

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

UN FONDS DIVERSIFIÉ DE LA ZONE EURO, PRUDEMMENT SENSIBILISÉ AUX MARCHÉS D' ACTIONS

RB CAPITAL PRUDENCE est un fonds diversifié qui permet de bénéficier de la stratégie multi-talents du Groupe Primonial pour dynamiser sa trésorerie en prenant des risques limités. Le fonds combine une sélection d'OPCVM de taux et une stratégie actions via les fonds de Roche-Brune et AltaRocca.

Objectif : Performance de l'Eonia capitalisé + 200 pb pour une volatilité inférieure à 2%

Diversifié
Court terme



A compter du **15 mai 2014**, le fonds **RB Capital Prudence** modifie son objectif de gestion qui devient: **EONIA Capitalisé + 2%**.

Parts I - Droits d'entrée : 0%; Frais de gestion : 0.6%

Parts P - Droits d'entrée: 1%; Frais de gestion: 1%

Vous trouverez l'ensemble des modifications sur notre site web: www.roche-brune.com

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Bruno FINE et Grégoire LAVERNE

Valeur liquidative de la part I : 1 114,72 EUR

Performance mai 2014 0,25%

Encours sous gestion : 5 millions d'euros

Indice de référence : Eonia Capitalisé

Horizon conseillé : 18 mois

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Changement du processus de gestion : Non

Date de lancement du fonds : 29 septembre 2006

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 - Parts I : FR0010356717

Frais de fonctionnement et de gestion parts I : 0,60% TTC

Partage de performance : 30% de la perf. au-delà d'Eonia + 100pb

Code Bloomberg : RBCAPRD FP

Code Reuters : LP65043598



COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds RB Capital Prudence finit le mois de mai en hausse de **+25 points de base** et affiche une performance 1 an glissant de +1.72% pour un budget risque qui reste sensiblement sous-exploité (Volatilité 52 semaines : 0.71%).

Poche taux (≥ 80%) : L'importante baisse des taux du mois de mai a permis à notre poche de taux de générer une performance de **+24 points de base**. Dans le mois nous remarquerons la performance du fonds **SEDEC Rendement Long Terme** (+0.90%).

Poche actions et convertibles (≤ 20%) : L'importante hausse, presque ininterrompue, des marchés d'actions pendant le mois de mai à fortement profité nos fonds actions qui ont rattrapé leur retard du mois précédent. Ainsi, nos fonds actions et convertibles ont contribué pour **+41 points de base** à la performance du fonds RB Capital Prudence.

Performance des sous-jacents de la poche actions et convertibles :

Roche-Brune Europe Actions (+2.96%), **Roche-Brune Zone Euro Actions** (+1.92%), **Roche-Brune Euro PME** (+2.80%), **AltaRocca Convertibles** (+1.00%).

Couverture (≤ 20%) : Fin mai, le fonds affiche une exposition brute au marché d'actions de 19.58% qui passe à 8.22% après la couverture de -11.36%. Sur la période, la couverture a consommé **-30 points de base**.

PERFORMANCE CUMULEE - part I

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	0,82%	0,09%	0,73%
1 mois	0,25%	0,02%	0,22%
3 mois	0,24%	0,06%	0,17%
1 an	1,72%	0,15%	1,57%
3 ans	3,17%	0,97%	2,21%
5 ans	5,06%	1,99%	3,06%

Source : Performance interne (nette de frais)

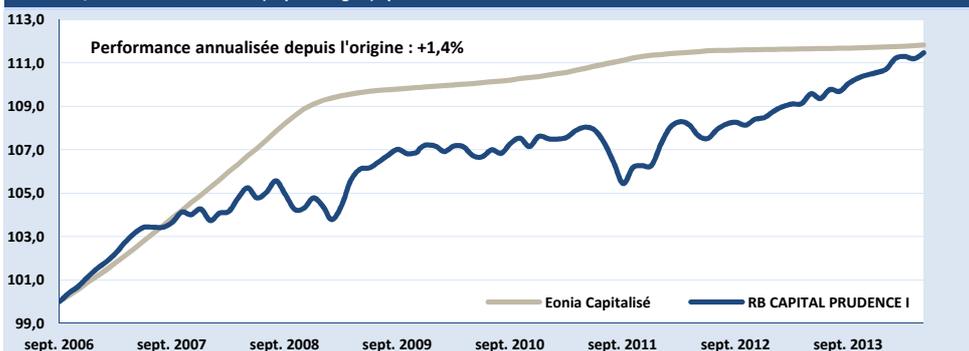
PERFORMANCE ANNUELLE - part I

	Fonds	Indice	Ecart
2014	0,82%	0,09%	0,73%
2013	1,91%	0,09%	1,82%
2012	2,07%	0,23%	1,84%
2011	-1,24%	0,89%	-2,13%
2010	0,37%	0,44%	-0,07%
2009	2,33%	0,73%	1,60%

Source : Performance interne (nette de frais)

Contribution à la performance :	Taux	Actions/Convertibles	Couverture	Frais	Total
	+24 pb	+41 pb	-30 pb	-10 pb	+25 pb

