

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

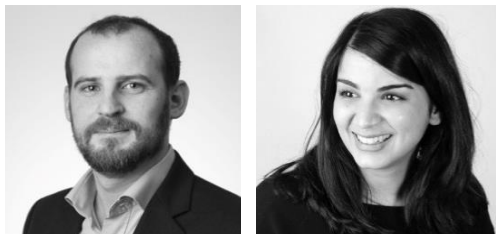


UN FONDS D' ACTIONS DE LA ZONE EURO, INVESTI DANS LES PME ET LES ETI

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 P : 179,29 EUR

Performance janvier 2021 : 2,46%

Encours total sous gestion : 13,8 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 P : FR0011659937

Frais de gestion financière parts P : 1,85% TTC max

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

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

Code Bloomberg : RBEPMEP FP

Reuters : LP68247809

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
---	---	---	---	---	---	---

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un début d'année sur les chapeaux de roue, les marchés ont un peu consolidé dans un contexte de durcissement des mesures de restriction et d'allongement des délais logistiques de la campagne vaccinale. Le risque d'un nouveau ralentissement de l'économie pour le T1 pèse sur les investisseurs en particulier en Europe. Aux USA, Joe Biden a dévoilé un plan de soutien de 1900Mds\$ (9% du PIB), qui viendrait s'ajouter à celui de 900Mds\$ voté fin décembre 2020. Ce plan met l'accent sur les aides aux ménages, une extension des dispositifs pour les chômeurs, des aides aux collectivités et la hausse du salaire minimum à 15\$ (contre 7,25\$ aujourd'hui).

Au niveau des valeurs, **Focus Home Interactive** (-13,40%) et **Hexaom** (-5.7%) figurent parmi les plus mauvais contributeurs à la performance sur le mois. La société française d'édition et distribution de jeux vidéo a été impactée négativement par les bonnes nouvelles de début d'année concernant la pandémie après une très belle année 2020. Néanmoins, le groupe devrait profiter de fortes croissance et rentabilité sur son exercice. Le constructeur français de maisons individuelles, **Hexaom** fait figure de mauvais élève en janvier. Après une fin d'année en forte hausse, les investisseurs semblent avoir pris des profits.

Du côté des contributeurs positifs, **Esker** (+24,58%) a montré sa résilience dans un contexte d'épidémie mondiale en 2020. De plus, le groupe a annoncé une fin d'année record avec la signature de plusieurs contrats montrant une bonne visibilité pour 2021 avec des leviers importants pour afficher une croissance en hausse. **Adesso** (+19,07%) a annoncé un partenariat stratégique avec Powercloud, leader du marché allemand des solutions SaaS pour l'énergie. Cette coopération permettra à **Adesso** de répondre à des appels d'offre plus important.

PERFORMANCE CUMULEE

	Fonds	Indice*	Ecart
YTD	2,46%	3,78%	-1,32%
1 mois	2,46%	3,78%	-1,32%
1 an	11,41%	22,45%	-11,04%
3 ans	1,49%	19,96%	-18,47%
5 ans	51,95%	79,58%	-27,62%
Origine	79,29%	106,41%	-27,12%

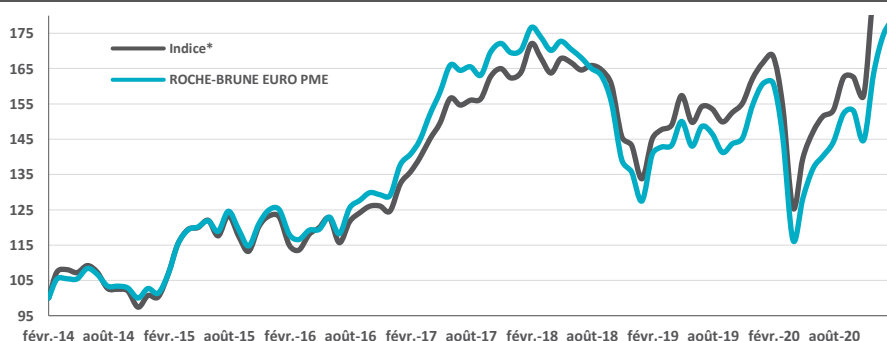
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE

	Fonds	Indice*	Ecart
2020	8,90%	19,37%	-10,47%
2019	26,04%	24,56%	1,48%
2018	-25,13%	-18,43%	-6,69%
2017	23,62%	23,90%	-0,28%
2016	10,12%	7,58%	2,54%
2015	23,35%	22,62%	0,73%

