

## INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible — 1 — 2 — 3 — 4 — 5 — 6 — 7 — A risque plus élevé

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 2,33% | Indice 2,28%

## PERFORMANCE YEAR TO DATE\*

Fonds 4,12% | Indice 4,07%

CLASSIFICATION SFDR : 6



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

L'objectif de gestion est d'obtenir sur le long terme (5 ans minimum) une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé à 30% de taux (15% iBoxx Liquid Corp 100 Euro + 15% iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 7-10 Euro) et 70% d'actions (35% MSCI World Dividendes Nets Réinvestis converti en Euros + 35% MSCI EMU Dividendes Net Réinvestis en euros) minorée des frais de gestion, avec une volatilité inférieure à 15% dans des conditions normales de marché. L'indice de référence est rebalancé mensuellement.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Contrairement à sa réputation, le mois de février a dépassé les attentes en affichant une solide performance, avec une hausse mondiale de +4,1% selon le MSCI World. Les marchés poursuivent leur ascension à la recherche de nouveaux sommets, le CAC 40 ayant atteint plus de 8000 mètres d'altitude début mars. Le Japon continue de profiter d'un climat favorable (commerciallement, inflation contrôlée, réformes...). Le S&P 500 américain gratte encore quelques points et s'installe au-dessus de 5'100 points, propulsé par les résultats solides de Nvidia.

Les marchés actions n'arrêtent plus de grimper. En Europe, ils sont gonflés par une expansion des valorisations et des multiples de cherté (sur fond d'optimisme macro-économique). Aux États-Unis, ce sont les bons résultats d'entreprises, issus de la dernière saison, qui justifient la progression des indices boursiers (grâce à la micro-économie donc).

Les indicateurs économiques reflètent une résilience, avec l'indice composite des directeurs d'achat (PMI) aux États-Unis et en zone Euro dépassant les attentes en février. Cela suggère que le creux du ralentissement économique est probablement déjà derrière nous. En parallèle, la confiance des consommateurs s'améliore, le marché de l'emploi ne faiblit pas, et les salaires réels sont en territoire positif. La désinflation se poursuit également, avec une diminution de l'inflation des deux côtés de l'Atlantique en février.

En février, nous sommes restés neutres en sensibilité obligataire (par rapport à notre indice de référence). Sur le segment des dettes d'entreprises, les « spreads » se sont resserrés, ce qui a été profitable à la performance du fonds. Sur les actions, nous avons profité de notre exposition aux valeurs technologiques, à travers le fonds Stratégie Techno (+6.08%, converti en euro). Les valeurs les plus défensives ont été délaissées, à l'image de Stratégie Alimentation (-1.20%), ainsi que les plus petites capitalisations au profit des « Larges ». Le fonds Roche-Brune Euro PME Responsables abandonne 0.52%. En termes de zones géographiques, nous sommes restés exposés à l'Asie-Pacifique. Le tracker Amundi MSCI Asia Pacific gagne 4.91%. Au global, avec provision des frais, le fonds affiche une surperformance de 5 bps (+19 bps brut de frais) par rapport à l'indicateur de référence (+2.33 vs 2.28%).

## 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 :	Antoine TERNON
Co-gérant :	Thomas CASTRO
Société de gestion :	APICIL Asset Management SA
Valeur liquidative de la part :	1 756,60 €
Encours total sous gestion :	189 985 124,98 €
Indicateur de référence :	cf. Objectif de gestion
Horizon conseillé :	5 ans min.
Forme juridique :	FCP
Date lancement fonds/part :	11 oct. 2013
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 12h00
Dépositaire :	CACEIS Bank SA
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration SA
Code Bloomberg :	LGASTRT FP Equity
Éligibilité PEA :	Non
UCITS V :	Oui
Devise :	EUR (€)
Frais de gestion financière et de fonctionnement (max TTC) :	1,44%
Commission de surperformance :	-
Nombre d'émetteurs :	7
Nombre de titres en portefeuille (hors trésor et ETF) :	21

