

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

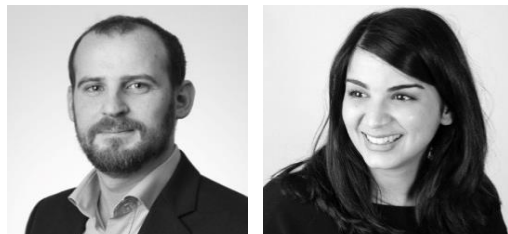


UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 : 127,49 EUR

Performance décembre 2018 -6,05%

Encours total sous gestion : 7,0 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 gestion parts P : 1,85% TTC max

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

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

Code Bloomberg : RBEPMEP FP

Reuters : LP68247809

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
---	---	---	---	---	---	---

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec la pause dans la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, nous pouvions espérer une fin d'année apaisée. Il n'en a pas été ainsi. Donald TRUMP est revenu sur le devant de la scène en remettant au goût du jour le mur entre les États-Unis et le Mexique. En Europe, le sujet italien a été entériné de justesse avec la validation par le Parlement transalpin du budget révisé par la Commission européenne.

Le bilan de l'année 2018 est négatif avec un net recul des indices européens pénalisés par les tensions géopolitiques aussi bien à l'international qu'en Europe.

Sur l'année 2018, le secteur des Services aux collectivités ressort positif en contribution grâce notamment à **2G Energy** (Énergies renouvelables). À l'inverse, les secteurs les plus pénalisants sont l'Industrie et les biens de consommation. Dans le secteur industriel, nous retrouvons **Sogclair** (Groupe d'ingénierie) et **Pfeiffer Vacuum** (Fabricant des pompes à vide, des détecteurs de fuite et des capteurs à plasma) ainsi que **Maison France Confort** (Constructeur français de maisons individuelles) et **Wessanen** (Entreprise agroalimentaire néerlandaise spécialisée dans la fabrication de produits issus de l'agriculture biologique) pour le secteur des biens de consommation.

Au niveau des valeurs, **Evolis** (-56.4%) et **Maison France Confort** (-46.5%) ont beaucoup souffert en 2018. **Evolis** a connu un début d'année difficile avec le changement de Directeur commercial de sa filiale en Amérique du Nord et la suspension d'un projet en Inde. Les inquiétudes se sont estompées suite à la reprise de l'activité au troisième trimestre. **Maison France Confort**, malgré une bonne performance opérationnelle, évolue dans un contexte de ralentissement du marché notamment en termes de volume. Même si les prises de commande sont en baisse, le constructeur de maisons individuelles arrive à maintenir un bon niveau de marge.

Au niveau des contributeurs positifs nous trouvons, **Eckert & Ziegler** (+70.9%) producteur et distributeur de produits médicaux pour le traitement du cancer et **Nice SPA**, entreprise spécialisée dans les solutions de domotiques pour la maison qui a fait l'objet d'une acquisition par sa maison mère Nice Group, lui permettant de rebondir en toute fin d'année.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	-25,13%	-18,43%	-6,69%
1 mois	-6,05%	-6,61%	0,56%
1 an	-25,13%	-18,43%	-6,69%
3 ans	1,93%	8,72%	-6,80%
5 ans	-	-	-
Origine	27,49%	33,76%	-6,27%

Source : Performance interne (nette de frais)

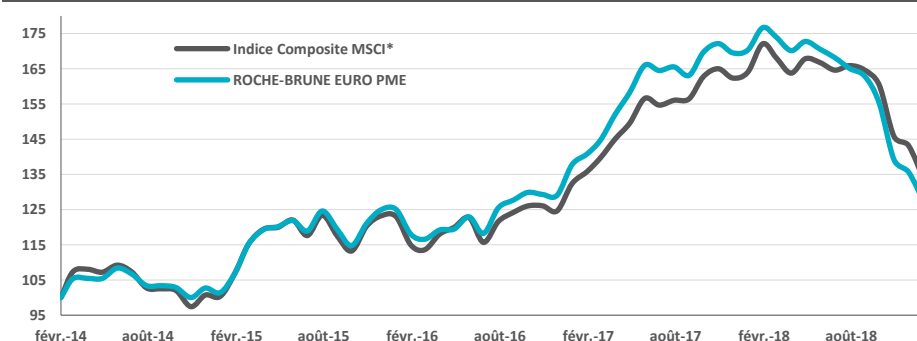
PERFORMANCE ANNUELLE\*\*

	Fonds	Indice*	Ecart
2018	-25,13%	-18,43%	-6,69%
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%	-1,50%	-2,22%	1,53%	-1,31%	-1,37%	-1,83%	-1,31%	-4,65%	-10,40%	-2,49%	-6,05%	-25,13%
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 - Décembre 2018

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	Allemagne	2,67%	13,1	8,57%
ALL FOR ONE STEEB AG	Allemagne	2,58%	12,9	8,99%
BARCO N.V.	Belgique	2,40%	12,9	7,92%
FAES FARMA SA	Espagne	2,34%	13,4	9,06%
CEWE STIFTUNG + CO KGAA	Allemagne	2,28%	12,0	12,58%
OLVI OYJ-A SHARES	Finlande	2,27%	17,5	9,18%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	2,19%	14,8	17,97%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	2,10%	14,2	12,48%
SESA SPA	Italie	2,07%	15,0	15,40%
AMSTERDAM COMMODITIES NV	Pays-Bas	1,98%	12,8	10,03%

### TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
SOGCLAIR	France	+23,3%
FOCUS HOME INTERACTIVE	France	+10,6%
VAN DE VELDE	Belgique	+9,9%
OLVI	Finlande	+8,6%
KAPSCH TRAFFICOM	Autriche	+7,3%

### FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
WAVESTONE	France	-20,9%
H&R	Allemagne	-18,7%
Bigben	France	-18,7%
CS	France	-17,5%
CTAC	Pays-Bas	-16,3%

### REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	20,8%
Finance	5,8%
Industrie	33,5%
Matières premières	2,8%
Pétrole & Gaz	1,5%
Santé	4,8%
Services aux collectivités	1,1%
Services aux consommateurs	10,6%
Technologie	19,3%
Télécommunications	0,0%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	19,2%
Autres	0,0%
Autriche	1,3%
Belgique	6,1%
Espagne	2,6%
Finlande	15,8%
France	38,4%
Italie	5,4%
Pays-Bas	11,1%

### REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	15,2%
De 100 à 1 000 millions d'euros	71,6%
Inférieure à 100 millions d'euros	13,2%

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	91,8%
ETF Actions	5,6%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	2,6%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
-	NICE (ITA)	2G ENERGY (DEU) AUREA (FRA) BERENTZEN (DEU) ECKERT&ZIEGLER (DEU)	-

### INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	13,87%
Volatilité de l'indice de référence	14,53%
Tracking Error	3,99%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	-1,64
Ratio de Sharpe	-1,82
Bêta	0,92

### INDICATEURS M.U.S.T.<sup>®</sup>

	M.U.S.T. <sup>®</sup>
Attractivité du fonds	12,5/20
Return on Market Value (RMV)	9,26%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,08%
Exigence de RMV	5,22%
Rémunération du risque	404 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	63

### 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](http://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](mailto: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](http://www.unpri.org)



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