

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

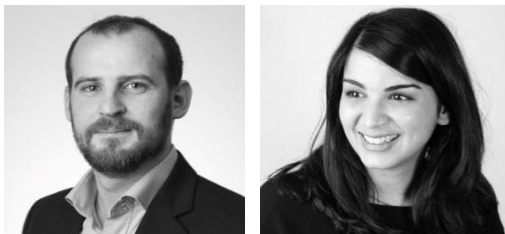


UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 : 179,25 EUR

Performance avril 2018 1,74%

Encours total sous gestion : 13,3 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 du mois d'avril a été à nouveau perturbé par les tensions protectionnistes entre les États-Unis et la Chine ainsi que par l'intervention militaire menée en Syrie. Les nuages se sont néanmoins dissipés à partir de la mi-avril puisqu'aux États-Unis seules des barrières tarifaires sur l'acier et l'aluminium ont été mises en place. Concernant la Syrie, les opérations menées au Moyen-Orient ont eu finalement assez peu d'incidences sur les relations entre les pays de l'OTAN et la Russie.

Sur la fin du mois, les marchés ont été alimentés par les publications des résultats du premier trimestre et un regain d'activité sur les opérations de fusions-acquisitions, marquant ainsi le retour à des préoccupations plus fondamentales absentes pendant les 4 premiers mois de l'année.

Au niveau des sociétés, **Focus Home Interactive**, premier éditeur indépendant français de jeux vidéo a perdu 24.8% à la suite de l'annonce brutale de la démission de son PDG pour « des raisons personnelles ». Cédric Lagarrigue est remplacé par l'allemand Jürgen Goeldner, qui a fait toute sa carrière dans l'industrie. De même, **Neways Electronics** a fait l'objet de prises de profits et a perdu 12.5% sur le mois en dépit d'une très bonne publication de résultats pour le premier trimestre 2018 et une confirmation de ses objectifs annuels.

Du côté des contributeurs positifs à l'alpha, **Moncler** a réalisé un excellent mois (+21.2%), dans la poursuite de son très fort mouvement haussier. Depuis le début de l'année, le spécialiste des doudounes de luxe a progressé de 46.1% nous poussant à poursuivre notre allègement sur la valeur en dépit d'une qualité irréprochable. En Allemagne, **Cancom** (+16.8%), spécialisé dans les infrastructures informatiques, a poursuivi son parcours haussier grâce à des indicateurs très positifs communiqués lors de sa journée investisseurs mi-avril.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	1,79%	2,35%	-0,57%
1 mois	1,74%	2,51%	-0,77%
1 an	10,31%	12,22%	-1,91%
3 ans	47,37%	39,92%	7,46%
5 ans	-	-	-
Origine	79,25%	67,85%	11,40%

Source : Performance interne (nette de frais)

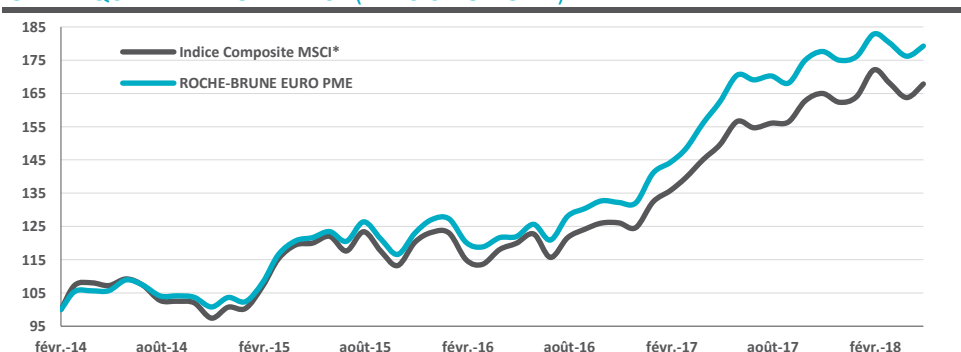
PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice*	Ecart
2018	1,79%	2,35%	-0,57%
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%	1,74%									1,79%
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 - Avril 2018



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
FAES FARMA SA	Espagne	2,49%	13,9	7,02%
LE BELIER	France	2,43%	17,3	12,33%
MANITOU BF	France	2,08%	14,4	8,34%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	2,00%	18,8	13,59%
SCANFIL OYJ	Finlande	1,90%	18,1	12,42%
BARCO N.V.	Belgique	1,89%	12,4	6,07%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	1,82%	13,9	9,53%
EVOLIS	France	1,79%	13,6	7,18%
SOGECLAIR	France	1,75%	14,2	9,49%
OLVI OYJ-A SHARES	Finlande	1,73%	17,4	9,34%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
MONCLER	Italie	+21,2%
CANCOM	Allemagne	+16,8%
FAES FARMA	Allemagne	+13,5%
FOUTAINÉ PAJOT	Autriche	+13,1%
AURES TECHNOLOGIES	Pays-Bas	+10,1%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
FOCUS HOME	France	-24,8%
NEWAYS	Pays-Bas	-12,5%
BETER BED	Belgique	-10,5%
VAN DE VELDE	Belgique	-9,9%
FACC	Autriche	-7,8%

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	23,6%
Finance	6,7%
Industrie	30,3%
Matières premières	1,1%
Pétrole & Gaz	1,1%
Santé	8,0%
Services aux collectivités	0,8%
Services aux consommateurs	10,4%
Technologie	17,9%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	18,2%
Autres	0,0%
Autriche	2,4%
Belgique	5,8%
Espagne	5,8%
Finlande	12,4%
France	39,0%
Italie	8,7%
Pays-Bas	7,7%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	29,4%
De 100 à 1 000 millions d'euros	62,7%
Inférieure à 100 millions d'euros	7,9%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	91,1%
ETF Actions	6,5%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	2,4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
SQLI (FRA)	BETER BED (NLD) BIG BEN (FRA) EXEL COMPOSITES (FIN) GROUPE GUILLIN (FRA) KAPSCH TRAF. (AUT) OPENJOBMETIS (ITA) PFEIFFER (DEU) RECORDATI (ITA) SOGECLAIR (FRA) WESSANEN (NLD)	FACC (AUT) NEDAP (NLD) NEWAYS (NLD) TER BEKE (BEL) VISCOFAN (ESP)	CROPENERGIES (DEU) DATRON (DEU) EVS BROADCAST (BEL) FLUIDRA (ESP)

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	9,04%
Volatilité de l'indice de référence	10,38%
Tracking Error	2,86%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	-0,71
Ratio de Sharpe	1,13
Bêta	0,84

INDICATEURS M.U.S.T.®

M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	14,3/20
Return on Market Value (RMV)	8,35%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,04%
Exigence de RMV	4,82%
Rémunération du risque	353 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	72

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