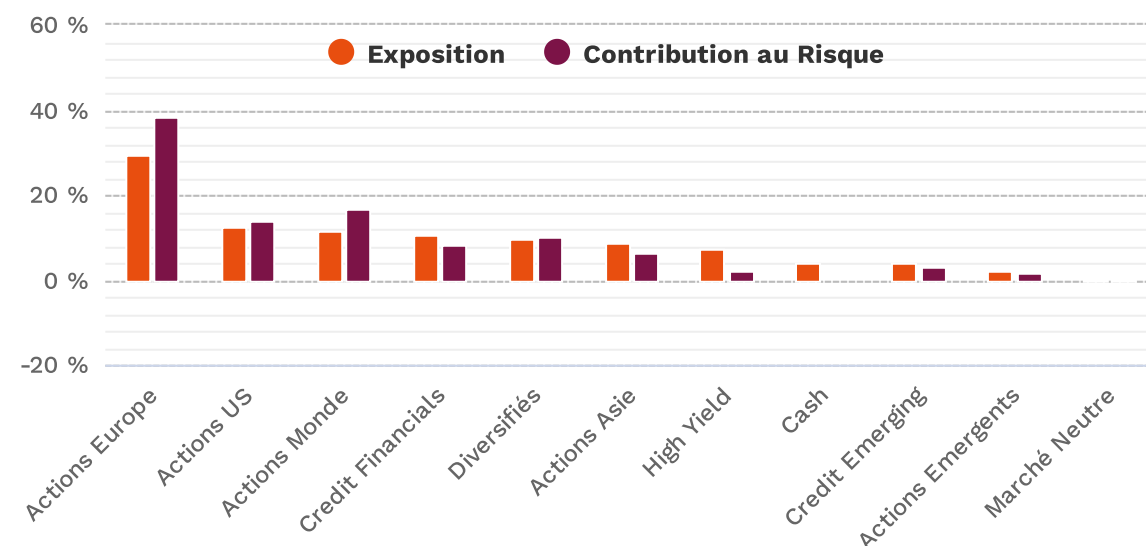
Commentaire de gestion

En décembre, Stella Optima progresse de +4.7%. En dépit d'une exposition actions bien moindre (68% en fin de période), le fonds surperforme l'indice MSCI World (MXWO Index) sur la même période de +60 de bps grâce notamment à une bonne sélection de fonds sous-jacents. Les deux plus importants contributeurs à la hausse sont les actions européennes (+157 bps) et les actions mondiales (+82 bps). Les investisseurs ont bénéficié en fin d'année de plusieurs cadeaux de Noël : un accord de libre-échange entre le Royaume-Uni et l'U.E. (certes incomplet puisqu'il n'inclut pas les services notamment), la validation d'un nouveau plan de relance américain et le lancement de campagnes de vaccination. Ces annonces ont permis aux investisseurs de réajuster leurs hypothèses de croissance pour 2021 et 2022 donnant ainsi un nouveau coup de fouet aux actifs risqués. Dans cet environnement, la gestion est demeurée active au cours du mois. Sur la partie actions, nous avons renforcé nos investissements sur les petites capitalisations américaines qui devraient bénéficier de la reprise en 2021 mais aussi sur le thème de la transition énergétique suite aux dernières annonces aux Etats-Unis ou en Europe sur le renforcement des investissements notamment dans les énergies vertes. Sur la partie crédit, nous avons arbitré le fonds Merian Financials Contingent au profit de Bluebay Financial Capital Bond. Notre scénario privilégié à ce stade reste celui d'une reprise économique progressive grâce à la maîtrise du virus dans les prochains mois, et des taux qui resteront au tapis grâce à l'action des banques centrales. Cela sera favorable au crédit et aux actions.

