

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque représente le profil de risque affiché dans le DIC PRIIPS. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

PERFORMANCE MONTH TO DATE*

Fonds **-0,63%** Indice **-3,03%**

PERFORMANCE YEAR TO DATE*

Fonds **-1,73%** Indice **-4,28%**

CLASSIFICATION SFDR : 8



OBJECTIF DE GESTION (Ces éléments sont des extraits du prospectus complet qui seul fait foi.)

UN FONDS D'ACTIONNAIRES DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI ROCHE-BRUNE EURO PME est un fonds de « stock-picking » principalement investi dans des actions des petites et moyennes entreprises (PME) et entreprises de taille intermédiaire (ETI) cotées sur les marchés réglementés de la Zone Euro, qui adopte une logique ISR (Investissement Socialement Responsable).

Objectif : Surperformer les valeurs de petite et de micro-capitalisation de la Zone Euro.

Du 03/02/2014 au 31/12/2019, l'indice était composé de la façon suivante : 50% MSCI EMU Small Cap Index + 50% MSCI EMU Micro Cap Index. Depuis le 01/01/2020, l'indice est le MSCI EMU Micro Cap Index. En conséquence, l'indicateur de référence est constitué jusqu'au 31/12/2019 de la performance de l'indice composite précisé précédemment, chaîné à la performance du nouvel indicateur de référence MSCI EMU Micro Cap Index à compter du 01/01/2020.

COMMENTAIRE DE GESTION

Si le mois de février est généralement défavorable pour les marchés, celui-ci aura été l'exception qui confirme la règle avec un MSCI World qui a augmenté de +4.23%. Les actions ont continué leur progression entamée en novembre à la suite des signaux positifs envoyés par la FED. Les investisseurs ont fait preuve d'un solide optimisme permis par la concrétisation du scénario Goldilocks, les anticipations des baisses de taux, un soft landing de plus en plus probable et des résultats d'entreprises américaines au quatrième trimestre meilleurs qu'attendu, aiguisant encore plus l'appétit pour les actifs risqués.

La Chine a été la zone la plus dynamique des principales places boursières (Hang Seng +6.63%), rebond technique compte tenu des mois de baisses précédents, mais qui profita aux marchés émergents (MSCI Emerging Market +4.76%). Une fois n'est pas coutume, les États-Unis arrivent en seconde position (SP 500 +5.23%), aidés à nouveau par les valeurs technologiques (Nasdaq Composite +6.19%). Le Japon complète le podium avec un Topix à +4.92%. L'Europe est en retrait (Stoxx Europe 600 +1.98%) malgré les bons chiffres de l'Allemagne (Dax +4.58%) et de la France (Cac 40 +3.54%).

Du côté des valeurs, les mauvais élèves sur le mois sont Infotel (-15.77%) et HighCo (-14.67%). Une publication en demi-teinte pour Infotel avec un chiffre d'affaires en repli au dernier trimestre. De plus, le management a été prudent sur les perspectives 2024 avec un premier semestre qui devrait être stable et une reprise plus dynamique au second semestre. Pour l'entreprise HighCo, le quatrième trimestre a été en forte baisse, à cela est venu s'ajouter le risque Casino qui impacte directement le groupe.

À l'inverse, Incap (+24.08%) et Adesso (+23.09%) sont parmi les plus fortes hausses du mois de février. Le groupe Incap a annoncé des résultats en demi-teinte pour 2023, le discours est plus rassurant pour l'année prochaine avec la fin du surstockage et le retour de la croissance. Adesso a publié des résultats 2023 au-dessus des attentes et anticipe une année 2024 solide grâce à la numérisation et à la demande toujours solide.



