

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

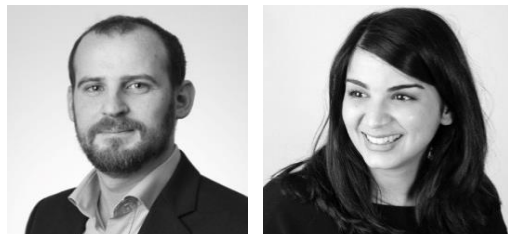


UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 : 147,07 EUR

Performance janvier 2019 10,44%

Encours total sous gestion : 7,5 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 gestion 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	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2019	10,44%												10,44%
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%	-1,12%	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%	7,66%	3,51%	0,71%	1,43%	-2,45%	4,80%	-4,19%	-3,87%	5,46%	3,21%	0,13%	24,33%
2014		0,00%	0,07%	-0,02%	2,80%	-1,56%	-3,10%	-0,02%	-0,49%	-2,78%	2,71%	-1,28%	2,38%

Source : Performance interne (nette de frais)

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.

Les valeurs small et micro caps ont été particulièrement à la fête ce mois-ci.

Au niveau des contributeurs, quelques rares valeurs ont contribué négativement à la performance du fonds. C'est le cas de **M6** (-4.9%) qui a fait les frais d'une note sectorielle teintée de prudence sur les télédiffuseurs européens publiée par Bank of America Merrill Lynch. **Sogclair** (-1.8%) subit quelques prises de profits après un excellent mois de décembre.

Du côté des contributeurs positifs, **CEWE Stiftung** (+23.8%) a bénéficié d'un coup de boost permis par son apparition dans la liste de recommandation 2019 de Bankhaus Lampe. Sans actualité particulière, **H&R** a rebondi de 31.2% en janvier après un mois de décembre difficile.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	10,44%	8,43%	2,00%
1 mois	10,44%	8,43%	2,00%
1 an	-19,57%	-15,70%	-3,86%
3 ans	22,38%	26,19%	-3,80%
5 ans	-	-	-
Origine	47,07%	45,04%	2,03%

Source : Performance interne (nette de frais)

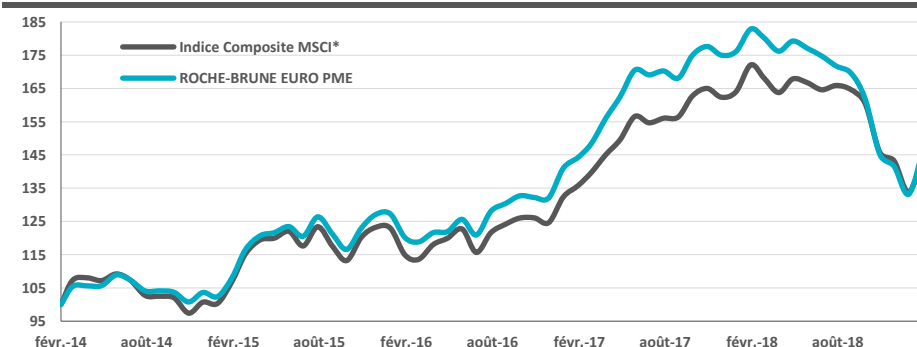
PERFORMANCE ANNUELLE**

	Fonds	Indice*	Ecart
2019	10,44%	8,43%	2,00%
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%
2014	2,38%	0,33%	2,05%

*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

ROCHE-BRUNE EURO PME - Janvier 2019

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	Allemagne	2,80%	13,3	7,62%
ALL FOR ONE STEEB AG	Allemagne	2,73%	11,2	6,57%
CEWE STIFTUNG + CO KGAA	Allemagne	2,63%	12,8	10,36%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	2,58%	15,1	16,38%
BARCO N.V.	Belgique	2,41%	13,7	7,31%
FAES FARMA SA	Espagne	2,41%	13,4	8,62%
AMSTERDAM COMMODITIES NV	Pays-Bas	2,37%	13,4	9,18%
ALMA MEDIA CORP	Finlande	2,35%	14,5	11,05%
SESA SPA	Italie	2,18%	14,2	14,18%
MANITOU BF	France	2,14%	15,4	14,63%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ECKERT&ZIEGLER	Allemagne	+54,5%
H&R GMBH	Allemagne	+31,2%
BIGBEN	France	+27,3%
TELESTE	Finlande	+26,6%
HIGH CO	France	+24,6%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
M6 METROPOLE	France	-4,9%
SOGCLAIR	France	-1,8%
VAN DE VELDE	Belgique	-0,2%
DLSI	France	0,0%
OPENJOBMETIS	Italie	+0,1%

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	20,6%
Finance	5,6%
Industrie	33,6%
Matières premières	3,3%
Pétrole & Gaz	1,4%
Santé	3,6%
Services aux collectivités	1,1%
Services aux consommateurs	10,8%
Technologie	20,0%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	20,6%
Autres	0,0%
Autriche	1,2%
Belgique	5,9%
Espagne	2,6%
Finlande	15,0%
France	38,8%
Italie	5,3%
Pays-Bas	10,6%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	17,1%
De 100 à 1 000 millions d'euros	75,3%
Inférieure à 100 millions d'euros	7,7%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	92,51%
ETF Actions	5,49%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	2,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
-	ALMA MEDIA (FIN) AMSTERD. COMMO. (NLD) AUREA (FRA) DEVOTEAM (FRA) FLEURY MICHON (FRA) GERARD PERRIER (FRA) MFC (FRA) SCHLOSS (DEU) THERMADOR (FRA)	AURES (FRA) ECKERT&ZIEGLER (DEU) FOCUS HOME (FRA) FONTAINE PAJOT (FRA) HEIJMANS (NLD) HIGH CO (FRA) OLVI (FIN) RAUTE (FIN) SCANFIL (FIN) ...	BOIRON (FRA)

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	15,15%
Volatilité de l'indice de référence	15,02%
Tracking Error	4,42%
Eonia fin de mois	-0,10%
Information ratio	-0,98
Ratio de Sharpe	-1,36
Bêta	0,96

INDICATEURS M.U.S.T.®

M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	13,2/20
Return on Market Value (RMV)	10,93%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,08%
Exigence de RMV	5,42%
Rémunération du risque	551 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	61

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