

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

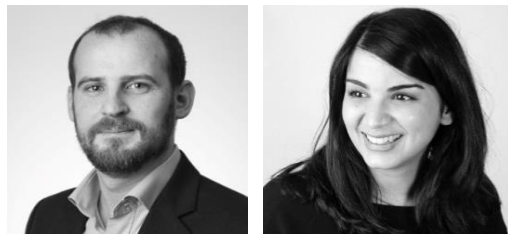


UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 I : 180,23 EUR

Performance février 2018 -1,43%

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 I : FR0011659945

Frais de fonctionnement et de gestion parts I : 1,00% TTC

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

Code Bloomberg : RBEPMEI FP

Eligibilité PEA-PME : Oui

UCITS V : Oui

Moteur de performance : M.U.S.T.®

COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année a été marqué jusqu'à présent par une hausse de la volatilité sur les marchés financiers en dépit d'un environnement macroéconomique favorable. Aux Etats-Unis, l'intervention de Jérôme Powell, Président de la FED, qui estime qu'il faut accélérer le rythme du resserrement monétaire aux Etats-Unis pour parer au risque inflationniste, a entraîné un vent de panique chez les investisseurs. Ce ne sont pas les propos de Donald Trump sur le protectionnisme qui ont apaisé les tensions. En Europe, la géopolitique est revenue sur le devant de la scène avec les incertitudes liées aux élections italiennes. Du point de vue microéconomique, il convient de noter que les publications de résultats ont été relativement bonnes mais un certain nombre d'entreprises est resté prudent sur les perspectives 2018 entraînant des sanctions immédiates et parfois violente du marché.

Au niveau des valeurs, ce sont les publications de résultats annuels qui ont rythmé les performances. Le groupe pharmaceutique italien **Recordati** a déçu avec des chiffres 2017 sans saveur et surtout à cause d'objectifs 2018 en-deçà des attentes du marché. La société finlandaise **Uponor**, spécialisée dans les solutions de plomberie, a fait les frais d'un 4^e trimestre décevant, pénalisé notamment par de mauvais chiffres aux États-Unis et un prix plus élevé des matières premières. Les perspectives 2018 du groupe restent cependant favorables.

Du côté des bonnes nouvelles, ce sont des **valeurs technologiques** qui ont le plus contribué à notre performance. **Aures Technologies**, spécialiste français des systèmes d'encaissement, a communiqué sur une très bonne croissance de son activité fin 2017 et sur la réalisation d'une acquisition structurante aux États-Unis. **Pharmagest Interactive** qui développe des solutions informatiques pour l'industrie pharmaceutique, a annoncé être confiant dans l'environnement très favorable en matière de santé et envisage une croissance soutenue pour 2018.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	2,35%	2,54%	-0,19%
1 mois	-1,43%	-2,27%	0,84%
1 an	21,45%	20,37%	1,08%
3 ans	54,68%	45,92%	8,75%
5 ans	-	-	-
Origine	80,23%	68,16%	12,07%

Source : Performance interne (nette de frais)

