

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 : 176,19 EUR

Performance mars 2018 -2,24%

Encours total sous gestion : 13,7 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

Ce sont les Banques Centrales qui ont été sur le devant de la scène au mois de mars ; les paris étaient ouverts sur le nombre de hausses de taux que ferait la FED en 2018. Finalement, la Réserve Fédérale américaine est restée évasive sur le sujet et se dit prête à s'adapter à tout changement d'environnement économique. Néanmoins, comme anticipé, la FED a remonté de 0.25% son taux directeur à 1.75%. La BCE, quant à elle, est en ordre de marche pour préparer la suite de son resserrement monétaire, mais la remontée des taux n'interviendra qu'à la faveur d'un retour de l'inflation. Pour pimenter l'actualité macroéconomique mondiale, Donald Trump n'est pas resté dans l'ombre. Après avoir mis en place des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium chinois, il s'attaque maintenant aux flux de capitaux provenant de l'Empire du Milieu. Pour répliquer à ces mesures, Pékin a dévoilé une liste de 128 produits américains qui seront taxés... faisant craindre une surenchère infernale des deux pays qui pourrait à court terme impacter la croissance.

Au niveau micro, le néerlandais **Beter Bed** (-21.6%) spécialisé dans les équipements de chambre à coucher poursuit sa baisse. La société a notamment été pénalisée au quatrième trimestre 2017 par des difficultés sur le marché des matelas secoué par l'annonce d'un risque potentiel pour la santé d'un composant produit par BASF utilisé dans la mousse. Finalement, le produit incriminé ne s'avère pas dangereux, mais le marché n'a pas redémarré. En Allemagne, le producteur de bioéthanol **CropEnergies** (-17.1%) n'a pas réussi à reproduire en 2017 les chiffres records de son exercice 2016. En effet, la hausse de sa production a été pénalisée par une baisse des prix du carburant vert.

Du côté des meilleurs performeurs, **Fluidra** (+16.1%), le spécialiste espagnol des piscines aborde sereinement sa fusion avec les activités Piscine de Zodiac qui devrait être finalisée dans les prochaines semaines. Pour **Evolis** (+15.4%), spécialiste des systèmes de personnalisation de cartes plastiques, l'année 2017 a été une année clé dans son développement avec de nombreux investissements. La société a multiplié par 2 ses produits commercialisés en 2 ans et affiche donc de fortes ambitions à horizon 2020.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	0,05%	-0,15%	0,20%
1 mois	-2,24%	-2,62%	0,38%
1 an	12,88%	12,84%	0,04%
3 ans	45,99%	37,10%	8,89%
5 ans	-	-	-
Origine	76,19%	63,75%	12,44%

Source : Performance interne (nette de frais)

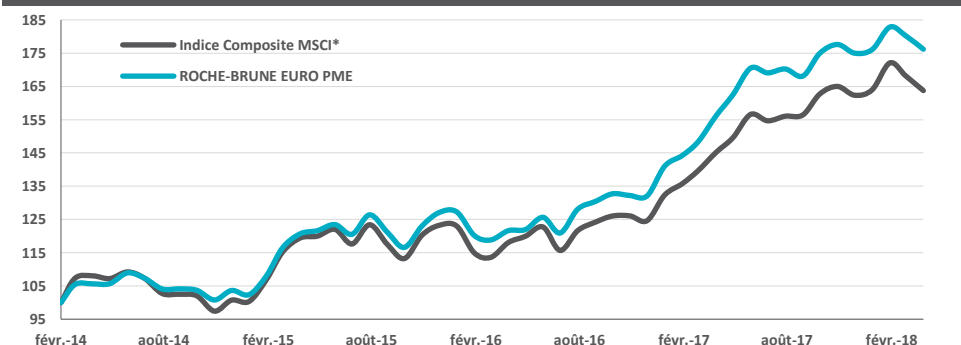
PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice*	Ecart
2018	0,05%	-0,15%	0,20%
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	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2018	3,83%	-1,43%	-2,24%										0,05%
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 - Mars 2018



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
LE BELIER	France	2,44%	16,3	11,43%
FAES FARMA SA	Espagne	2,13%	14,1	7,88%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	1,95%	19,0	14,46%
EVOLIS	France	1,87%	13,3	7,97%
MANITOU BF	France	1,86%	14,6	8,25%
BARCO N.V.	Belgique	1,72%	12,5	6,04%
OLVI OYJ-A SHARES	Finlande	1,71%	17,6	9,01%
SCANFIL OYJ	Finlande	1,69%	17,6	12,58%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	1,68%	14,2	8,91%
NEWAYS ELECTRONIC INTL NV	Pays-Bas	1,68%	13,5	9,82%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
FLUIDRA	Italie	+16,1%
EVOLIS	Allemagne	+15,4%
AUBAY	Allemagne	+10,9%
MARR	Autriche	+10,4%
DEVOTEAM	Pays-Bas	+9,6%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
BETER BED	Pays-Bas	-21,6%
CROPENERGIES	Allemagne	-17,1%
UZIN UTZ	Allemagne	-14,1%
PFEIFFER VACUUM	Allemagne	-13,7%
M6 METROPOLE	France	-10,5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
OPENJOBMETIS (ITA)	DELFINGEN (FRA)	AURES (FRA)	GROUPE LDLC (FRA)
	ETTEPLAN (FIN)	BETER BED (NLD)	MARIMEKKO (FIN)
	EVOLIS (FRA)	CANCOM (DEU)	
	MAISON FR. CONF. (FRA)	CARL ZEISS (DEU)	
	MANITOU (FRA)	FLUIDRA (ESP)	
	NEURONES (FRA)	FONTAINE P. (FRA)	
	PFEIFFER VACUUM (DEU)	PHARMAGEST (FRA)	
	SCANFIL (FIN)	UPONOR (FIN)	
	SCHLOSS (DEU)		

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	10,11%
Volatilité de l'indice de référence	11,01%
Tracking Error	2,81%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	0,02
Ratio de Sharpe	1,31
Bêta	0,89

INDICATEURS M.U.S.T.®

	M.U.S.T.®
Attractivité du fonds	14,2/20
Return on Market Value (RMV)	8,04%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,06%
Exigence de RMV	5,06%
Rémunération du risque	298 pb

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	23,6%
Finance	6,4%
Industrie	32,4%
Matières premières	1,1%
Pétrole & Gaz	2,1%
Santé	7,1%
Services aux collectivités	0,8%
Services aux consommateurs	10,1%
Technologie	16,5%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	18,8%
Autres	0,0%
Autriche	2,6%
Belgique	7,7%
Espagne	7,2%
Finlande	11,8%
France	36,1%
Italie	7,6%
Pays-Bas	8,3%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	29,3%
De 100 à 1 000 millions d'euros	63,8%
Inférieure à 100 millions d'euros	6,9%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	89,6%
ETF Actions	6,1%
Futures Actions	0,0%
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.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