

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



UN FONDS D' ACTIONS 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 P : 176,66 EUR

Performance janvier 2018 3,75%

Encours total sous gestion : 13,5 millions d'euros

Indice de référence : 50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index

Horizon conseillé : 5 - 7 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

Type : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 11h

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Code ISIN - Parts P : FR0011659937

Frais de fonctionnement et de gestion parts P : 2,00% TTC

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

Code Bloomberg : RBEMEP FP

Reuters : LP68247809

Eligibilité PEA-PME : Oui

UCITS V : Oui

Moteur de performance : M.U.S.T.®

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2018 marquera la fin des politiques accommodantes des Banques Centrales après une année 2017 record en matière de rachats d'actifs. Ce changement de stratégie s'explique par un retour discret de l'inflation dans l'ensemble des zones géographiques ainsi que de bonnes statistiques sur la croissance mondiale. Deux autres actualités sont venues marquer le premier mois de l'année, les premières publications de résultats des entreprises en demi-teintes et le mouvement haussier sur les taux souverains porté par l'amélioration des perspectives de croissance, le retour de l'inflation aux États-Unis, le revirement des politiques des Banques Centrales et la hausse des cours du pétrole.

La plus forte hausse du fonds Roche-Brune Euro PME revient au groupe **Le Bélier** (+24.6%), fabricant de composants de sécurité moulés en aluminium pour l'automobile. La société a vu au quatrième trimestre son chiffre d'affaires consolidé augmenter de 9.8% sur un an. De plus, le groupe annonce une augmentation significative de son EBITDA par rapport à 2016, une situation financière qui s'améliore avec la poursuite de son désendettement et des free cash-flows positifs. Les perspectives pour l'année 2018 sont positives avec une activité qui devrait continuer de croître.

À l'inverse, **Bigben** concepteur et distributeur d'accessoires de gaming, mobile et tablette a fortement baissé (-11.7%) en raison de la sortie retardée des jeux Warhammer et Tennis World Tour. La société a réduit son objectif de rentabilité annuelle. Néanmoins, **Bigben** confirme les objectifs de son plan stratégique « **Bigben 2020** ».

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	3,75%	4,92%	-1,18%
1 mois	3,75%	4,92%	-1,18%
1 an	25,50%	26,74%	-1,25%
3 ans	65,01%	60,70%	4,31%
5 ans	-	-	-
Origine	76,66%	72,07%	4,59%

Source : Performance interne (nette de frais)

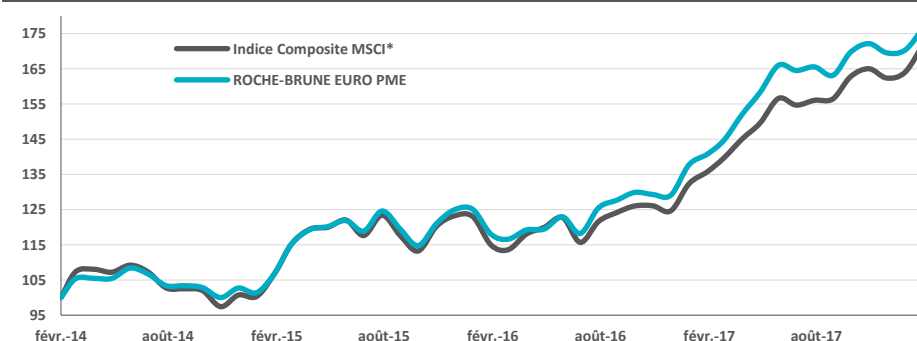
PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice*	Ecart
2018	3,75%	4,92%	-1,18%
2017	23,62%	23,90%	-0,28%
2016	10,12%	7,58%	2,54%
2015	23,35%	22,62%	0,73%
2014	1,40%	0,33%	1,07%
2013	-	-	-

*50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index

**Depuis le 3 février 2014, lancement du fonds

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



*50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2018	3,75%												3,75%
2017	2,20%	2,81%	5,12%	4,06%	4,85%	-0,90%	0,63%	-1,46%	4,04%	1,44%	-1,53%	0,45%	23,62%
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%	10,12%
2015	5,58%	7,66%	3,51%	0,71%	1,43%	-2,45%	4,80%	-4,19%	-3,87%	5,46%	3,21%	0,13%	23,35%
2014		5,39%	0,07%	-0,02%	2,80%	-1,56%	-3,10%	-0,02%	-0,49%	-2,78%	2,71%	-1,28%	1,40%
2013													

Source : Performance interne (nette de frais)

ROCHE-BRUNE EURO PME - Janvier 2018



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
LE BELIER	France	2,62%	16,3	12,92%
FAES FARMA SA	Espagne	2,14%	15,0	7,28%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	1,91%	13,7	9,48%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	1,89%	20,0	12,27%
OLVI OYJ-A SHARES	Finlande	1,80%	17,1	7,61%
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS I	Espagne	1,78%	12,4	10,19%
BARCO N.V.	Belgique	1,74%	14,0	7,32%
NEWAYS ELECTRONIC INTL NV	Pays-Bas	1,67%	13,7	9,23%
EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A	Belgique	1,63%	12,8	11,49%
BOIRON SA	France	1,59%	14,9	9,35%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
LE BELIER	France	24,6%
MARIMEKKO	Finlande	+23,3%
NEWAYS ELECTRONICS	Pays-Bas	+23,1%
FACC	Autriche	+18,5%
FOCUS HOME	France	+17,4%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
BIG BEN	France	-11,7%
VETOQUINOL	France	-10,5%
EVOLIS	France	-9,4%
GROUPE LDLC	France	-8,5%
1000MERCIS	France	-7,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
CROPENERGIES (DEU)	MANITOU (FRA)	CEWE SIFTUNG (DEU)	BASTEI LUBBE (DEU)
DATA MODUL (DEU)	NEURONES (FRA)	PHARMAGEST (FRA)	BRILL (NLD)
DLSI (FRA)	SHW (DEU)		
FLUIDRA (ESP)	UZIN UTZ (DEU)		
TRIBOO (ITA)			
VIRBAC (FRA)			

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	8,05%
Volatilité de l'indice de référence	8,43%
Tracking Error	2,87%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	-0,45
Ratio de Sharpe	3,14
Bêta	0,90

INDICATEURS M.U.S.T.®

M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	14,5/20
Return on Market Value (RMV)	8,75%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	2,00%
Exigence de RMV	6,04%
Rémunération du risque	271 pb

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	22,3%
Finance	7,2%
Industrie	29,8%
Matières premières	1,1%
Pétrole & Gaz	2,3%
Santé	7,8%
Services aux collectivités	0,8%
Services aux consommateurs	12,9%
Technologie	15,8%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	20,6%
Autres	0,0%
Autriche	1,5%
Belgique	7,0%
Espagne	6,9%
Finlande	12,8%
France	35,7%
Italie	6,8%
Pays-Bas	8,7%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	28,4%
De 100 à 1 000 millions d'euros	65,8%
Inférieure à 100 millions d'euros	5,8%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	89,7%
ETF Actions	7,0%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	3,3%

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 Roche-Brune AM et sur le site internet www.roche-brune.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 Roche-Brune AM à l'adresse suivante : info@roche-brune.com

© 2010 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Roche-Brune AM est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment) - www.unpri.org



An investor initiative in partnership with UNEP FI and the UN Global Compact