

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



UN FONDS D'ACTIONS DE LA ZONE EURO, TOUS STYLES DE VALEURS, TOUTES TAILLES DE CAPITALISATIONS

ROCHE-BRUNE ZONE EURO ACTIONS est un fonds de « stock picking » qui utilise la stratégie M.U.S.T.® et qui se libère de la contrainte des styles de gestion. Le fonds privilégie la performance tangible des valeurs quelle que soit leur taille de capitalisation.

Objectif : Surperformer les marchés actions de la Zone Euro.

Actions
Zone Euro



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Bruno FINE et Grégoire LAVERNE

Valeur liquidative de la part P : 1 527,92 EUR

Performance janvier 2019 7,62%

Encours sous gestion : 102 millions d'euros

Indice de référence : Euro STOXX Net Return

Horizon conseillé : 5 - 7 ans

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Changement du processus de gestion :

Date de lancement du fonds : 1er mars 2006

Clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse de juin

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 : FR0010283838

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 : RBEURST FP

Code Reuters : LP65023415

Eligibilité PEA : 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

L'apaisement s'est fait sentir avec une belle reprise sur les marchés actions. Le mois de janvier, marque le début d'une phase de transition dans les politiques accommodantes des Banques Centrales européenne et américaine. La prudence est de mise en attendant une stabilisation de la croissance en Europe et le retour de l'inflation aux États-Unis. À cela est venu s'ajouter le retour des négociations entre Pékin et Washington dans un climat positif. Du côté des entreprises, la saison des publications de résultats est lancée avec quelques bonnes nouvelles pour notre fonds.

Au niveau sectoriel, notre performance mensuelle a bénéficié de notre surexposition aux valeurs industrielles et de notre sous-pondération au secteur des télécommunications. À l'inverse, notre faible exposition au secteur financier a joué en notre défaveur.

Au niveau des contributeurs, quelques rares valeurs ont contribué négativement à la performance du fonds. C'est le cas de Henkel (-6.7%) qui a publié des résultats 2018 mitigés et anticipe des marges en retrait en 2019 en raison de la hausse de ses investissements et d'un environnement plus difficile. Thales (-5.2%), que nous avions bien réduit en 2018 après une très bonne année, souffre en ce mois de janvier dans l'attente de l'intégration de Gemalto prévue au premier trimestre et sur des signes d'essoufflement de la croissance en 2019.

Du côté des contributeurs positifs, Alten (+15.1%) a publié des chiffres supérieurs aux attentes pour son quatrième trimestre 2018 et s'attend à une année 2019 marquée par la poursuite de sa croissance organique et de son programme de croissances externes ciblées. Devoteam (+23.9%) effectue un très bon début d'année après avoir subi de fortes prises de profit au cours du quatrième trimestre 2018.

PERFORMANCE CUMULEE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	7,62%	6,25%	1,36%
1 mois	7,62%	6,25%	1,36%
1 an	-21,12%	-10,20%	-10,93%
3 ans	3,82%	16,06%	-12,24%
5 ans	21,79%	27,55%	-5,77%
10 ans	145,85%	119,97%	25,88%
Origine	52,79%	38,35%	14,44%

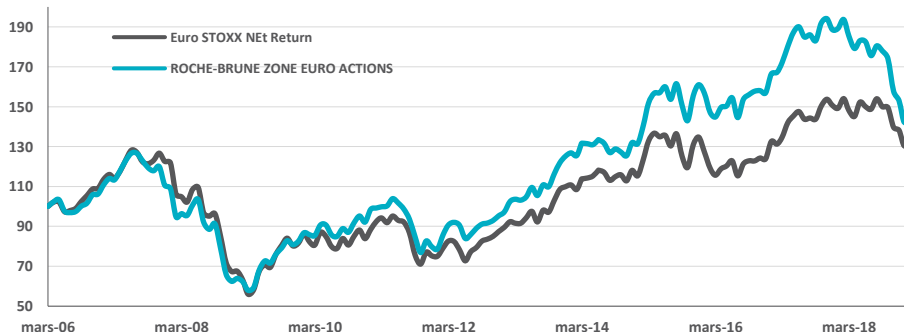
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
2019	7,62%	6,25%	1,36%
2018	-24,96%	-12,72%	-12,24%
2017	13,71%	12,55%	1,16%
2016	6,16%	4,15%	2,01%
2015	19,29%	10,33%	8,96%
2014	3,60%	4,14%	-0,55%
2013	30,49%	23,74%	6,75%

