

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



UN FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES, TOUS STYLES DE VALEURS, LARGES ET MOYENNES CAPITALISATIONS

ROCHE-BRUNE FUNDS CAPITAL BRAIN® représente une participation minoritaire composite dans 50 à 65 sociétés internationales de grandes et moyennes capitalisations à la croissance profitable et au rayonnement mondial.

Objectif : Surperformer les marchés d'actions internationales avec une volatilité inférieure.

Actions
Internationales



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Bruno FINE et Maud FOUILLOUX

Valeur liquidative de la part PC : 1 260,07 EUR

Performance janvier 2018 1,39%

Encours total sous gestion : 4 millions d'euros

Indice de référence : STOXX Global 1800 Net Return EUR

Horizon conseillé : 5 - 7 ans

Forme juridique : SICAV de droit Luxembourgeois

Date de lancement du fonds : 18 décembre 2015

Date de lancement de la part PC : 29 janvier 2016

Clôture de l'exercice : 31 décembre

Fréquence de calcul / cotation : Quotidienne

Nature de la valorisation : Cours de clôture

Type : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 12h30

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Code ISIN - Parts PC : LU1327024037

Frais de fonctionnement et de gestion parts PC : 2,00% TTC

Partage de performance : 20% de la surperf. par rapport à l'indice

Code Bloomberg : RBFCBPC LX

Eligibilité PEA : Oui

UCITS V : Oui

Moteur de performance : M.U.S.T.®

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2018 marquera la fin des politiques accommodantes des Banques Centrales après une année 2017 record en matière de rachats d'actifs. Ce changement de stratégie s'explique par un retour discret de l'inflation dans l'ensemble des zones géographiques ainsi que de bonnes statistiques sur la croissance mondiale. Deux autres actualités sont venues marquer le premier mois de l'année, les premières publications de résultats des entreprises en demi-teintes et le mouvement haussier sur les taux souverains porté par l'amélioration des perspectives de croissance, le retour de l'inflation aux États-Unis, le revirement des politiques des Banques Centrales et la hausse des cours du pétrole.

Le groupe Netgear, qui figure parmi les principales hausses du fonds Capital Brain, fait évoluer son offre de systèmes de Wi-Fi en présentant Orbi 20, version plus compacte que les Orbi 50 et 40. Le fonctionnement est nettement différent de celui des répéteurs de Wi-Fi, car il remplace directement le Wi-Fi d'une box internet.

À l'inverse, Hennes & Mauritz a connu des difficultés et a vu son bénéfice net reculer de 32% au quatrième trimestre cela s'explique par la faiblesse des ventes qui a induit une vague de promotion ainsi qu'une augmentation des coûts de stockage. Hennes & Mauritz a annoncé son plan de transformation avec le lancement de Afound pour continuer de se déployer sur le digital.

PERFORMANCE CUMULEE - part PC

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	1,39%	1,45%	-0,07%
1 mois	1,39%	1,45%	-0,07%
1 an	10,72%	9,42%	1,30%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine*	26,01%	27,74%	-1,74%

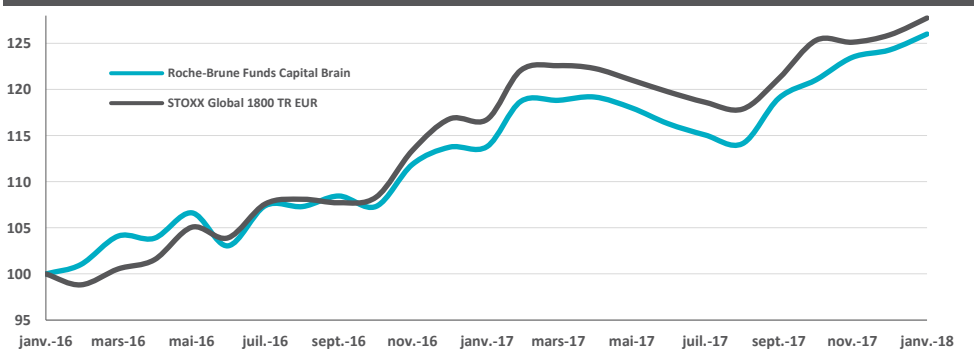
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - part PC