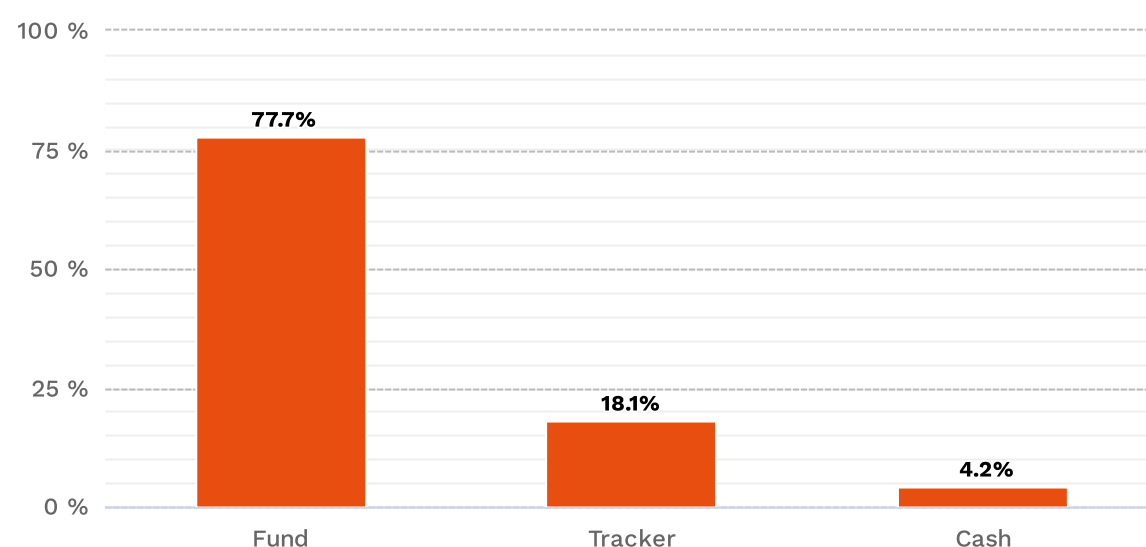
Caractéristiques

| | |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Gestionnaire financier | Sepiam SAS |
| Nature juridique | FCP de droit Français |
| Eligible au PEA | Non |
| Autorisé à la commercialisation en | France |
| Devise de comptabilité | EUR |
| Date du premier investissement | 29/08/2017 |
| Code Isin | FR0013260296 |
| Ticker Bloomberg | STLAOPT FP Equity |
| Horizon d'investissement | Supérieur à 5 ans |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Frais de gestion financière | 2.005% maximum |
| Frais courants au 31/12/2019 | 3.34% |
| Frais d'entrée | 2% maximum |
| Frais de sortie | Néant |
| Commission de surperformance | Néant |
| Décimalisation | Un millième de parts |
| Souscription initiale minimum | 1 part |
| Valorisation | Quotidienne |
| Heure de centralisation | 12h |
| Date de calcul de la VNI | J+1 |
| Date de règlement | J+3 |
| Dépositaire | Caceis Bank |
| Valorisateur | Caceis Fund Administration |
| Commissaire aux comptes | Ernst and Young |
| Gérants | Yohan Kadri-Caillaux, Damien Grulier |

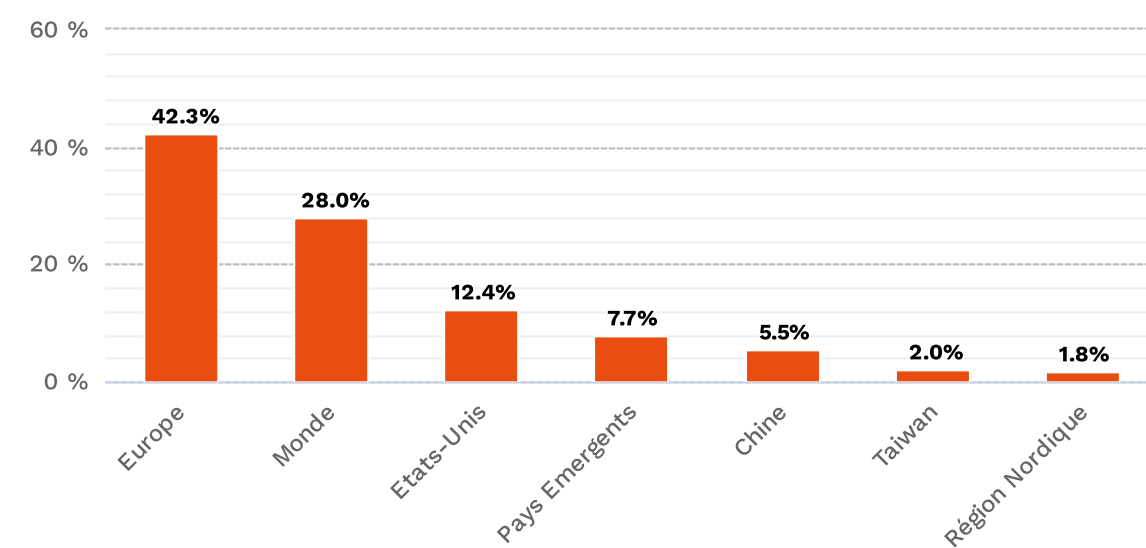
Répartition par grandes classes d'actifs



