

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



UN FONDS D'ACTION 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.

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

Actions
Zone Euro



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Grégoire LAVERNE et Meriem MOKDAD

Valeur liquidative de la part I : 240,57 EUR

Performance août 2021 4,24%

Encours total sous gestion : 16,6 millions d'euros

Indice de référence : MSCI EMU Micro NR Index

Horizon conseillé : 5 - 8 ans

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Changement du processus de gestion : Non

Date de lancement du fonds : 3 février 2014

Clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse de décembre

Fréquence de calcul / cotation : Quotidienne

Nature de la valorisation : Cours de clôture

Affectation des résultats : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 11h

Dépositaire : CACEIS BANK

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Code ISIN - Parts I : FR0011659945

Frais de gestion financière parts I : 0,85% TTC max

Frais administratifs externes parts I : 0,15% TTC max

Partage de performance : 20% de la surperf. par rapport à l'indice

Code Bloomberg : RBEPMEI FP

Eligibilité PEA-PME : Oui

UCITS V : Oui

Moteur de performance : M.U.S.T.®

Profil de risque et de rendement :

1 2 3 4 5 6 7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2021	2,54%	3,06%	4,84%	4,46%	2,14%	2,30%	2,54%	4,24%					29,26%
2020	0,24%	-9,35%	-20,03%	10,19%	6,69%	2,66%	2,90%	5,70%	0,57%	-5,32%	13,20%	6,98%	10,00%
2019	10,44%	1,53%	0,46%	4,77%	-4,61%	3,98%	-1,31%	-3,52%	1,81%	1,22%	6,39%	3,98%	27,06%
2018	3,83%	-1,43%	-2,24%	1,74%	-1,23%	-1,29%	-1,75%	-1,23%	-4,57%	-10,32%	-2,42%	-5,97%	-24,38%
2017	2,28%	2,81%	5,12%	4,06%	4,85%	-0,90%	0,63%	-1,46%	4,04%	1,44%	-1,53%	0,45%	24,88%
2016	-5,67%	-1,20%	2,26%	0,19%	2,92%	-3,84%	6,17%	1,73%	1,71%	-0,45%	-0,16%	6,73%	10,79%

Source : Performance interne (nette de frais)

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont continué leur progression au cours de ce mois d'août, relativement calme. Le mois a notamment été marqué par la fin des publications de résultats du deuxième trimestre. Ces publications ont été particulièrement bonnes tant en termes de surprise positive que d'ampleur de la surprise. Cependant, les marchés semblent oublier bien vite que la base de comparaison (juin 2020) était très favorable à la suite des confinements de la crise du COVID.

À noter également que les valeurs du luxe ont particulièrement souffert ce mois-ci. Le sous-secteur des Biens de consommation durables et vêtements a pâti des déclarations du gouvernement chinois. En effet, le président Xi Jinping souhaiterait limiter les "revenus déraisonnables", augmenter les salaires et développer la classe moyenne. Un projet qui affecterait en premier lieu les ménages les plus aisés, principaux clients des grandes maisons de luxe occidentales.

Au niveau des valeurs, l'éditeur de jeux vidéo **M1 Kliniken** (-15.9%) a publié des chiffres satisfaisants pour le premier semestre 2021. Néanmoins, ces chiffres sont boostés par la consolidation de Haemato dernière acquisition du groupe. À ce jour, l'activité esthétique fonctionne encore au ralenti, car la cible d'âge concernée reste toujours exposée au Covid. **Cliq Digital** (-11.1%) a annoncé des résultats meilleurs qu'attendu notamment au niveau de ses marges d'EBITDA. Même si la dynamique est là, certains analystes restent prudents sur les perspectives.

Du côté des contributeurs positifs, la société **Schaltbau** (+37.4%) est portée par une OPA en espèce de Carlyle de 687 millions de dollars. Nous avons sorti l'entreprise du portefeuille le jour de l'annonce. **Nynomic** (+30.5%) a publié des résultats solides sur la période et a maintenu son rythme de croissance tout en améliorant ses marges sur le second trimestre 2021. Le carnet de commandes reste bon pour la fin de l'année.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	29,26%	26,02%	3,24%
1 mois	4,24%	3,02%	1,22%
1 an	49,05%	54,30%	-5,25%
3 ans	41,85%	52,25%	-10,40%
5 ans	84,49%	101,84%	-17,35%
Origine	140,57%	150,64%	-10,07%

