

# LETTRE AUX PORTEURS DU FCP Aliquis Convictions

ISIN Part I : FR001400HAZ1

ISIN Part P : FR001400HAY4

Paris, le 22/12/2025

Madame, Monsieur,

Vous détenez des parts du fonds communs de placement FCP Aliquis Convictions (FCP) géré par APICIL ASSET MANAGEMENT (APICIL AM ci-après) et nous vous remercions de la confiance que vous témoignez à notre établissement. Nous souhaitons vous informer que la Société de Gestion a décidé de procéder à la liquidation de votre fonds.

## Quels changements vont intervenir sur votre FCP Aliquis Convictions ?

La société de gestion a décidé de procéder à la dissolution (mise en liquidation) du fonds afin de préserver votre intérêt en tant que porteur de part, compte tenu de l'encours actuel enregistré sur le fonds (6,9 millions euros au 5 décembre). En effet ce niveau d'encours ne permet pas aujourd'hui d'assurer une gestion favorable pour les investisseurs.

## Informations importantes sur votre FCP Aliquis Convictions

Nous attirons votre attention sur le fait que votre FCP Aliquis Convictions avait pour objectif d'obtenir, une performance annualisée, nette de frais de gestion, supérieure à celle de son indicateur de référence composite (net total return, dividendes et coupons réinvestis) converti en euros, dont les composants sont les suivants :

35% en actions : 28% MSCI EMU Large Cap Index (ticker Bloomberg = M7EMLC Index) + 7% MSCI USA Large Cap Index (M1USLC index) ;

- 45% Obligations souveraines très court terme (S&P Eurozone Sovereign Bond 0-1 Years Index (SPBDEG1T Index) ;
- 20% Ester capitalisé (OISESTR Index) ; sur une durée de placement recommandée de 5 ans.

Cet objectif était mis en œuvre au travers d'une gestion discrétionnaire sur les marchés actions, obligataires court terme et monétaires, tout en intégrant une sélection de valeurs conforme aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Au 3 décembre, depuis son lancement (octobre 2023), le fonds affiche une performance nette de frais de **5,1 % pour la part P** et de **6,3 % pour la part I**, tandis que **l'indice de référence progresse de 19,7 %**. Soit une performance annualisée nette de frais de 2,34% pour la part P et de 2,91% pour la part I tandis que celle de l'indice de référence était de 8,77%.

Cet écart s'explique principalement par la stratégie adoptée à l'origine, reposant sur une approche contrariante et discrétionnaire, non indexée sur l'indicateur de référence. De ce fait, la performance du fonds pouvait s'écarter sensiblement et durablement de celle de son indice (cf. graphique en annexe I).

Ce différentiel de performance, conjugué aux résultats observés, n'a manifestement pas répondu aux attentes des porteurs. Plusieurs rachats ont ainsi été enregistrés, entraînant une baisse significative de l'encours du fonds, désormais porté à 6,9 M€ au 5 décembre.

Dans ces conditions, et afin d'assurer un traitement équitable de l'ensemble des porteurs, APICIL Asset Management a décidé de procéder à la liquidation du fonds, permettant ainsi le rachat et le remboursement de tous les investisseurs sur la base d'une même valeur liquidative (cf. infra).

#### Quand votre FCP Aliquis Convictions sera-t-il/elle liquidée ?

La société de gestion a décidé de procéder à la dissolution (mise en liquidation) de votre FCP Aliquis Convictions.

La liquidation pourrait avoir des impacts fiscaux au regard de votre pays de résidence et de votre situation personnelle. Pour plus d'information, veuillez-vous référer à votre interlocuteur habituel afin de prendre connaissance des éventuelles conséquences de l'opération sur votre situation fiscale.

Votre FCP Aliquis Convictions sera dissous(te) en date du 05/01/2026.

**Attention, pour le bon déroulement de ces opérations, vous ne pourrez ni souscrire de nouvelles parts ni demander le rachat de vos parts à compter du 22/12/2025 à 12h00.**

Vous avez la possibilité de vous procurer les DIC et prospectus de l'OPC sur simple demande écrite adressée à :

Apicil AM

20 rue de la Baume, 75008 Paris

Les documents sont également consultables sur le site Internet [www.apicil-asset-management.com](http://www.apicil-asset-management.com).

Nous vous remercions de la confiance que vous témoignez à APICIL ASSET MANAGEMENT et nous vous prions d'agréer,

Madame, Monsieur, l'expression de notre considération distinguée.

APICIL ASSET MANAGEMENT

**Annexe I : Graphique de l'évolution des performances des parts du fonds par rapport à son indice de référence**

