STRATÉGIE EURO PME RESPONSABLES - PART P

PART P - FR0011659937

AU 30 SEPTEMBRE 2026

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	-1,85%	Indice	-3,69%

PERFORMANCE YEAR TO DATE*			
Fonds	3,00%	Indice	0,76%

CLASSIFICATION SFDR : 8

PRI

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

Le Fonds vise à obtenir, par le biais d'une gestion discrétionnaire sur les marchés actions européens de petites et moyennes capitalisations (PME-ETI), une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, MSCI EMU Micro Cap Index (EUR) (cours de clôture, dividendes nets réinvestis), sur une durée de placement recommandée de 5 à 8 ans, en adoptant un processus extra-financier en sélectivité best in Universe par rapport à l'univers investissable. Pour atteindre son objectif de gestion, le Fonds s'appuie sur une méthodologie d'investissement propriétaire de la société Apicil AM et dénommée M.U.S.T ® (Measurement Under Standardized Tools). Le Fonds bénéficie d'une gestion fondée sur cette méthodologie de sélection d'actions(stock picking) à la fois attractives économiquement et offrant une perspective de valorisation du capital. 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

Durant le mois de septembre, les petites et moyennes capitalisations européennes ont évolué dans un environnement plus contraignant. La remontée des taux d'intérêt, conjuguée à la hausse des coûts de l'énergie, a pesé sur les perspectives de certaines entreprises et renforcé la sélectivité des investisseurs. Les petites capitalisations, généralement plus sensibles aux conditions de financement et au cycle économique, ont davantage souffert que les grandes valeurs. Le contexte français a également constitué un facteur de pression supplémentaire, tandis que la remontée des taux longs a pénalisé les sociétés dont la valorisation repose davantage sur des perspectives de croissance à long terme. L'activité de fusions-acquisitions reste un soutien pour certaines sociétés de qualité, alors que les besoins d'investissement en infrastructures et en équipements continuent de créer des opportunités pour plusieurs acteurs industriels. La dispersion entre les valeurs est ainsi restée particulièrement élevée au sein de l'univers SMID.

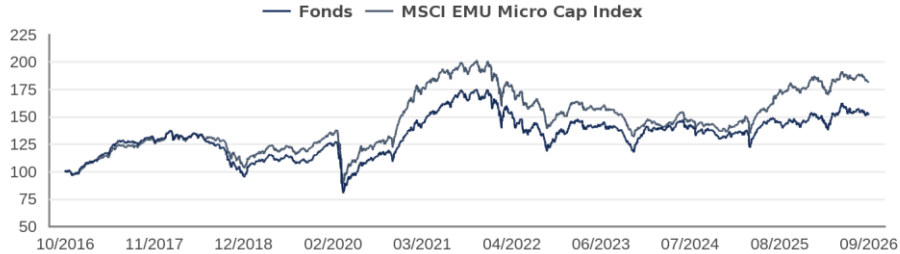
Concernant les valeurs, Kreate Group (+33,92 %) a enregistré la plus forte progression du portefeuille. Cette société finlandaise spécialisée dans les infrastructures bénéficie d'un environnement structurellement porteur pour les investissements dans les infrastructures européennes, même si les sources disponibles ne permettent pas d'identifier un catalyseur spécifique au mois de septembre. LU-VE (+18,70 %), fabricant italien d'échangeurs de chaleur, a également fortement progressé, dans un contexte favorable aux infrastructures de refroidissement nécessaires au développement des data centers et des capacités de calcul liées à l'intelligence artificielle. Explosifs Prod. (+12,31 %) complète les principales hausses du portefeuille, sans catalyseur fondamental précis identifié sur le mois.

