

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



UN FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES, TOUS STYLES DE VALEURS, LARGES ET MOYENNES CAPITALISATIONS

ROCHE-BRUNE FUNDS CAPITAL BRAIN® représente une participation minoritaire composite dans 50 à 65 sociétés internationales de grandes et moyennes capitalisations à la croissance profitable et au rayonnement mondial.

Objectif : Surperformer les marchés d'actions internationales avec une volatilité inférieure.

Actions
Internationales



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Bruno FINE et Maud FOUILLOUX

Valeur liquidative de la part FI : 1 233,16 EUR

Performance janvier 2018 1,51%

Encours total sous gestion : 4 millions d'euros

Indice de référence : STOXX Global 1800 Net Return EUR

Horizon conseillé : 5 - 7 ans

Forme juridique : SICAV de droit Luxembourgeois

Date de lancement du fonds : 18 décembre 2015

Date de lancement de la part FI : 18 décembre 2015

Clôture de l'exercice : 31 décembre

Fréquence de calcul / cotation : Quotidienne

Nature de la valorisation : Cours de clôture

Type : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 12h30

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Code ISIN - Parts FI : LU1327023658

Frais de fonctionnement et de gestion parts FI : 0,60% TTC

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

Code Bloomberg : RBCBFI LX

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.

Le groupe **Netgear**, qui figure parmi les principales hausses du fonds Capital Brain, fait évoluer son offre de systèmes de Wi-Fi en présentant Orbi 20, version plus compacte que les Orbi 50 et 40. Le fonctionnement est nettement différent de celui des répéteurs de Wi-Fi, car il remplace directement le Wi-Fi d'une box internet.

À l'inverse, **Hennes & Mauritz** a connu des difficultés et a vu son bénéfice net reculer de 32% au quatrième trimestre cela s'explique par la faiblesse des ventes qui a induit une vague de promotion ainsi qu'une augmentation des coûts de stockage. **Hennes & Mauritz** a annoncé son plan de transformation avec le lancement de Afound pour continuer de se déployer sur le digital.

PERFORMANCE CUMULEE - part FI

| | Fonds | Indice | Ecart |
|---------|--------|--------|-------|
| YTD | 1,51% | 1,45% | 0,05% |
| 1 mois | 1,51% | 1,45% | 0,05% |
| 1 an | 12,00% | 9,42% | 2,58% |
| 3 ans | - | - | - |
| 5 ans | - | - | - |
| 10 ans | - | - | - |
| Origine | 23,32% | 22,47% | 0,84% |

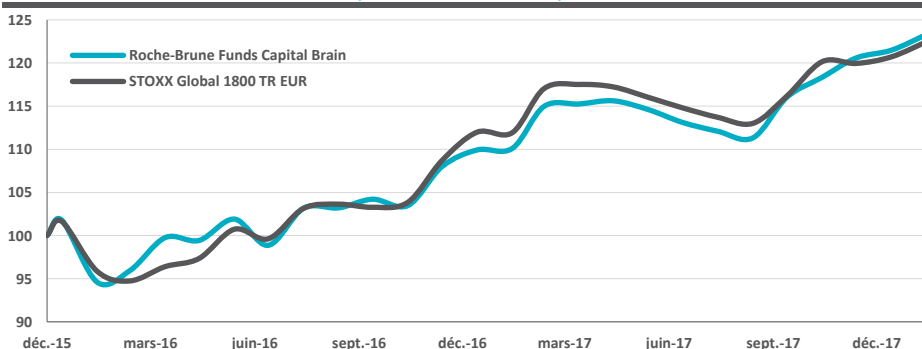
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - part FI

| | Fonds | Indice | Ecart |
|-------|--------|--------|--------|
| 2018 | 1,51% | 1,45% | 0,05% |
| 2017 | 10,51% | 7,79% | 2,72% |
| 2016 | 8,00% | 10,18% | -2,18% |
| 2015* | 1,78% | 1,64% | 0,14% |
| 2014 | - | - | - |
| 2013 | - | - | - |
| 2012 | - | - | - |

