

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'ASSOCIATION D'EXPERTISES POUR TONIFIER VOTRE TRESORERIE

CAPITAL PRUDENCE a pour objectif une performance annuelle d'Eonia +2%, sur un horizon de placement recommandé de 18 mois.

Pour atteindre cet objectif, CAPITAL PRUDENCE met en œuvre une gestion diversifiée associant les expertises complémentaires de deux sociétés de gestion : l'allocation d'actifs et le pilotage du risque réalisés par MYRIA AM et la gestion actions réalisée par ROCHE-BRUNE AM.

Diversifié
Court terme

SOCIETE DE GESTION DELEGATAIRE



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérant : Quentin DOULCET

Valeur liquidative de la part P : 1003,02

Performance janvier 2019 : 1,34%

Encours total sous gestion : 9,35 M€

Indice de référence : Eonia Capitalisé

Horizon conseillé : 18 mois

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Changement du processus de gestion : 1er février 2016

Date de lancement du fonds : 29 septembre 2006

Date de lancement de la part P : 10 décembre 2009

Clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse de mars

Fréquence de calcul / cotation : Quotidienne

Nature de la valorisation : Cours de clôture

Type : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 1

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 10h

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services

Code ISIN - Part P : FR0010823666

Frais de fonctionnement et de gestion part P : 1,00% TTC

Partage de performance : 10% de la perf. au-delà d'Eonia + 200pb

Code Bloomberg : RBCAPRP FP

UCITS V : Oui

COMMENTAIRE DE GESTION

Compte tenu des performances extrêmement décevantes de l'ensemble des marchés financiers en 2018, où on a constaté que plus de 90% des classes d'actifs avaient eu une performance négative en dollar, nous avons assisté à un rebond spectaculaire au mois de janvier 2019. Et il est désormais très difficile de trouver une classe d'actifs affichant une performance négative sur le mois. Sans surprise, ce sont celles qui ont été le plus pénalisés à la fin de 2018 qui connaissent la plus grande progression sur le mois de janvier, à l'instar des petites et moyennes valeurs américaines et européennes notamment.

Ce retour en grâce des marchés les plus risqués est dû à des raisons purement macroéconomiques : en effet, là où les investisseurs anticipaient une récession mondiale du fait de la guerre du commerce sino-américaine, et d'une crainte d'une erreur de politique monétaire de la part de la FED, on assiste à un dégonflement des tensions commerciales et à un discours des banquiers centraux particulièrement accommodant. Ainsi, la FED a signifié qu'elle allait observer une pause durable dans la normalisation de sa politique monétaire et que le prochain mouvement pourrait être à la hausse comme à la baisse. De son côté, la BCE a pratiquement avoué qu'elle serait dans l'impossibilité de commencer à normaliser ses taux directeurs en 2019 comme elle l'espérait encore en septembre 2018. Il n'en fallait pas plus pour redonner des couleurs aux marchés financiers qui ont considéré que l'environnement était propice à la prise de risque.

L'exposition nette aux actions a été légèrement revue à la baisse au cours du mois (de 8% à 6,7%) et la sensibilité au taux augmentée de 0,5 à 1,2.

PERFORMANCE CUMULEE - part P

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	1,34%	-0,03%	1,37%
1 mois	1,34%	-0,03%	1,37%
3 mois	-0,18%	-0,09%	-0,08%
1 an	-3,91%	-0,37%	-3,54%
3 ans	-2,89%	-1,06%	-1,83%
5 ans	-1,30%	-1,10%	-0,21%

Source: Performance interne (nette de frais)

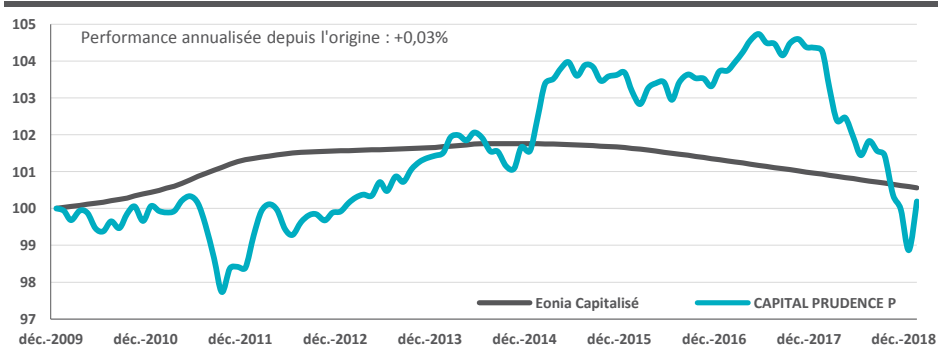
PERFORMANCE ANNUELLE - part P

	Fonds	Indice	Ecart
2018	-5,27%	-0,37%	-4,90%
2017	0,62%	-0,36%	0,98%
2016	0,03%	-0,32%	0,35%
2015	2,09%	-0,11%	2,20%
2014	0,13%	0,10%	0,03%
2013	1,52%	0,09%	1,43%