	Fonds	Indice	Ecart
2018	1,39%	1,45%	-0,07%
2017	9,26%	7,79%	1,47%
2016*	13,74%	16,81%	-3,06%
2015	-	-	-
2014	-	-	-
2013	-	-	-
2012	-	-	-

* Performance à compter du 29 janvier 2016

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



PERFORMANCES MENSUELLES - part PC

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2018	1,39%												1,39%
2017	0,05%	4,31%	0,09%	0,30%	-0,99%	-1,44%	-1,06%	-0,81%	4,31%	1,68%	2,01%	0,65%	9,26%
2016*		1,02%	3,06%	-0,23%	2,65%	-3,36%	4,22%	-0,08%	1,07%	-1,03%	4,23%	1,67%	13,74%
2015													
2014													
2013													

Source : Performance interne (nette de frais) * Performance à compter du 29 janvier 2016

ROCHE-BRUNE FUNDS - CAPITAL BRAIN® - Janvier 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
IMERYSA SA	France	2,51%	12,9	10,13%
NETGEAR INC	Etats-Unis	2,42%	12,3	7,53%
WILLIAMS-SONOMA INC	Etats-Unis	2,26%	14,1	11,31%
OMNICOM GROUP	Etats-Unis	2,03%	16,1	12,07%
NEXANS SA	France	2,01%	9,3	14,11%
DANONE	France	1,95%	11,0	8,03%
FEDEX CORP	Etats-Unis	1,92%	13,3	9,20%
SALINI IMPREGILO SPA	Italie	1,87%	13,8	17,39%
CARDINAL HEALTH INC	Etats-Unis	1,86%	15,9	14,64%
LOWES COS INC	Etats-Unis	1,78%	13,3	8,89%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
NABTESCO	Japon	+19,2%
NETGEAR	Etats-Unis	+18,6%
SPIRIT AEROSYSTEMS	Etats-Unis	+17,3%
CARDINAL HEALTH	Etats-Unis	+17,2%
WW GRAINGER	Etats-Unis	+14,1%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
HENNES & MAURITZ	Suède	-17,7%
SODEXO	France	-7,8%
SOUTHWEST	Etats-Unis	-7,1%
BT GROUP	Grande Bretagne	-6,0%
CELESTICA	Canada	-5,7%

REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	16,6%	12,4%
Finance	5,5%	22,3%
Industrie	25,3%	14,0%
Matières premières	4,5%	4,6%
Pétrole & Gaz	0,0%	5,6%
Santé	3,0%	11,4%
Services aux collectivités	2,4%	2,9%
Services aux consommateurs	31,5%	11,2%
Technologie	8,7%	12,6%
Télécommunications	2,5%	2,9%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Etats-Unis	57,8%	55,8%
Japon	13,4%	10,6%
Allemagne	3,5%	3,7%
France	14,3%	4,1%
Grande-Bretagne	3,0%	6,5%
Suisse	1,0%	3,6%
Europe du Nord	2,6%	2,4%
Autres Europe OCDE	3,2%	5,1%
Autres OCDE	1,3%	6,0%
Hors OCDE	0,0%	2,2%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 10 milliards d'euros	51,6%
De 5 à 10 milliards d'euros	16,9%
De 1 à 5 milliards d'euros	31,5%
Inférieure à 1 milliard d'euros	0,0%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	90,4%
ETF Banques, Assurances	5,3%
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

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines) - part PC

Volatilité du fonds	8,15%
Volatilité de l'indice de référence	7,50%
Tracking Error	3,95%
Active Share	87,32%
Information ratio	0,41
Ratio de Sharpe	1,44
Bêta	0,95

INDICATEURS M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	14,0/20
Return on Market Value (RMV)	8,99%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	2,00%
Exigence de RMV	6,29%
Rémunération du risque	270 pb