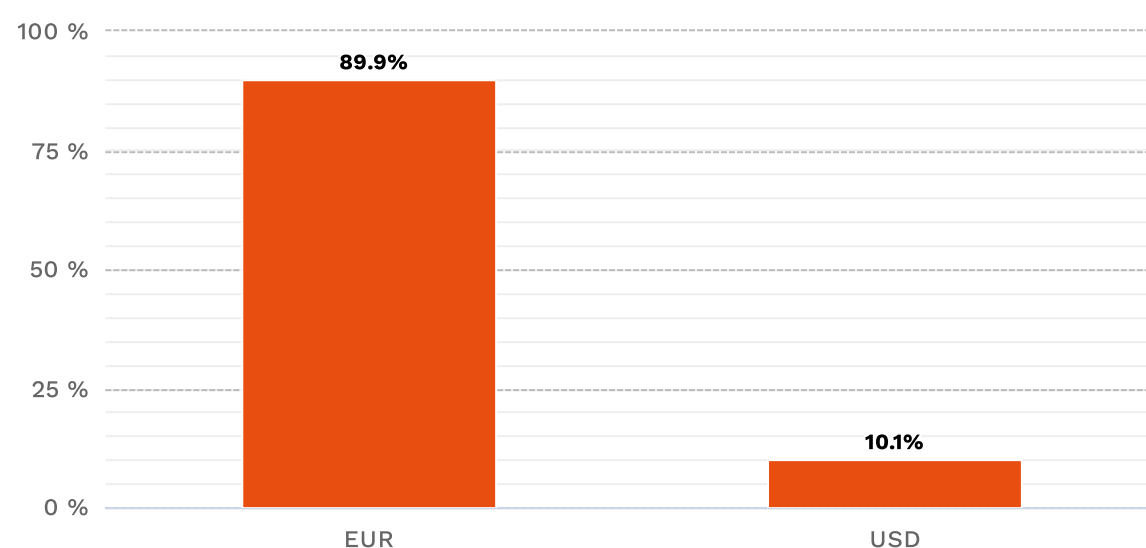
Répartition par type d'instrument



Répartition par zone géographique



Exposition par devise

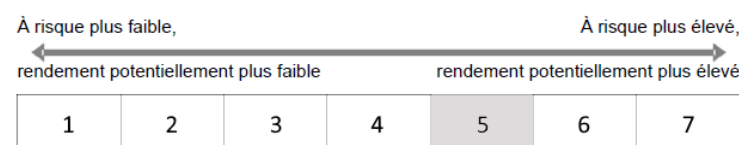


LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI. LA VOLATILITE DE LA VNI RISQUE D'ETRE ELEVEE DU FAIT DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE.

LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de SEPIAM ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. L'OPC est soumis à un risque en capital. Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de SEPIAM SAS au capital de 200,000 EUR - RCS Paris 832 412 944 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 17000028 - 40 rue de Liège - 75008 Paris ou sur le site www.sepam.fr

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du FIA et le risque auquel votre capital est exposé. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FIA. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement du FIA est susceptible d'évoluer dans le temps. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La classe « 5 » de risque du FIA ne permet pas de garantir votre capital ; la classe 1 signifie que votre capital est exposé à de faibles risques mais que les possibilités de gains sont limitées. Elle n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Ce FIA est classé dans cette catégorie en raison de son exposition diversifiée aux marchés actions, au risque de crédit et de change.

