



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 **2,97%** Indice **3,32%**

PERFORMANCE YEAR TO DATE*

Fonds **3,04%** Indice **5,56%**

CLASSIFICATION SFDR : 8



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

UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, TOUS STYLES DE VALEURS, TOUTES TAILLES DE CAPITALISATIONS ROCHE-BRUNE EURO VALEURS RESPONSABLES est un fonds de « stock picking » qui utilise la stratégie M.U.S.T.® et qui se libère de la contrainte des styles de gestion. Le fonds privilégie la performance tangible des valeurs quelle que soit leur taille de capitalisation.

Objectif : Surperformer les marchés actions de la Zone Euro.

Au 01/07/2021, changement de l'indicateur de référence EURO STOXX par MSCI EMU Net Return. En conséquence, l'indicateur de référence est constitué jusqu'au 30/06/2021 de la performance de l'EURO STOXX, chaîné à la performance du nouvel indicateur de référence MSCI EMU Net Return à compter du 01/07/2021.

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 en portefeuille, parmi les meilleurs performeurs figurent Rheinmetall (+30.54%) et Bam (+28.78%). Rheinmetall a débuté 2024 avec une dynamique positive, marquée par une accélération des commandes et une expansion des capacités pour répondre à l'intérêt croissant pour ses équipements de défense, annonçant ainsi un avenir prometteur en termes de croissance.

À l'inverse, Forvia (-18.00%) a publié des résultats 2023 légèrement inférieurs aux attentes et prévoit des marges plus élevées en 2024 et la poursuite du désendettement dans un contexte difficile pour la production mondiale et une inflation soutenue. Orion (-14.79%) a publié des résultats trimestriels globalement en ligne avec les attentes mais la société anticipe des ventes et bénéfices prudents pour 2024 et légèrement en deçà des attentes du marché.

Lors de notre comité de gestion mensuel, nous avons soldé nos positions sur El.En et Pluxee qui ne répondaient plus à nos objectifs.

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 à 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.



CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Gérant :	Grégoire LAVERNE
Co-gérant :	Meriem MOKDAD
Société de gestion :	APICIL Asset Management SA
Valeur liquidative de la part :	1 870,92 €
Encours total sous gestion :	95 212 412,71 €
Indicateur de référence :	MSCI EMU net Return
Horizon conseillé :	5 - 7 ans
Forme juridique :	FCP
Date lancement fonds/part :	1 mars 2006
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de juin
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 :	RBEURST 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 :	62
Nombre de titres en portefeuille (hors trésor et ETF) :	61

PERFORMANCES MENSUELLES*

	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC
2024	0,07%	2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	7,83%	3,63%	-1,76%	1,06%	-3,46%	3,53%	1,36%	-1,88%	-4,32%	-4,68%	8,41%	4,33%
2022	-0,78%	-5,02%	-0,82%	-2,65%	1,52%	-9,78%	5,27%	-4,99%	-7,66%	8,83%	7,85%	-0,61%
2021	0,43%	2,26%	5,39%	2,52%	3,13%	0,04%	0,60%	1,99%	-3,97%	2,82%	-5,45%	5,46%
2020	-1,81%	-8,58%	-19,18%	5,45%	4,76%	2,08%	-0,08%	3,11%	0,71%	-6,25%	13,19%	0,83%
2019	7,62%	3,84%	-0,29%	6,15%	-7,31%	5,32%	-0,41%	-3,12%	1,01%	0,51%	4,36%	0,97%

*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	2,97%	3,32%	-0,35%
Year To Date	3,04%	5,56%	-2,52%
1 an	4,90%	12,52%	-7,63%
3 ans	18,52%	31,14%	-12,62%
5 ans	17,92%	53,24%	-35,32%
10 ans	42,05%	93,81%	-51,75%
Origine	87,09%	120,60%	-33,51%

PERFORMANCES ANNUELLES*

ANNEE	FONDS	BENCHMARK	ECART
2023	13,75%	18,78%	-5,03%
2022	-10,21%	-12,47%	2,26%
2021	15,65%	22,11%	-6,46%
2020	-9,17%	0,25%	-9,42%
2019	19,20%	26,11%	-6,92%
2018	-24,96%	-12,72%	-12,24%

*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	12,92%
Volatilité du benchmark	12,25%
Tracking Error	4,69%
Information Ratio	1,52
Ratio de Sharpe	0,10
Beta	1,00
Alpha de Jensen	-7,13%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

VALEUR	POIDS	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
RHEINMETALL AG	3,71%	30,54%	0,88%
TOTALENERGIES SE	2,85%	-1,85%	-0,05%
DEUTSCHE POST AG	2,83%	-3,62%	-0,12%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	2,49%	0,53%	0,01%
THALES	2,42%	1,26%	0,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,40%	-5,35%	-0,14%
ANDRITZ AG	2,37%	1,66%	0,04%
VINCI	2,32%	1,13%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,31%	14,71%	0,30%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,29%	19,56%	0,38%