À l'inverse, Genfit (-29,84 %) a fortement reculé. Le titre reste particulièrement sensible aux annonces cliniques propres au secteur des biotechnologies. Fine Foods & Pharmaceuticals (-20,36 %) a également fortement corrigé, la baisse semble davantage liée à des prises de bénéfices et à une moindre appétence pour les valeurs de petite capitalisation, dans un marché marqué par une forte dispersion au sein du secteur. Enfin, Atoss Software (-18,60 %) a été pénalisée par le contexte défavorable aux logiciels européens, la remontée des taux pesant sur les valorisations et les investisseurs s'interrogeant davantage sur le risque de disruption des logiciels traditionnels par l'IA agentique.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Gérant :	Meriem MOKDAD
Co-gérant :	Grégoire LAVERNE
Société de gestion :	APICIL Asset Management SA
Valeur liquidative de la part :	199,30 €
Encours total sous gestion :	23 362 931,53 €
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 :	RBEPMEP 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 :	64
Nombre de titres en portefeuille (hors tréso et ETF) :	63

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE* (Base 100)



**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 a 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.

STRATÉGIE EURO PME RESPONSABLES - PART P

PART P - FR0011659937

AU 30 SEPTEMBRE 2026

APICIL ASSET MANAGEMENT

PERFORMANCES MENSUELLES*

	JANV	FEV	MARS	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOUT	SEPT	OCT	NOV	DEC
2026	2,33%	-0,33%	-6,97%	7,50%	7,44%	-4,66%	-0,40%	0,86%	-1,85%	-	-	-
2025	1,43%	-0,56%	-1,55%	0,17%	6,23%	3,47%	0,14%	-3,17%	2,32%	0,55%	-1,12%	2,54%
2024	-1,11%	-0,63%	1,48%	-0,68%	3,84%	-5,07%	1,31%	-0,74%	0,13%	-3,75%	-2,05%	2,25%
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%

*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	-1,85%	-3,69%	1,83%
Year To Date	3,00%	0,76%	2,24%
1 an	5,00%	2,92%	2,08%
3 ans	19,23%	26,62%	-7,39%
5 ans	-8,22%	-5,94%	-2,29%
10 ans	53,47%	81,98%	-28,50%
Origine	99,30%	128,01%	-28,71%

PERFORMANCES ANNUELLES*

ANNEE	FONDS	BENCHMARK	ECART
2025	10,58%	29,63%	-19,05%
2024	-5,23%	-6,03%	0,80%
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%

*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	11,30%
Volatilité du benchmark	9,13%
Tracking Error Ex Post	6,03%
Tracking Error Ex Ante	-
Information Ratio	0,35
Ratio de Sharpe	0,23
Beta	1,05
Alpha de jensen	2,14%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

VALEUR	POIDS	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	3,52%	2,19%	0,07%
VUSIONGROUP	3,28%	-0,54%	-0,02%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	3,00%	-5,48%	-0,17%
VIRBAC SA	2,56%	-3,45%	-0,08%
ALZCHEM GROUP AG	2,52%	1,12%	0,05%
NEDERLANDSCHE APPARATENFABRIEK NEDAP	2,48%	1,41%	0,04%
VAISALA OY	2,48%	4,02%	0,09%
LUMIBIRD SA	2,42%	-5,03%	-0,12%
SCANFIL OYJ	2,38%	7,44%	0,16%
FREQUENTIS AG	2,26%	-12,37%	-0,30%

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS/RENFORCEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	1,98%	3,00%	1,02%
2CRSI SACA	1,56%	2,00%	0,45%
ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	0,77%	1,10%	0,32%
VIRIDIEN	0,80%	1,11%	0,31%
SA D'EXPLOSIFS ET DE PRODUITS	0,69%	0,90%	0,22%

VENTES/ALLÉGEMENTS

VALEUR	POIDS M-1	POIDS M	ÉCART
ATOSS SOFTWARE SE	1,40%	0,71%	-0,68%
LECTRA	1,26%	0,87%	-0,39%
EVISO SPA	1,64%	1,47%	-0,17%
-	-	-	-
-	-	-	-

PLUS FORTES CONTRIBUTIONS DU MOIS

VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
KREATE GROUP OYJ	1,28%	34,61%	0,39%
LU-VE SPA	1,42%	18,70%	0,24%
SCANFIL OYJ	2,18%	7,44%	0,16%
SA D'EXPLOSIFS ET DE PRODUITS	0,80%	12,52%	0,09%
EL.EN. SPA	1,72%	5,77%	0,09%

