

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

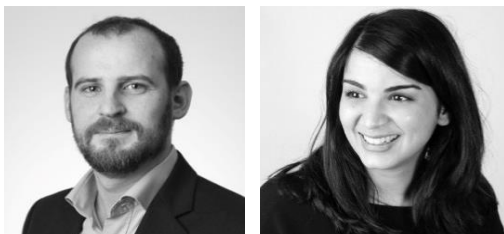


### UN FONDS D'ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 : 161,40 EUR

Performance août 2020 5,70%

Encours total sous gestion : 10,8 millions d'euros

Indice de référence : 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

Affectation des résultats : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 11h

Dépositaire : CACEIS BANK

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Code ISIN - Parts I : FR0011659945

Frais de gestion financière parts I : 0,85% TTC max

Frais administratifs externes parts I : 0,15% TTC max

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.®

### Profil de risque et de rendement :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2020	0,24%	-9,35%	-20,03%	10,19%	6,69%	2,66%	2,90%	5,70%					-4,61%
2019	10,44%	1,53%	0,46%	4,77%	-4,61%	3,98%	-1,31%	-3,52%	1,81%	1,22%	6,39%	3,98%	27,06%
2018	3,83%	-1,43%	-2,24%	1,74%	-1,23%	-1,29%	-1,75%	-1,23%	-4,57%	-10,32%	-2,42%	-5,97%	-24,38%
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%	-1,20%	2,26%	0,19%	2,92%	-3,84%	6,17%	1,73%	1,71%	-0,45%	-0,16%	6,73%	10,79%
2015	5,58%	7,66%	3,51%	0,71%	1,43%	-2,45%	4,80%	-4,19%	-3,87%	5,46%	3,21%	0,13%	24,33%

Source : Performance interne (nette de frais)

### COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que le monde entier reste dans le flou quant à l'évolution de la pandémie de COVID-19, les marchés actions ont poursuivi leur progression sans presque aucune perturbation. Ainsi, le S&P 500 et le Nasdaq ont réalisé respectivement leur meilleure et leur deuxième meilleure performance pour le mois d'août depuis 1984 !! Les marchés ont été portés par un espoir de plus en plus tangible de vaccins et de traitements contre le coronavirus.

La fin des publications semestrielles a confirmé les premières tendances avec des résultats meilleurs qu'attendu... Ainsi, 63,9% des chiffres d'affaires publiés par les entreprises du STOXX Europe 600 étaient au-dessus du consensus (61,8% pour le résultat net). Néanmoins, ces publications ne révèlent qu'une chose : la visibilité est toujours très réduite concernant les perspectives des entreprises et cela ne semble pas inquiéter le marché.

Si d'un point de vue micro-économique les niveaux de valorisations atteints par les entreprises ne sont pas raisonnables à court terme, rien ne semble vouloir arrêter la tendance haussière que nous connaissons depuis mars. Il faut continuer de privilégier les entreprises de croissances et de qualité en fermant les yeux sur leurs niveaux de valorisation.

Au niveau des valeurs, **Medios** (-29,0%) et **Focus Home Interactive** (-15,4%) figurent parmi les plus mauvais contributeurs à la performance sur le mois. Le groupe pharmaceutique **Medios** a fait un profit warning annonçant des résultats en-dessous de la guidance, suite aux problèmes d'approvisionnement qui sont apparus durant la pandémie. Néanmoins, sur le long terme, la société a toujours su démontrer sa résilience. L'éditeur français de jeux vidéo, **Focus Home Interactive** a subit les affres du marché et des prises de profits avant la publication de ses résultats.

Du côté des contributeurs positifs, **Alfen** (+64,3%), un leader européen du marché de l'énergie, a publié des résultats positifs pour le premier semestre 2020 avec une guidance réitérée. De plus, le groupe est bien positionné pour profiter et faire partie des grands gagnants de la transition énergétique. **Secunet** (+35%) est le leader technologique allemand dans le domaine des solutions de haute sécurité et devrait profiter à plein du plan de relance germano-européen. L'entreprise travaille déjà avec les services publics, et pourrait donc recevoir un budget pour développer la cryptographie des ordinateurs quantiques faisant partie intégrante du plan de relance allemand.

### PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	-4,61%	-2,51%	-2,10%
1 mois	5,70%	6,04%	-0,35%
1 an	8,75%	8,36%	0,39%
3 ans	-3,99%	3,84%	-7,83%
5 ans	33,19%	38,22%	-5,03%
Origine	61,40%	62,43%	-1,03%

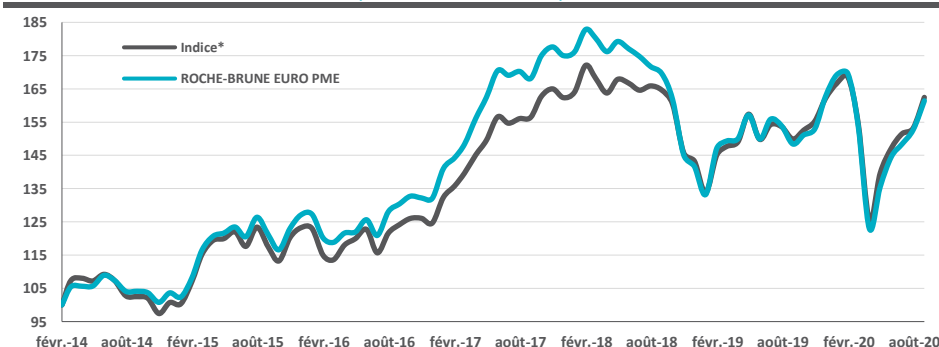
Source : Performance interne (nette de frais)

### PERFORMANCE ANNUELLE

	Fonds	Indice*	Ecart
2020	-4,61%	-2,51%	-2,10%
2019	27,06%	24,56%	2,49%
2018	-24,38%	-18,43%	-5,94%
2017	24,88%	23,90%	0,97%
2016	10,79%	7,58%	3,20%
2015	24,33%	22,62%	1,71%

Du 3 février 2014 au 31 décembre 2019 : 50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index  
Depuis le 1er janvier 2020 : MSCI EMU Micro NR Index

### GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



Du 3 février 2014 au 31 décembre 2019 : 50% MSCI EMU Small NR Index + 50% MSCI EMU Micro NR Index  
Depuis le 1er janvier 2020 : MSCI EMU Micro NR Index

## ROCHE-BRUNE EURO PME - Août 2020

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
ESKER SA	France	4,39%	14,1	1,69%
SESA	Italie	2,44%	16,1	6,20%
ROBERTET	France	2,30%	13,6	4,90%
AUBAY	France	2,30%	12,5	8,70%
FAGRON	Belgique	2,18%	12,5	5,28%
AMADEUS AG FUER ZEITARBEIT	Allemagne	2,11%	9,8	6,06%
SCANFIL OYJ	Finlande	2,09%	16,2	10,08%
BARCO NV	Belgique	1,92%	13,6	4,21%
UZIN UTZ AG	Allemagne	1,91%	12,9	10,63%
2G ENERGY AG	Allemagne	1,90%	15,0	4,70%

### TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ALFEN	Pays-Bas	+64,32%
SECUNET SECURITY	Allemagne	+35,00%
ADESSO	Allemagne	+29,58%
QT GROUP	Finlande	+28,01%
MARIMEKKO	Finlande	+25,99%

### FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
MEDIOS	Allemagne	-29,04%
FOCUS HOME	France	-15,37%
FAES FARMA	Espagne	-7,14%
ECKERT & ZIEGLER	Allemagne	-5,99%
AURES TECHNOLOGIES	France	-5,88%

### REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	9,6%
Finance	1,7%
Industrie	25,8%
Matières premières	4,4%
Pétrole & Gaz	1,4%
Santé	14,3%
Services aux collectivités	2,0%
Services aux consommateurs	5,7%
Technologie	35,2%
Télécommunications	0,0%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	32,1%
Autres	3,4%
Autriche	0,0%
Belgique	4,4%
Espagne	2,0%
Finlande	18,1%
France	30,7%
Italie	5,3%
Pays-Bas	4,1%

### REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	23,1%
De 100 à 1 000 millions d'euros	73,1%
Inférieure à 100 millions d'euros	3,7%

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	93,0%
ETF Actions	1,6%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	5,4%

### 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 Apicil AM et sur le site internet [www.roche-brune.com](http://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 APICIL AM à l'adresse suivante : [am\\_distribution@apicil-am.com](mailto:am_distribution@apicil-am.com)

La gamme Roche-Brune est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment) - [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



An investor initiative in partnership with UNEP FI and the UN Global Compact

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
NYNOMIC (DEU)	-	AMADEUS FIRE (DEU)	NEDAP (NLD)
STRATEC (DEU)		ESKER (FRA)	
VARTA (DEU)		BIGBEN (DEU)	

### INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	26,41%
Volatilité de l'indice de référence	26,06%
Tracking Error	5,37%
Information ratio	-0,19
Ratio de Sharpe	1,71
Bêta	0,99

### INDICATEURS M.U.S.T.®

M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	13,4/20
Return on Market Value (RMV)	5,29%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	0,35%
Exigence de RMV	4,82%
Rémunération du risque	47 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	66