Glossaire

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Fonds</i> | Les termes « fonds », « funds » ou « fonds de placement » indiquent les Organismes de Placement Collectif (OPC) constitués sous la forme d'une société (Sicav) ou d'un fonds commun de placement (FCP) et également les compartiments de Sicav. |
| <i>Frais courants</i> | Frais prélevés par le compartiment sur une année (y compris frais de gestion). |
| <i>ETF / Tracker</i> | ETF est l'acronyme anglais de Exchanged Traded Funds. En France, les ETF sont plus couramment désignés sous le terme de trackers. Les trackers sont de véritables fonds indiciels cotés en bourse qui répliquent la performance d'un indice. |
| <i>Risques</i> | Risques importants non pris en compte par l'indicateur SRRI pouvant avoir un impact négatif sur la valeur liquidative : Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêt. En période de forte hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du FIA peut baisser de manière significative, si la sensibilité est positive. L'impact des techniques telles que des produits dérivés est le risque d'amplification des pertes du fait du recours à ce type d'instrument financier. Risque de liquidité : Il représente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tensions sur les marchés, ne puisse absorber les volumes de ventes (ou d'achats) qu'en faisant baisser (ou monter) significativement le prix des actifs, Avec pour conséquence une possible baisse de la valeur liquidative du FIA. |
| <i>Performances nettes de frais</i> | Les performances sont calculées dividendes réinvestis et nettes de tous frais à l'exception des frais d'entrée et des taxes qui incombent à l'investisseur. Les performances sont calculées en Euro. |
| <i>Volatilité</i> | La volatilité indique l'instabilité du cours d'un titre. Une volatilité élevée signifie que le cours d'un fonds monte et descend fort durant une période relativement courte. |
| <i>Max Drawdown</i> | Le Max Drawdown mesure la perte maximale historique qu'aurait subi un investisseur malchanceux s'il avait acheté le fonds au plus haut et revendu au plus bas. |
| <i>Bêta</i> | En finance, le bêta d'un investissement indique si l'investissement est plus ou moins volatil que le marché dans son ensemble. En général, un bêta inférieur à 1 indique que l'investissement est moins volatil que le marché, alors qu'un bêta supérieur à 1 indique que l'investissement est plus volatil que le marché. |

Avant de prendre une décision d'investir, l'investisseur doit lire le document clé pour l'investisseur (DICI en français) et le prospectus. Le prospectus du fonds, le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que le dernier rapport périodique sont disponibles en français, gratuitement auprès de Sepiam (40 rue de Liège - 75008 Paris). Aucune garantie de la performance passée ne peut être assurée pour le futur, la valeur nette d'inventaire du portefeuille dépendant de l'évolution des marchés. Toute plainte peut être adressée par courriel au Compliance Officer de Sepiam: contact@sepia.fr. Si le Compliance Officer a traité votre réclamation, mais que vous n'êtes pas d'accord avec la solution proposée, vous pouvez faire appel au Service de Médiation de l'AMF : 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02.

**LE CAPITAL INVESTI INITIALEMENT N'EST PAS GARANTI. LA VOLATILITE DE LA VNI RISQUE D'ETRE ELEVEE DU FAIT DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE.
LES PERFORMANCES PASSEES NE PREJUGENT PAS DES PERFORMANCES A VENIR ET NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.**

Avertissement : ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de SEPIAM ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. L'OPC est soumis à un risque en capital. Nous invitons l'investisseur à consulter le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance dans le détail des risques encourus. Le DICI et le prospectus sont disponibles sur simple demande auprès de SEPIAM SAS au capital de 200,000 EUR - RCS Paris 832 412 944 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n° GP 17000028 - 40 rue de Liège - 75008 Paris ou sur le site www.sepia.fr