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Gérant :	Meriem MOKDAD
Co-gérant :	Grégoire LAVERNE
Société de gestion :	APICIL Asset Management SA
Valeur liquidative de la part :	181,45 €
Encours total sous gestion :	27 278 776,63 €
Indicateur de référence :	MSCI EMU Micro Cap Index
Horizon conseillé :	5 - 8 ans
Forme juridique :	FCP
Date lancement fonds/part :	3 févr. 2014
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de décembre
Fréquence de calcul :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Affectation du résultat :	Capitalisation
Règlement/Livraison :	J+2
Souscriptions/Rachats :	Quotidiens avant 11h
Dépositaire :	CACEIS Bank SA
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration SA
Code Bloomberg :	RBEMPEP FP Equity
Éligibilité PEA :	Oui
UCITS V :	Oui
Devise :	EUR (€)
Frais de gestion financière et de fonctionnement (max TTC) :	2,00%
Commission de surperformance :	20% de la surperf. par rapport à l'indice
Nombre d'émetteurs :	71
Nombre de titres en portefeuille (hors trésor et ETF) :	71

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE*



*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.

INFORMATIONS IMPORTANTES

L'investisseur est averti que la performance de l'OPC peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital investi peut ne pas lui être totalement restitué. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, veuillez vous référer au DIC et prospectus de l'OPC. Ce document a caractère commercial pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC ; il ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas une action de démarchage, ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPC à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Toute souscription dans un OPCVM doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès du représentant habituel ou auprès d'APICIL AM. Ce document est établi par APICIL AM. Il contient des éléments et des données chiffrées qu'APICIL AM considère comme fondées ou exactes au jour d'établissement du document. Pour les éléments et données chiffrées provenant de sources d'information externes, leur exactitude ne peut être garantie. Ce document (ou des extraits de ce document) ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit sans autorisation préalable.

PERFORMANCES MENSUELLES*

	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC
2024	-1,11%	-0,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	5,77%	1,51%	-3,02%	-0,38%	0,28%	-0,11%	0,43%	-2,49%	-7,35%	-6,66%	11,08%	6,55%
2022	-5,87%	-5,50%	1,66%	-4,92%	-1,33%	-8,18%	5,71%	-5,26%	-10,79%	5,96%	6,52%	-0,56%
2021	2,46%	2,98%	4,74%	4,37%	2,06%	2,21%	2,51%	4,17%	-3,42%	2,82%	-3,36%	5,21%
2020	0,15%	-9,42%	-20,10%	10,10%	6,61%	2,57%	2,81%	5,60%	0,49%	-5,40%	13,10%	6,90%
2019	10,36%	1,47%	0,39%	4,70%	-4,68%	3,92%	-1,39%	-3,61%	1,73%	1,13%	6,36%	3,95%

*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.

PERFORMANCES CUMULÉES GLISSANTES*

PERIODE	FONDS	BENCHMARK	ECART
Month To Date	-0,63%	-3,03%	2,40%
Year To Date	-1,73%	-4,28%	2,54%
1 an	-4,70%	-12,71%	8,02%
3 ans	-1,73%	-17,97%	16,24%
5 ans	27,09%	21,19%	5,90%
10 ans	72,17%	66,19%	5,98%
Origine	81,45%	77,83%	3,62%

PERFORMANCES ANNUELLES*

ANNEE	FONDS	BENCHMARK	ECART
2023	4,13%	-2,93%	7,07%
2022	-21,90%	-23,23%	1,34%
2021	29,74%	26,13%	3,61%
2020	8,90%	19,37%	-10,47%
2019	26,04%	24,63%	1,41%
2018	-25,13%	-18,46%	-6,67%

*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. Les performances annuelles sont fondées sur des tranches complètes de douze mois.

INDICATEURS DE RISQUES (52 semaines)

Volatilité du fonds	11,26%
Volatilité du benchmark	9,23%
Tracking Error	5,73%
Information Ratio	1,80
Ratio de Sharpe	-0,73
Beta	1,05
Alpha de Jensen	10,29%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

VALEUR	POIDS	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
VUSIONGROUP	2,90%	3,99%	0,10%
ARNOLODO MONDADORI EDITORE	2,74%	-9,89%	-0,28%
PVA TEPLA	2,59%	6,52%	0,14%
AUBAY	2,46%	0,12%	-0,00%
WAVESTONE	2,44%	-8,79%	-0,22%
NEDERLANDSCHE APPARATENFABRIEK NEDAP	2,38%	5,35%	0,11%
NEURONES	2,19%	0,00%	0,00%
GOFORO OYJ	2,11%	1,34%	0,02%
SUESS MICROTEC SE	2,07%	21,33%	0,33%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	1,99%	9,73%	0,17%