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (Depuis l'origine) - part I



PERFORMANCES MENSUELLES - part I

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2014	0,15%	0,43%	0,08%	-0,10%	0,25%								0,82%
2013	0,27%	0,19%	0,11%	0,02%	0,42%	-0,21%	0,38%	-0,08%	0,34%	0,22%	0,13%	0,10%	1,91%
2012	0,94%	0,69%	0,24%	-0,11%	-0,48%	-0,11%	0,39%	0,23%	0,07%	-0,12%	0,25%	0,08%	2,07%
2011	-0,10%	-0,01%	0,07%	0,30%	0,14%	-0,13%	-0,55%	-0,86%	-0,89%	0,70%	0,08%	0,02%	-1,24%
2010	-0,06%	-0,22%	0,24%	-0,03%	-0,38%	-0,05%	0,30%	-0,15%	0,42%	0,23%	-0,36%	0,44%	0,37%
2009	-0,39%	-0,56%	0,60%	1,12%	0,50%	0,06%	0,27%	0,29%	0,24%	-0,20%	0,07%	0,15%	2,33%

Source : Performance interne (nette de frais)

Contact : tsr@roche-brune.com

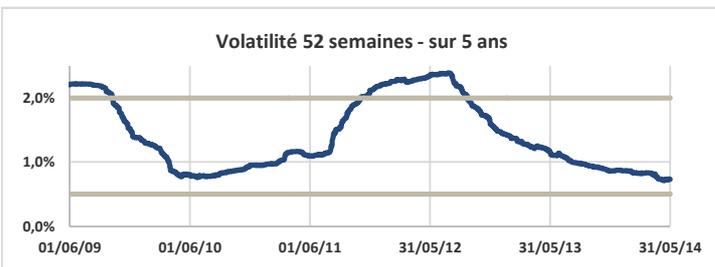
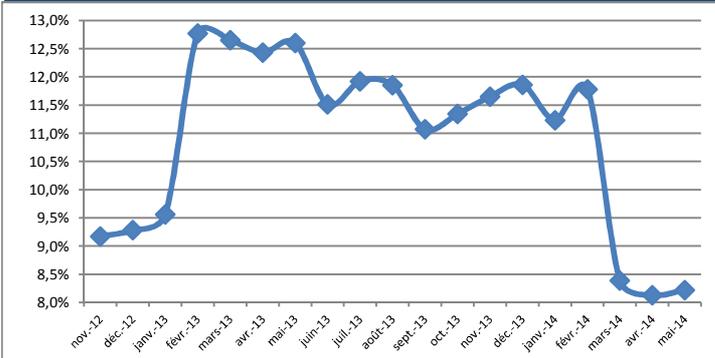
Thibault SAINT-RAYMOND
+33 1 44 21 70 89

www.roche-brune.com

Roche-Brune Asset Management
15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris
+33 1 44 21 70 78

RB CAPITAL PRUDENCE - Mai 2014

EVOLUTION DE L'EXPOSITION NETTE AUX MARCHÉS ACTIONS



PORTEFEUILLE RB CAPITAL PRUDENCE

Catégorie	Valeur	Devise	Poids
Taux	Tikehau Taux Variables	EUR	18,86%
Taux	SEDEC Rendement Long Terme	EUR	18,20%
Taux	ECOFI 12 Mois	EUR	18,08%
Taux	CIC Union Monétaire	EUR	15,48%
Futures	STOXX Europe 600	EUR	-11,36%
Taux	LFP Trésorerie	EUR	9,37%
Mixtes	AltaRocca Convertibles	EUR	5,07%
Actions	Roche-Brune Europe Actions	EUR	5,02%
Actions	Roche-Brune Euro PME	EUR	4,78%
Actions	Roche-Brune Zone Euro Actions	EUR	4,71%

INDICATEURS DE RISQUE - RB CAPITAL PRUDENCE part I

	Réalisé	Objectif
Volatilité du fonds	0,71%	≤ 2%
Sensibilité taux	0,86	0 ≤ S ≤ 2
Durée de vie moyenne des fonds sous-jacents de taux (mois)	26	18 ≤ M ≤ 36
Volatilité de l'indice de référence	0,01%	-
Tracking Error	0,71%	-
Eonia fin de mois	0,45%	-
Ratio de Sharpe	2,21	-

ALLOCATION

Taux	Fonds monétaires, fonds monétaires plus et fonds obligataires court terme	≥ +80%	80,00%
Actions	Roche-Brune Europe Actions - Large Cap Europe Roche-Brune Zone Euro Actions - Large/Mid Cap Zone Euro Roche-Brune Euro PME - Small/Micro Cap Zone Euro	≤ +20%	14,51%
Mixtes	AltaRocca Convertibles - Obligations convertibles Europe		5,07%
Couverture	Pilotage de l'exposition aux marchés actions via des contrats futures	≤ +/-20%	-11,36%
	Exposition Nette	≤ 100%	88,21%

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

© 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 Investments) - www.unpri.org



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

Contact : tsr@roche-brune.com

Thibault SAINT-RAYMOND

+33 1 44 21 70 89

Roche-Brune Asset Management

15/19 avenue de Suffren - 75007 Paris

+33 1 44 21 70 78

www.roche-brune.com