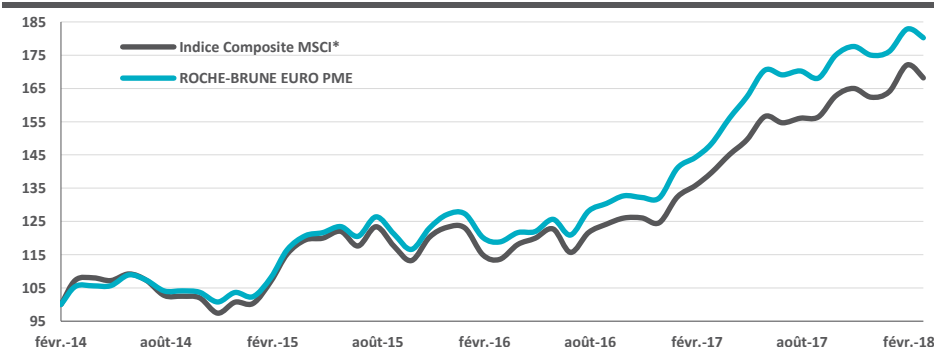
PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice*	Ecart
2018	2,35%	2,54%	-0,19%
2017	24,88%	23,90%	0,97%
2016	10,79%	7,58%	3,20%
2015	24,33%	22,62%	1,71%
2014	2,38%	0,33%	2,05%
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	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2018	3,83%	-1,43%											2,35%
2017	2,28%	2,88%	5,18%	4,11%	4,92%	-0,83%	0,69%	-1,26%	4,10%	1,49%	-1,47%	0,63%	24,88%
2016	-5,59%	-1,12%	2,36%	0,26%	3,02%	-3,76%	5,94%	1,80%	1,77%	-0,39%	-0,09%	6,78%	10,79%
2015	5,66%	7,72%	3,58%	0,78%	1,50%	-2,37%	4,87%	-4,12%	-3,80%	5,52%	3,28%	0,19%	24,33%
2014		5,39%	0,07%	-0,02%	2,80%	-1,56%	-3,10%	-0,02%	-0,49%	-2,78%	2,71%	-1,28%	2,38%
2013													

Source : Performance interne (nette de frais)

ROCHE-BRUNE EURO PME - Février 2018



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
LE BELIER	France	2,63%	16,3	11,77%
FAES FARMA SA	Espagne	1,99%	14,6	8,11%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	1,87%	14,3	8,90%
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS	Espagne	1,81%	12,6	10,70%
OLVI OYJ-A SHARES	Finlande	1,77%	17,0	7,61%
BARCO N.V.	Belgique	1,76%	14,3	6,64%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	1,73%	20,0	13,21%
NED APPARATEN FABRIEK- NEDA	Pays-Bas	1,69%	11,7	5,41%
NEWAYS ELECTRONIC INTL NV	Pays-Bas	1,66%	13,7	9,23%
AMADEUS FIRE AG	Allemagne	1,58%	15,6	7,50%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
AURES TECHNOLOGIES	Italie	+20,8%
PHARMAGEST	Allemagne	+13,0%
FLUIDRA	Allemagne	+9,8%
MONCLER	Autriche	+8,1%
GERARD PERRIER	Pays-Bas	+7,9%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
RECORDATI	Italie	-19,7%
CROPENERGIES	Allemagne	-14,1%
UPONOR	Finlande	-14,1%
SAES GETTERS	Italie	-12,3%
AMSTERDAM COMMODITIES	Pays-Bas	-10,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
KAPSCHE TRAF.(AUT)	AMSTERDAM C. (NLD)	GROUPE LDLC (FRA)	ADLER (DEU)
LOTUS BAKERIES (BEL)	BIGBEN (FRA)		
	CEWE STIFTUNG (DEU)		
	CROPENERGIES (DEU)		
	FLUIDRA (ESP)		
	TRIBOO (ITA)		

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	9,87%
Volatilité de l'indice de référence	10,14%
Tracking Error	2,53%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	0,20
Ratio de Sharpe	2,24
Bêta	0,94

INDICATEURS M.U.S.T.®

	M.U.S.T.®
Attractivité du fonds	14,3/20
Return on Market Value (RMV)	8,52%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,06%
Exigence de RMV	5,29%
Rémunération du risque	323 pb

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	23,4%
Finance	6,8%
Industrie	30,7%
Matières premières	1,1%
Pétrole & Gaz	2,3%
Santé	7,2%
Services aux collectivités	0,7%
Services aux consommateurs	11,8%
Technologie	16,0%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	19,4%
Autres	0,0%
Autriche	2,6%
Belgique	7,7%
Espagne	7,1%
Finlande	12,4%
France	35,5%
Italie	6,5%
Pays-Bas	8,8%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	28,8%
De 100 à 1 000 millions d'euros	64,8%
Inférieure à 100 millions d'euros	6,4%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	91,5%
ETF Actions	6,6%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	1,9%

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.rocche-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@rocche-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