*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

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2021	2,46%												2,46%
2020	0,15%	-9,42%	-20,10%	10,10%	6,61%	2,57%	2,81%	5,60%	0,49%	-5,40%	13,10%	6,90%	8,90%
2019	10,36%	1,47%	0,39%	4,70%	-4,68%	3,92%	-1,39%	-3,61%	1,73%	1,13%	6,36%	3,95%	26,04%
2018	3,75%	-1,50%	-2,22%	1,53%	-1,31%	-1,37%	-1,83%	-1,31%	-4,65%	-10,40%	-2,49%	-6,05%	-25,13%
2017	2,20%	2,81%	5,12%	4,06%	4,85%	-0,90%	0,63%	-1,46%	4,04%	1,44%	-1,53%	0,45%	23,62%
2016	-5,67%	-1,20%	2,26%	0,19%	2,92%	-3,84%	6,17%	1,73%	1,71%	-0,45%	-0,16%	6,73%	10,12%

Source : Performance interne (nette de frais)

ROCHE-BRUNE EURO PME - Janvier 2021

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
ADESSO AG	Allemagne	2,57%	14,2	5,77%
ESKER SA	France	2,37%	13,7	1,32%
RENO DE MEDICI ORD.CAT.A	Italie	2,30%	18,0	12,76%
ITALIAN WINE BRANDS SPA	Italie	2,25%	18,0	11,19%
SCANFIL OYJ	Finlande	1,95%	14,7	9,51%
INFOTEL	France	1,94%	15,4	8,00%
AUBAY	France	1,88%	11,8	8,70%
SESA	Italie	1,86%	16,8	6,53%
FAES FARMA SA	Espagne	1,86%	12,2	8,25%
ALL FOR ONE STEEB AG	Allemagne	1,86%	13,0	5,71%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ESKER	France	+24,58%
VARTA	Allemagne	+24,53%
ECKERT & ZIEGLER	Allemagne	+22,44%
ETTEPLAN	Finlande	+19,69%
CEWE STIFTUNG	Allemagne	+19,57%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
FOCUS HOME	France	-13,40%
HEXAOM	France	-10,78%
OLVI	Finlande	-9,28%
FREELANCE.COM	France	-8,96%
EVS BROADCAST	Belgique	-8,38%

REPARTITION SECTORIELLE

Biens de consommation	14,5%
Finance	4,2%
Industrie	28,2%
Matières premières	4,8%
Pétrole & Gaz	1,2%
Santé	11,7%
Services aux collectivités	1,3%
Services aux consommateurs	6,2%
Technologie	28,0%
Télécommunications	0,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

Allemagne	31,1%
Autres	1,2%
Autriche	1,6%
Belgique	2,6%
Espagne	3,7%
Finlande	16,7%
France	29,2%
Italie	11,3%
Pays-Bas	2,6%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 1 milliard d'euros	27,8%
De 100 à 1 000 millions d'euros	65,8%
Inférieure à 100 millions d'euros	6,4%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	93,1%
ETF Actions	4,0%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	2,8%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
BE SHAPING (ITA)	BIGBEN (FRA)	2G ENERGY (DEU)	MGI DIGITAL (FRA)
CLARANOVA (FRA)	FAES FARMA (ESP)	ALFEN BEHEER (NLD)	REVENIO (FIN)
EVS BROADCAST (BEL)	FOUNTAIN PAJOT (FRA)	ALMA MEDIA (FIN)	SECUNET (DEU)
FREELANCE.COM (FRA)	HEXAOM (FRA)	ATOSS (DEU)	
KAUFMAN (FRA)	INCAP (FIN)	ESKER (FRA)	
RAUTE (FIN)	INFOTEL (FRA)	EVOTEC (DEU)	
S&T (DEU)	MIQUEL Y COSTAS (ESP)	IVU TRAFFIC (DEU)	
	RENO DI MEDICI (ITA)	LECTRA (FRA)	

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	27,78%
Volatilité de l'indice de référence	28,60%
Tracking Error	6,19%
Information ratio	-1,79
Ratio de Sharpe	0,43
Bêta	0,95

INDICATEURS M.U.S.T.[®]

MUST[®]

Attractivité du fonds	14,4/20
Return on Market Value (RMV)	7,52%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	0,35%
Exigence de RMV	0,35%
Rémunération du risque	717 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	73

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) 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

La gamme Roche-Brune est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment) - www.unpri.org



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