PLUS FAIBLES CONTRIBUTIONS DU MOIS

VALEUR	POIDS MOYEN	PERF*	CONTRIB ESTIMEE
FREQUENTIS AG	2,27%	-12,37%	-0,30%
WASHTEC AG	1,81%	-15,25%	-0,29%
GENFIT SA	0,70%	-29,84%	-0,25%
ATOSS SOFTWARE SE	0,93%	-18,53%	-0,21%
KAUFMAN & BROAD SA	1,30%	-14,41%	-0,20%

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

Source des données (tableaux et graphes) APICIL AM au 30/09/2026

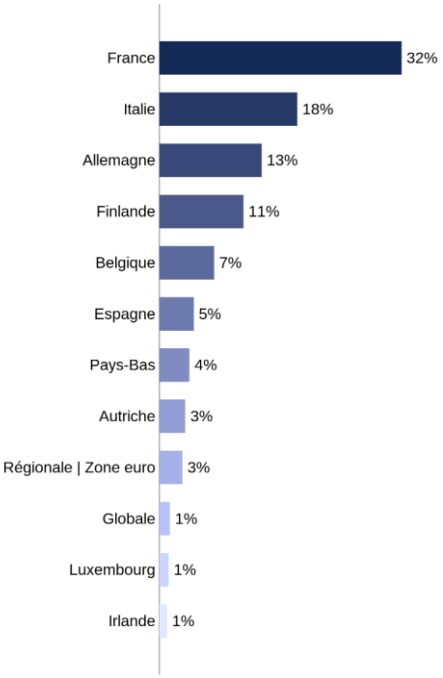
STRATÉGIE EURO PME RESPONSABLES - PART P

PART P - FR0011659937

AU 30 SEPTEMBRE 2026

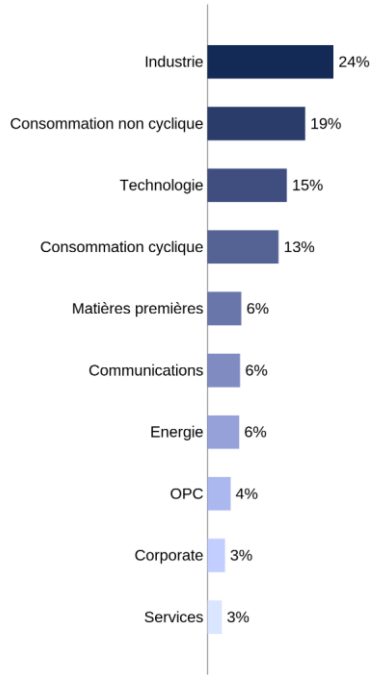
RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

En exposition relative selon le pays de domiciliation ou zone géographique pour les fonds (hors liquidités)



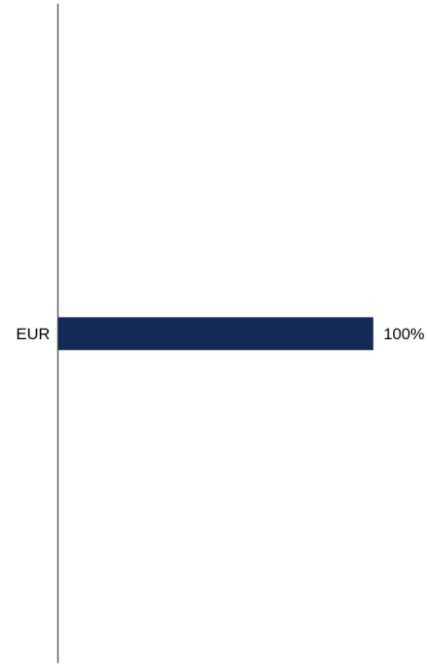
RÉPARTITION SECTORIELLE

En exposition relative



RÉPARTITION NETTE PAR DEVISE

En couverture relative



RÉPARTITION DES ACTIONS PAR CAPITALISATION

CAPITALISATION	FONDS
< 1 milliard	56,85%
De 1 à 5 milliards	37,88%
De 5 à 10 milliards	3,76%
De 10 à 30 milliards	1,51%
Total	100,00%

Source des données (tableaux et graphes) APICIL AM au 30/09/2026

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 e-mail
AM_Distribution@apicil.com

Par courrier
20 rue de la Baume
75008 Paris