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS/RENFORCEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
KONINKLIJKE HEIJMANS N.V	0,29%	1,17%	0,88%
TOKMANNI GROUP CORP	0,23%	0,99%	0,76%
BOUYGUES	1,17%	1,54%	0,38%
FAGRON	0,97%	1,33%	0,36%
L'OREAL	1,51%	1,78%	0,27%

VENTES/ALLÈGEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG SI	2,12%	1,53%	-0,59%
SAINT-GOBAIN	2,37%	1,78%	-0,58%
EL.EN. SPA	0,48%	0,00%	-0,48%
CAREL INDUSTRIES SPA	0,46%	0,00%	-0,46%
DEUTSCHE POST AG	3,29%	2,83%	-0,45%

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS DU MOIS

VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
RHEINMETALL AG	3,22%	30,54%	0,88%
PLUXEE FRANCE SA	0,63%	-11,64%	0,63%
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	1,69%	28,78%	0,45%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,11%	19,56%	0,38%
HERMES INTERNATIONAL	1,87%	18,14%	0,31%

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS DU MOIS

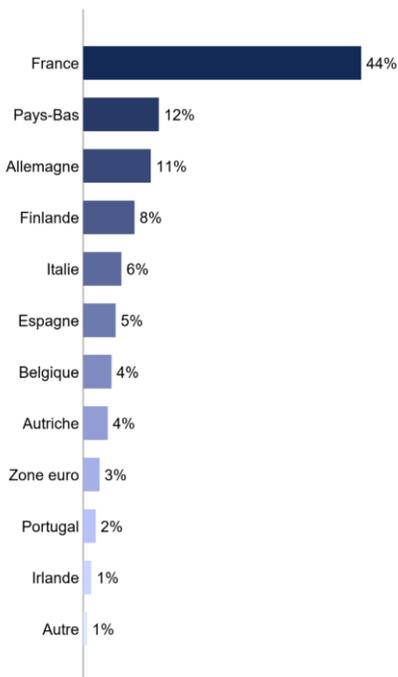
VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMÉE
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	1,89%	-29,54%	-0,74%
ARNOLODO MONDADORI EDITORE	1,84%	-9,89%	-0,20%
FORVIA	0,77%	-18,00%	-0,15%
ORION CORPORATION	0,93%	-14,79%	-0,15%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,48%	-5,35%	-0,14%

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

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

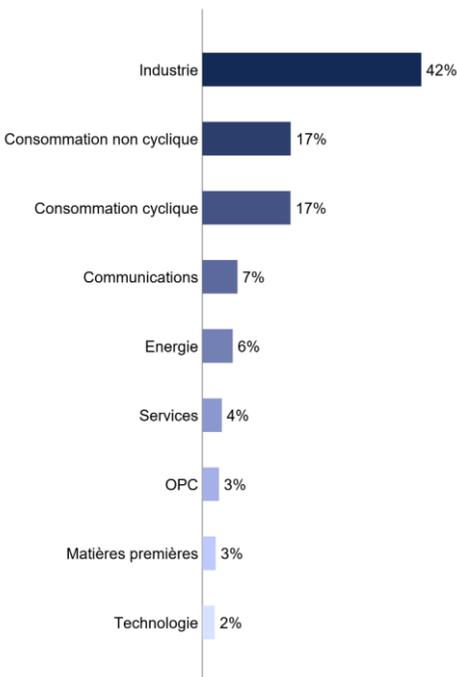
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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



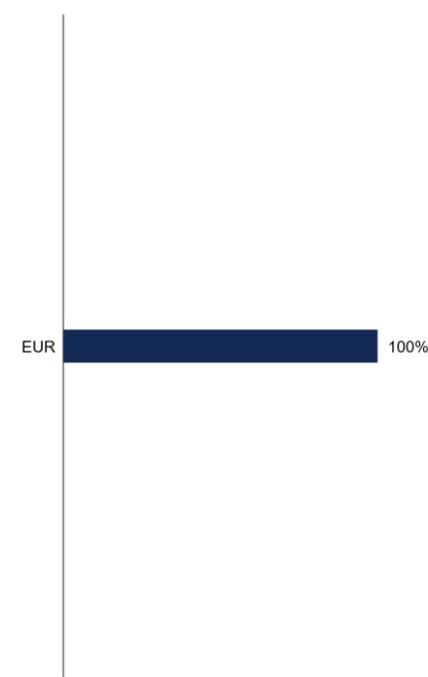
RÉPARTITION SECTORIELLE

En exposition relative



RÉPARTITION NETTE PAR DEVISE

En couverture relative



RÉPARTITION DES ACTIONS PAR CAPITALISATION

CAPITALISATION	FONDS
< 1 milliard	10,03%
De 1 à 5 milliards	21,30%
De 5 à 10 milliards	8,92%
De 10 à 30 milliards	32,75%
> 30 milliards	27,00%
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