*En fonction du prix de revient, en devise, brut de dividendes

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS/RENFORCEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
ALTEA GREEN POWER SPA	0,00%	0,85%	0,85%
VIRBAC SA	0,00%	0,78%	0,78%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	1,42%	1,99%	0,57%
VUSIONGROUP	2,36%	2,90%	0,55%
ROBERTET	1,50%	1,82%	0,32%

VENTES/ALLÈGEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG SI	4,19%	1,43%	-2,76%
CLASQUIN	1,21%	0,00%	-1,21%
VETOQUINOL SA	1,55%	0,78%	-0,77%
THERMADOR GROUPE	1,65%	0,94%	-0,71%
RATIONAL AG	1,21%	0,74%	-0,47%

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS DU MOIS

VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
SUESS MICROTEC SE	1,78%	21,33%	0,33%
ADESSO AG	1,51%	23,09%	0,33%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,60%	19,56%	0,28%
INCAP OYJ	1,19%	24,08%	0,28%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV	1,61%	15,61%	0,25%

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS DU MOIS

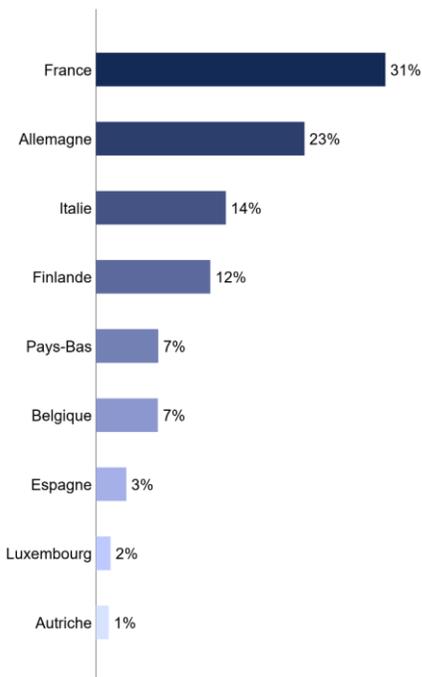
VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
INFOTEL	1,82%	-15,77%	-0,32%
ARNOLODO MONDADORI EDITORE	2,71%	-9,89%	-0,28%
MARIMEKKO OY	1,52%	-14,47%	-0,24%
ALFEN BEHEER BV	1,79%	-11,88%	-0,23%
WAVESTONE	2,37%	-8,79%	-0,22%

*En fonction du prix de revient, en devise, brut de dividendes

Source des données (tableaux et graphes) APICIL AM au 29/02/2024

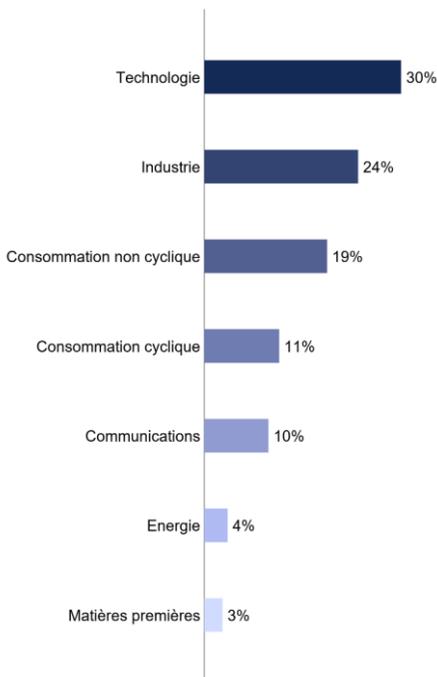
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

En exposition relative selon le pays de domiciliation ou zone géographique pour les fonds