Source : Performance interne (nette de frais)

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2019	7,62%												7,62%
2018	2,37%	-4,21%	-3,44%	2,19%	-0,32%	-3,79%	2,81%	-1,44%	-2,12%	-9,36%	-3,08%	-7,19%	-24,96%
2017	0,47%	2,93%	4,69%	3,81%	1,64%	-2,70%	0,58%	-1,60%	4,80%	1,20%	-2,83%	0,31%	13,71%
2016	-6,11%	-1,62%	3,34%	0,46%	2,75%	-6,45%	6,31%	1,56%	1,08%	0,21%	-0,72%	6,05%	6,16%
2015	7,07%	7,84%	3,30%	0,16%	1,91%	-3,96%	5,13%	-6,75%	-5,08%	8,74%	3,56%	-2,65%	19,29%
2014	-1,09%	4,98%	-0,19%	-0,38%	1,92%	-1,35%	-3,55%	1,44%	-1,21%	-1,47%	5,25%	-0,43%	3,60%

Source : Performance interne (nette de frais)

ROCHE-BRUNE ZONE EURO ACTIONS - Janvier 2019

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	3,65%	15,0	10,39%
ALTEN SA	France	3,32%	12,7	9,73%
TOTAL SA	France	3,00%	12,9	17,06%
GRANDVISION NV- W/I	Pays-Bas	2,97%	13,3	8,42%
PRYSMIAN SPA	Italie	2,64%	18,5	15,09%
DEUTSCHE POST AG-REG	Allemagne	2,46%	15,5	12,92%
JERONIMO MARTINS	Portugal	2,36%	13,8	7,92%
BREMBO SPA	Italie	2,22%	13,6	10,73%
ARKEMA	France	2,15%	12,5	14,10%
DEVOTEAM SA	France	2,13%	17,4	9,82%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ID LOGISTICS	France	+27,7%
DEVOTEAM	France	+23,9%
JERONIMO MARTINS	Portugal	+19,6%
MANITOU	France	+18,8%
PEUGEOT	France	+17,9%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
HENKEL	Allemagne	-6,6%
THALES	France	-5,2%
IPSEN	France	-2,5%
DE LONGHI	Italie	-1,4%
STABILUS	Luxembourg	-0,6%

REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	12,9%	17,6%
Finance	5,7%	20,3%
Industrie	32,1%	15,7%
Matières premières	9,8%	8,1%
Pétrole & Gaz	3,3%	6,1%
Santé	7,0%	8,4%
Services aux collectivités	7,9%	6,1%
Services aux consommateurs	12,7%	5,8%
Technologie	7,7%	8,3%
Télécommunications	0,8%	3,7%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	17,8%	26,5%
Autres	6,0%	8,2%
Autriche	4,3%	0,8%
Belgique	6,1%	3,4%
Espagne	5,1%	9,3%
Finlande	2,8%	3,7%
France	37,7%	33,1%
Italie	13,3%	6,4%
Pays-Bas	6,9%	8,6%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 10 milliards d'euros	29,9%
De 5 à 10 milliards d'euros	16,7%
De 1 à 5 milliards d'euros	41,5%
Inférieure à 1 milliard d'euros	11,9%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	88,5%
ETF Actions	5,2%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	6,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
ADIDAS (DEU)	BECHTLE (DEU)	ACERINOX (ESP)	CONTINENTAL (DEU)
ELISA (FIN)	DEUTSCHE POST (DEU)	IMERYS (FRA)	SUEZ (FRA)
STROER (DEU)	INDITEX (ESP)	THALES (FRA)	VALMET (FIN)
VOLKERWESSELS (NLD)	NOKIAN (FIN)		
	VALEO (FRA)		

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	15,11%
Volatilité de l'indice de référence	14,56%
Tracking Error	6,08%
Active Share	81,58%
Information ratio	-1,73
Ratio de Sharpe	-1,40
Bêta	0,95

INDICATEURS M.U.S.T.[®]

	M.U.S.T. [®]
Attractivité du fonds	14,0/20
Return on Market Value (RMV)	11,49%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,08%
Exigence de RMV	5,36%
Rémunération du risque	613 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	51

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

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