Source: Performance interne (nette de frais)

Contribution à la performance :	Taux	Actions	Autres	Couverture	Frais	Total
	+32 bp	+65 bp	+45 bp	-	-8 bp	134 bp

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE NETTE (Depuis le lancement de la part P) - part P



Source : Myria AM et Bloomberg

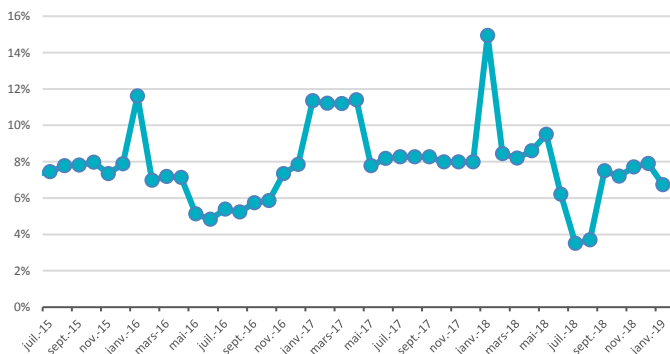
PERFORMANCES MENSUELLES - part P

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2019	1,34%												1,34%
2018	-0,09%	-0,97%	-0,85%	0,08%	-0,51%	-0,48%	0,38%	-0,27%	-0,11%	-1,07%	-0,39%	-1,11%	-5,27%
2017	0,02%	0,22%	0,27%	0,30%	0,17%	-0,23%	-0,02%	-0,30%	0,32%	0,11%	-0,21%	-0,02%	0,62%
2016	-0,50%	-0,33%	0,42%	0,13%	0,03%	-0,46%	0,46%	0,20%	-0,10%	-0,01%	-0,20%	0,39%	0,03%
2015	0,90%	0,88%	0,13%	0,28%	0,16%	-0,36%	0,28%	-0,05%	-0,36%	0,11%	0,04%	0,06%	2,09%
2014	0,08%	0,41%	0,05%	-0,14%	0,21%	-0,15%	-0,35%	-0,01%	-0,39%	-0,06%	0,58%	-0,10%	0,13%
2013	0,23%	0,15%	0,08%	-0,03%	0,37%	-0,24%	0,39%	-0,14%	0,34%	0,20%	0,10%	0,07%	1,52%

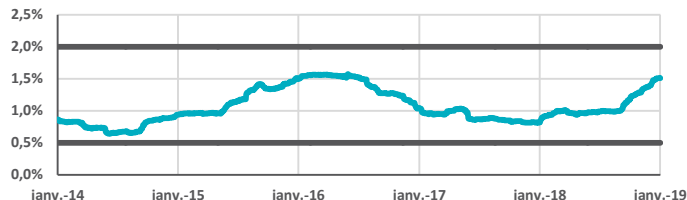
Source : Myria AM et Bloomberg

CAPITAL PRUDENCE - Janvier 2019

EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE AUX MARCHÉS ACTIONS



Volatilité 52 semaines - sur 5 ans



10 PRINCIPALES LIGNES (hors fonds monétaires)

Catégorie	Valeur	Devise	Poids
Taux	OAT Fut6% Mar 19	EUR	10,0 %
Actions	Roche-Brune Europe Actions - Part I	EUR	8,7 %
Taux	Aberdeen Global - Frontier Markets Bond Fund	EUR	6,6 %
Autres	Aberdeen Gloval - Multi Asset Growth Fund - P	EUR	4,9 %
Autres	Quadra Capital - Global Equity Alpha - Class S	EUR	4,8 %
Taux	Lyxor / Chenavari Credit Fund - Part SIP EUR	EUR	3,2 %
Taux	Dynasty SICAV S.A. SICAV - Dynasty Global Con	EUR	2,3 %
Couverture	Stoxx Europe 600 Mar 19	EUR	-1,9 %

INDICATEURS DE RISQUE

	Réalisé	Objectif
Volatilité du fonds	1,5%	≤ 2%
Sensibilité taux	1,2	0 ≤ S ≤ 2
Durée de vie moyenne des fonds sous-jacents de taux (mois)	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,01%	-
Tracking Error	1,5%	-
Eonia fin de mois	-0,36%	-
Ratio de Sharpe	-2,35	-

ALLOCATION

Taux	Fonds monétaires et obligataires	≤ +100%	83,6%
	<i>dont Fonds d'obligations à haut rendement (high yield) dont Fonds d'obligations convertibles</i>		≤ +10%
Actions	Roche-Brune Europe Actions - Large/Mid Cap Zone Euro Roche-Brune Capital Brain - Large Cap Monde MYRIA+RIVER 31 Global Opportunities	≤ +20%	8,7%
Autres	Fonds mixtes et de performance absolue	≤ +100%	9,7%
Couverture	Pilotage de l'exposition aux marchés actions via des contrats futures	≤ +/-20%	-1,9%
Exposition Nette		≤ 100%	100%

INFORMATIONS IMPORTANTES

Source : Myria AM et Bloomberg

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

© 2018 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 Investments) - www.unpri.org



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