RÉPARTITION SECTORIELLE

En exposition relative



RÉPARTITION NETTE PAR DEVISE

En couverture relative



RÉPARTITION DES ACTIONS PAR CAPITALISATION

CAPITALISATION	FONDS
< 1 milliard	65,12%
De 1 à 5 milliards	29,19%
De 5 à 10 milliards	2,80%
De 10 à 30 milliards	2,89%
Total	100,00%

GLOSSAIRE

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Classification SFDR : Le Règlement « Sustainable Finance Disclosure Regulation » (SFDR) vise à fournir plus de transparence en termes de responsabilité environnementale et sociale au sein des marchés financiers, à travers notamment la fourniture d'informations en matière de durabilité sur les produits financiers. L'objectif étant d'assurer un alignement entre les documents commerciaux et la réalité des pratiques, la comparabilité des produits en ces termes et d'orienter les investissements vers des investissements plus responsables. Cette réglementation définit plusieurs catégories de produits :

- **Article 6** : Le fonds n'intègre aucun type de durabilité dans son process d'investissement.
- **Article 8** : Le fonds reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. L'intégration de ces caractéristiques dans le process de gestion peut ne pas être le point central du processus d'investissement.
- **Article 9** : Le fonds a pour objectif l'investissement durable c'est-à-dire un « investissement qui contribue à un objectif environnemental ou à un objectif social pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun des autres objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. »

Frais courants : Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos d'un OPC. Ce pourcentage peut donc varier d'un exercice à l'autre. Contrairement au Total Expense Ratio (TER), ou Total des Frais sur Encours (TFE), ils ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPC lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion.

Horizon conseillé : L'horizon d'investissement conseillé est la durée pendant laquelle un investisseur estime qu'il n'aura pas besoins de ses fonds.

Performance 1 mois/1 an : Il s'agit de la performance calculée sur une période glissante entre J/M/A et J/M-1/A. Par exemple, si la dernière valeur liquidative disponible est au 30/06/2022, la performance sur 1 mois sera calculée avec la valeur liquidative au 30/05/2022. S'il n'y a pas de valeur liquidative au 30/05/2022, on prend la valeur liquidative précédente.

Performance Month To Date (MTD) : Il s'agit de la performance mensuelle calculée entre les dernières valeurs liquidatives disponibles à M et M-1.

Performance Year To Date (YTD) : Il s'agit de la performance calculée entre la dernière valeur liquidative disponible et la valeur liquidative à fin décembre A-1.

Performance annuelle : Il s'agit de la performance calculée entre les dernières valeurs liquidatives disponibles en décembre A-1 et décembre A-2.

Performance à l'origine : Il s'agit de la performance calculée entre la dernière valeur liquidative disponible et la première valeur liquidative de cotation du fonds.

Ratio de Sharpe : Il permet de mesurer la rentabilité d'un portefeuille en fonction du risque pris.

- Si ce ratio est négatif : le portefeuille sous-performe un actif sans risque.
- Si ce ratio est compris entre 0 et 1 : l'excédent de rendement par rapport à un actif sans risque est plus faible que le risque pris.
- Si ce ratio est supérieur à 1 : le portefeuille surperforme un actif sans risque.

Sensibilité : La sensibilité est un indicateur qui permet de mesurer la variation en pourcent du prix d'une obligation induite par une fluctuation du taux d'intérêt du marché de 1%. Si la sensibilité d'une obligation est de 6, cela signifie que le prix de l'obligation augmentera de 6% si le taux d'intérêt du marché baisse de 1%, et inversement.

Tracking Error : Cet indicateur correspond à la volatilité de la différence des rentabilités d'un portefeuille et d'un indice de référence. Il mesure le risque que les performances du portefeuille s'éloignent de son indice de référence.

Volatilité du fonds : La volatilité représente la variation de la valeur d'un produit financier et traduit, par conséquent, le risque qu'un actif financier perde de la valeur (en cas de baisse des cours). Une volatilité élevée se traduit par une importante fluctuation du cours de l'actif. Inversement, une volatilité faible traduit une relative stabilité du cours de l'actif.

POUR NOUS CONTACTER



Par téléphone
+33 1 55 31 24 00



Par e-mail
AM_Distribution@apicil.com



Par courrier
20 rue de la Baume
75008 Paris