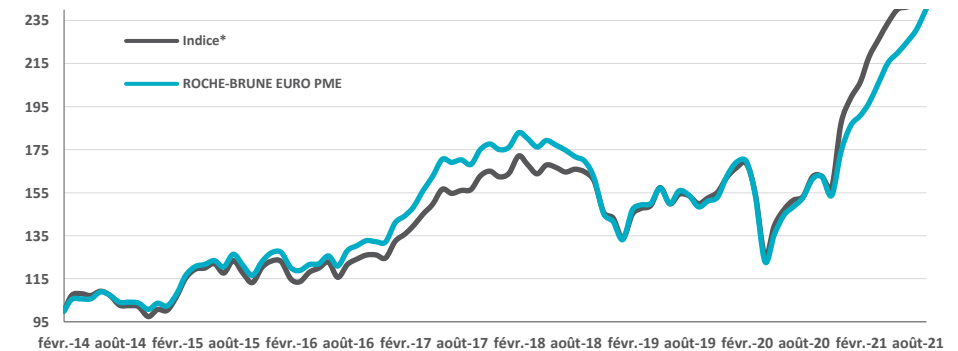
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE

	Fonds	Indice*	Ecart
2021	29,26%	26,02%	3,24%
2020	10,00%	19,37%	-9,37%
2019	27,06%	24,56%	2,49%
2018	-24,38%	-18,43%	-5,94%
2017	24,88%	23,90%	0,97%
2016	10,79%	7,58%	3,20%

Du 3 février 2014 au 31 décembre 2019 : 50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index
Depuis le 1er janvier 2020 : MSCI EMU Micro NR Index

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



Du 3 février 2014 au 31 décembre 2019 : 50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index
Depuis le 1er janvier 2020 : MSCI EMU Micro NR Index

ROCHE-BRUNE EURO PME - Août 2021

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
RENO DE MEDICI ORD.CAT.A	Italie	2,73%	13,0	8,92%
ITALIAN WINE BRANDS SPA	Italie	2,55%	19,7	7,43%
Be Shaping the Future S.p.A.	Italie	2,19%	14,2	6,22%
HEXAOM SA	France	2,10%	14,6	11,75%
INFOTEL	France	2,09%	14,9	6,47%
ALL FOR ONE STEEB AG	Allemagne	2,06%	13,1	4,95%
ADESSO AG	Allemagne	1,91%	15,3	4,91%
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	France	1,89%	16,3	6,91%
INCAP OYJ	Finlande	1,85%	19,8	6,63%
AUBAY	France	1,78%	12,1	7,21%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
SCHALTBAU	Allemagne	51,4%
INCAP	Finlande	42,0%
NYNOMIC	Allemagne	37,4%
PVA TEPLA	Allemagne	32,1%
ADESSO	Allemagne	30,1%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
M1 KLINIKEN	Allemagne	-22,1%
LEIFHEIT	Allemagne	-15,0%
SIILI SOLUTIONS	Finlande	-14,8%
CLIQ DIGITAL	Allemagne	-13,4%
LPKF LASER & ELEC.	Allemagne	-12,8%

REPARTITION SECTORIELLE

Conso discrétionnaire	16,8%
Finance	5,7%
Industrie	24,5%
Matières premières	2,7%
Pétrole & Gaz	2,1%
Santé	11,4%
Services aux collectivités	0,0%
Conso de base	6,5%
Technologie	27,0%
Télécommunications	3,3%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	24,5%
Autres	1,7%
Autriche	0,9%
Belgique	3,5%
Espagne	1,5%
Finlande	15,4%
France	31,3%
Italie	17,8%
Pays-Bas	3,4%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	27,7%
De 100 à 1 000 millions d'euros	68,6%
Inférieure à 100 millions d'euros	3,8%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	90,9%
ETF Actions	4,4%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	4,6%

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
-	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	12,13%
Volatilité de l'indice de référence	14,90%
Tracking Error	5,94%
Information ratio	-0,19
Ratio de Sharpe	1,71
Bêta	0,75

INDICATEURS M.U.S.T.®

	M.U.S.T.®
Attractivité du fonds	14,5/20
Return on Market Value (RMV)	6,95%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	0,00%
Exigence de RMV	3,38%
Rémunération du risque	356 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	75