## PERFORMANCES MENSUELLES\*

	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DEC
2024	1,75%	2,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	6,18%	-0,26%	1,19%	0,55%	0,16%	2,37%	1,34%	-1,44%	-2,67%	-2,22%	5,93%	3,29%
2022	-3,19%	-3,74%	0,36%	-3,05%	-0,83%	-6,26%	7,53%	-4,28%	-5,97%	4,73%	4,58%	-4,79%
2021	-0,88%	2,15%	4,73%	0,91%	1,17%	1,42%	1,16%	1,58%	-2,13%	2,89%	-0,61%	3,03%
2020	-0,39%	-5,73%	-11,17%	6,39%	2,46%	2,96%	-0,70%	2,76%	-1,20%	-3,54%	10,62%	1,26%
2019	4,87%	2,73%	1,55%	3,28%	-3,91%	3,80%	1,13%	-0,82%	2,40%	0,42%	2,13%	0,58%

\*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	2,33%	2,28%	0,05%
Year To Date	4,12%	4,07%	0,05%
1 an	12,97%	14,20%	-1,23%
3 ans	16,94%	20,91%	-3,97%
5 ans	33,82%	42,08%	-8,26%
10 ans	67,26%	94,59%	-27,33%
Origine	75,66%	106,16%	-30,50%

## PERFORMANCES ANNUELLES\*

ANNEE	FONDS	BENCHMARK	ECART
2023	14,90%	16,08%	-1,17%
2022	-14,93%	-13,92%	-1,02%
2021	16,34%	17,66%	-1,33%
2020	1,97%	3,43%	-1,46%
2019	19,41%	21,83%	-2,43%
2018	-7,63%	-6,27%	-1,36%

\*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	7,66%
Volatilité du benchmark	7,67%
Tracking Error	0,63%
Ratio d'information	1,83
Ratio de Sharpe	1,15
Beta	1,00
Alpha de Jensen	-1,14%
Sensibilité du fonds	1,88
Notation interne moyenne	A+

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

VALEUR	POIDS	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
STRATÉGIE EURO ISR SICAV	16,20%	3,65%	0,53%
STRATÉGIE INDICE USA	14,72%	5,20%	0,69%
LYXOR MSCI EMU	14,30%	3,25%	0,42%
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF FCP D EUR	9,60%	4,62%	0,44%
LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y INVESTMENT GRADE	6,66%	-1,43%	-0,09%
STRATÉGIE RENDEMENT RESPONSABLE	6,28%	-0,28%	-0,02%
ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	5,96%	-1,00%	-0,06%
STRATÉGIE OBLIGATIONS DURABLES	5,12%	-1,17%	-0,06%
STRATÉGIE TECHNO	3,69%	6,08%	0,20%
APICIL HAUT RENDEMENT 2027	3,03%	0,30%	0,01%

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

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS/RENFORCEMENTS			
VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
STRATÉGIE SANTÉ	1,06%	1,48%	0,42%
STRATÉGIE ALIMENTATION	1,06%	1,47%	0,41%
US 2YR NOTE	0,00%	0,00%	0,00%
-	-	-	-
-	-	-	-

VENTES/ALLÈGEMENTS			
VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF FCP D EUR	10,90%	9,60%	-1,30%
ISHARES DJ EUROSTOXX MIDCAP FUND	1,06%	0,34%	-0,72%
ROCHE-BRUNE EURO PME RESPONSABLES	1,59%	1,03%	-0,56%
ROCHE-BRUNE EURO VALEURS RESPONSABLES	0,00%	0,00%	-0,00%
-	-	-	-

## PLUS FORTES CONTRIBUTIONS DU MOIS

VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
STRATÉGIE INDICE USA	13,26%	5,20%	0,69%
STRATÉGIE EURO ISR SICAV - PART A	14,50%	3,65%	0,53%
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF FCP D EUR	9,07%	4,62%	0,44%
LYXOR MSCI EMU	12,84%	3,25%	0,42%
STRATÉGIE TECHNO	3,31%	6,08%	0,20%

## PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS DU MOIS

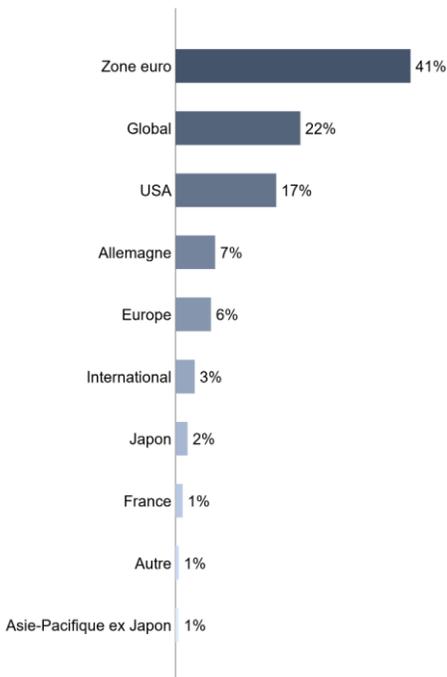
VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
EURO-BUND FUTURE MAR24 - 07/03/24	3,86%	-2,36%	-0,10%
LYXOR ETF EUROMTS 7-10Y INVESTMENT GRADE	6,11%	-1,43%	-0,09%
STRATÉGIE OBLIGATIONS DURABLES - PART P	4,69%	-1,17%	-0,06%
ISHARES EURO CORPORATE BOND-ETF	5,47%	-1,00%	-0,06%
US 2YR NOTE - 28/03/24	2,23%	-0,51%	-0,02%

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

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

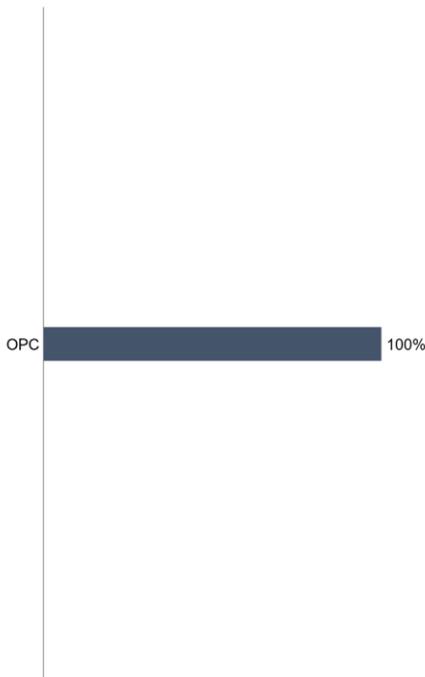
#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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



#### RÉPARTITION SECTORIELLE

En exposition relative



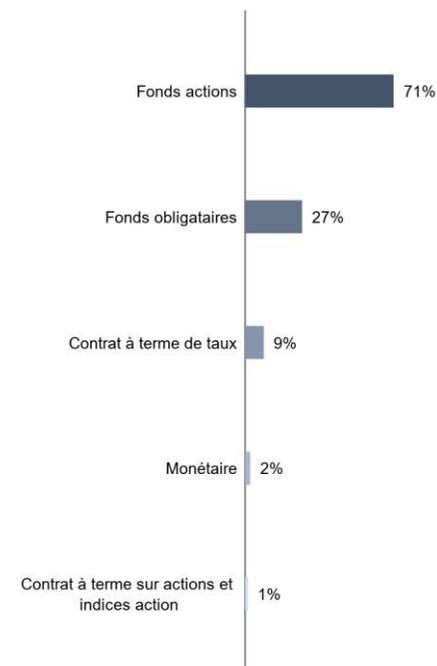
#### RÉPARTITION NETTE PAR DEVISE

En couverture relative



#### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

En couverture relative



#### RÉPARTITION DES ACTIONS PAR CAPITALISATION

CAPITALISATION	FONDS
-	-

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

## GLOSSAIRE

**Alpha de Jensen** : Il mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur de référence, par exemple, si l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6%, son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur, par exemple, si l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10%, son alpha est égal à +4.

**Bêta** : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence.

- Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice. Par exemple, un bêta à 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10%, et inversement.
- Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice.
- Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice.

**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.

**Information ratio** : Le ratio d'information est un indicateur de tendance d'un fonds à la sur ou sous-performance de son indice de référence, compte tenu du risque relatif pris par rapport à cet indice. Un ratio d'information positif indique une surperformance, tandis qu'un ratio d'information négatif, une sous-performance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le 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.

**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