* Performance à compter du 18 décembre 2015

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



PERFORMANCES MENSUELLES - part FI

| | Janvier | Fevrier | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Année |
|-------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2017 | 0,16% | 4,43% | 0,24% | 0,31% | -0,88% | -1,29% | -0,90% | -0,69% | 4,24% | 1,99% | 1,90% | 0,74% | 10,51% |
| 2016 | -7,05% | 1,40% | 3,98% | -0,32% | 2,49% | -2,98% | 4,34% | 0,05% | 0,97% | -0,70% | 4,36% | 1,79% | 8,00% |
| 2015* | | | | | | | | | | | | 1,78% | 1,78% |
| 2014 | | | | | | | | | | | | | |
| 2013 | | | | | | | | | | | | | |
| 2012 | | | | | | | | | | | | | |

Source : Performance interne (nette de frais)

* Performance à compter du 18 décembre 2015

ROCHE-BRUNE FUNDS CAPITAL BRAIN® - Janvier 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Valeurs | Pays | Poids | Attractivité | RMV |
|----------------------|------------|-------|--------------|--------|
| IMERYSA SA | France | 2,51% | 12,9 | 10,13% |
| NETGEAR INC | Etats-Unis | 2,42% | 12,3 | 7,53% |
| WILLIAMS-SONOMA INC | Etats-Unis | 2,26% | 14,1 | 11,31% |
| OMNICOM GROUP | Etats-Unis | 2,03% | 16,1 | 12,07% |
| NEXANS SA | France | 2,01% | 9,3 | 14,11% |
| DANONE | France | 1,95% | 11,0 | 8,03% |
| FEDEX CORP | Etats-Unis | 1,92% | 13,3 | 9,20% |
| SALINI IMPREGILO SPA | Italie | 1,87% | 13,8 | 17,39% |
| CARDINAL HEALTH INC | Etats-Unis | 1,86% | 15,9 | 14,64% |
| LOWES COS INC | Etats-Unis | 1,78% | 13,3 | 8,89% |

TOPS DU MOIS

| Valeurs | Pays | Performance |
|--------------------|------------|-------------|
| NABTESCO | Japon | +19,2% |
| NETGEAR | Etats-Unis | +18,6% |
| SPIRIT AEROSYSTEMS | Etats-Unis | +17,3% |
| CARDINAL HEALTH | Etats-Unis | +17,2% |
| WW GRAINGER | Etats-Unis | +14,1% |

FLOPS DU MOIS

| Valeurs | Pays | Performance |
|------------------|-----------------|-------------|
| HENNES & MAURITZ | Suède | -17,7% |
| SODEXO | France | -7,8% |
| SOUTHWEST | Etats-Unis | -7,1% |
| BT GROUP | Grande Bretagne | -6,0% |
| CELESTICA | Canada | -5,7% |

REPARTITION SECTORIELLE

| | Fonds | Indice |
|----------------------------|-------|--------|
| Biens de consommation | 16,6% | 12,4% |
| Finance | 5,5% | 22,3% |
| Industrie | 25,3% | 14,0% |
| Matières premières | 4,5% | 4,6% |
| Pétrole & Gaz | 0,0% | 5,6% |
| Santé | 3,0% | 11,4% |
| Services aux collectivités | 2,4% | 2,9% |
| Services aux consommateurs | 31,5% | 11,2% |
| Technologie | 8,7% | 12,6% |
| Télécommunications | 2,5% | 2,9% |

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| Etats-Unis | 57,8% | 55,8% |
| Japon | 13,4% | 10,6% |
| Allemagne | 3,5% | 3,7% |
| France | 14,3% | 4,1% |
| Grande-Bretagne | 3,0% | 6,5% |
| Suisse | 1,0% | 3,6% |
| Europe du Nord | 2,6% | 2,4% |
| Autres Europe OCDE | 3,2% | 5,1% |
| Autres OCDE | 1,3% | 6,0% |
| Hors OCDE | 0,0% | 2,2% |

REPARTITION PAR CAPITALISATION

| | M.U.S.T.® |
|-----------------------------------|-----------|
| Supérieure à 10 milliards d'euros | 51,6% |
| De 5 à 10 milliards d'euros | 16,9% |
| De 1 à 5 milliards d'euros | 31,5% |
| Inférieure à 1 milliard d'euros | 0,0% |

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

| | M.U.S.T.® |
|-------------------------|-----------|
| Actions | 90,4% |
| ETF Banques, Assurances | 5,3% |
| Liquidités et monétaire | 4,3% |

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