

ROCE Fund

Stratégie :

- Fonds actions européennes (« long only »).
- Stratégie bottom-up sur une analyse fondamentale.
- Accent mis sur la recherche de ROCE élevés à des valorisations attrayantes.

Chiffres Clés* :

Valeur liquidative (Part G) : 2 118 €

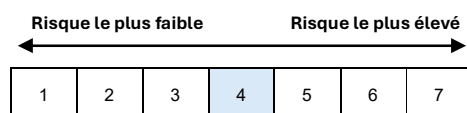
Encours du compartiment : 193m €

* À la dernière date de valorisation du mois.

Indice de référence :

MSCI Europe Net Total Return (M7EU)

Indicateur de risque :



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

Caractéristiques du compartiment :

Gérant principal : Michael Niedzielski

Structure Légale : UCITS

Classification SFDR : Article 8

Date de lancement du compartiment : 28/09/2020

Code ISIN :

Part G: FR0013518958

Part H: FR0013518974

Part I: FR0013519022

Part R: FR0013519030

Classification : Actions

Devise de référence : EUR

Politique de dividendes : réinvestis

Informations administratives :

Société de gestion : ROCE Capital S.A.S.

Dépositaire : Crédit Industriel et Commercial

Valorisateur : Crédit Industriel et Commercial

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Heure limite de souscription / rachat : avant 12h00 CET

Frais administratifs : 0,10%

Frais de souscription : Néant

Frais de rachat : Néant

Frais de gestion : 0,70% (G); 0,85% (H); 1,00% (I); 1,50% (R)

Frais de performance : 10% > M7EU avec HWM

Contacts :

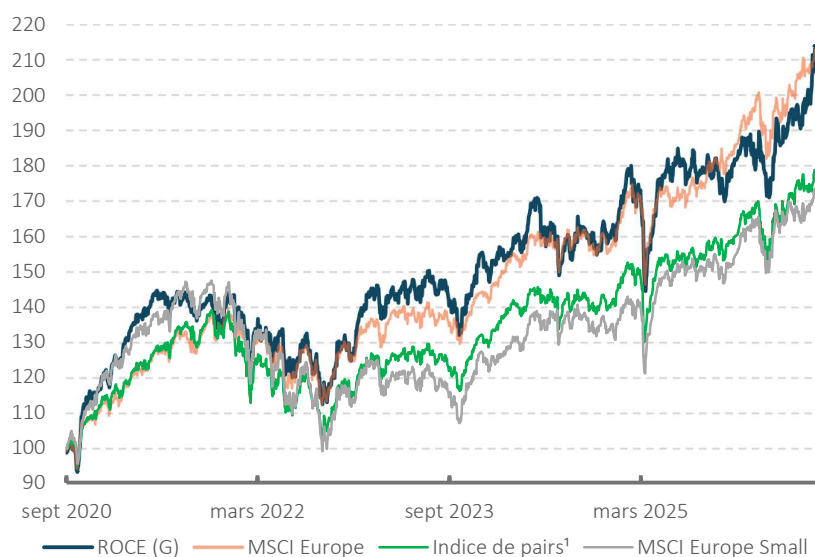
Matthieu Bordeaux-Groult (CEO)

mbg@rocecapital.com

Michael Niedzielski (CIO)

mn@rocecapital.com

Performance depuis création v indice de référence et pairs¹



¹L'indice des pairs est une moyenne équipondérée de la performance (TSR) de 100 fonds d'actions européennes long only.

Performance cumulée

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
ROCE Fund	2,6%	15,1%	18,9%	43,6%	48,3%	111,8%
MSCI Europe	0,5%	12,3%	21,3%	52,6%	59,4%	110,2%
MSCI Europe Small	2,6%	11,5%	15,8%	45,7%	19,7%	73,9%
Indice de pairs ¹	1,2%	9,7%	15,2%	39,7%	31,6%	76,7%

Performance annuelle

	2020*	2021	2022	2023	2024	2025
ROCE Fund	16,6%	21,3%	-10,0%	22,1%	3,5%	14,3%
MSCI Europe	10,0%	25,1%	-9,5%	15,8%	8,6%	19,4%
MSCI Europe Small	17,4%	23,8%	-22,5%	12,7%	5,7%	16,4%
Indice de pairs ¹	11,5%	23,0%	-16,4%	15,1%	6,4%	14,7%

* 2020 inclut les performances depuis le lancement de ROCE Fund (28 septembre 2020) jusqu'au 31 décembre 2020.

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion.

Caractéristiques du portefeuille

Nombre de lignes	63
Poids moyen	1,7%
Poids des 10 principales positions	33%
Capitalisation médiane (m€)	3 830m€
Volatilité (ROCE Fund / M7EU)	14,6% / 10,9%

ROCE Fund

Commentaires de gestion :

ROCE Fund est en hausse de 2,6 % en août 2026, surperformant le MSCI Europe, en hausse de 0,5 % sur la même période. Depuis le début de l'année, ROCE Fund est en hausse de 15,1 %, et de 111,8 % depuis sa création.

ROCE Fund a surperformé des marchés d'actions européens globalement stables en août, dans le prolongement de la dynamique positive initiée par une série d'excellentes publications semestrielles en juillet.

Notre principal contributeur le mois dernier a été 4imprint, spécialiste des produits promotionnels et objets publicitaires en Amérique du Nord, en hausse de 9 % après des résultats semestriels supérieurs aux attentes et un relèvement de ses objectifs. Nous avons profité de cette hausse pour alléger notre position.

Notre deuxième contributeur a été Pluxee, spécialiste des avantages aux salariés, en hausse de 13 %, alors que le secteur poursuit sa revalorisation à l'approche de la normalisation des effets réglementaires en Italie et au Brésil. Nous avons maintenu notre position, considérant que Pluxee reste largement sous-évalué par le marché.

Notre principal détracteur a été Verisure, leader européen des systèmes de sécurité, en baisse de 17 % malgré des résultats semestriels conformes aux attentes, après la cession en bloc de la participation d'un important investisseur de l'IPO.

Notre portefeuille reste attractif, avec une valorisation de seulement 14,2x le P/E projeté à 12 mois contre 15,3x pour le MSCI Europe, tout en affichant un ROCE médian élevé de 23 %.

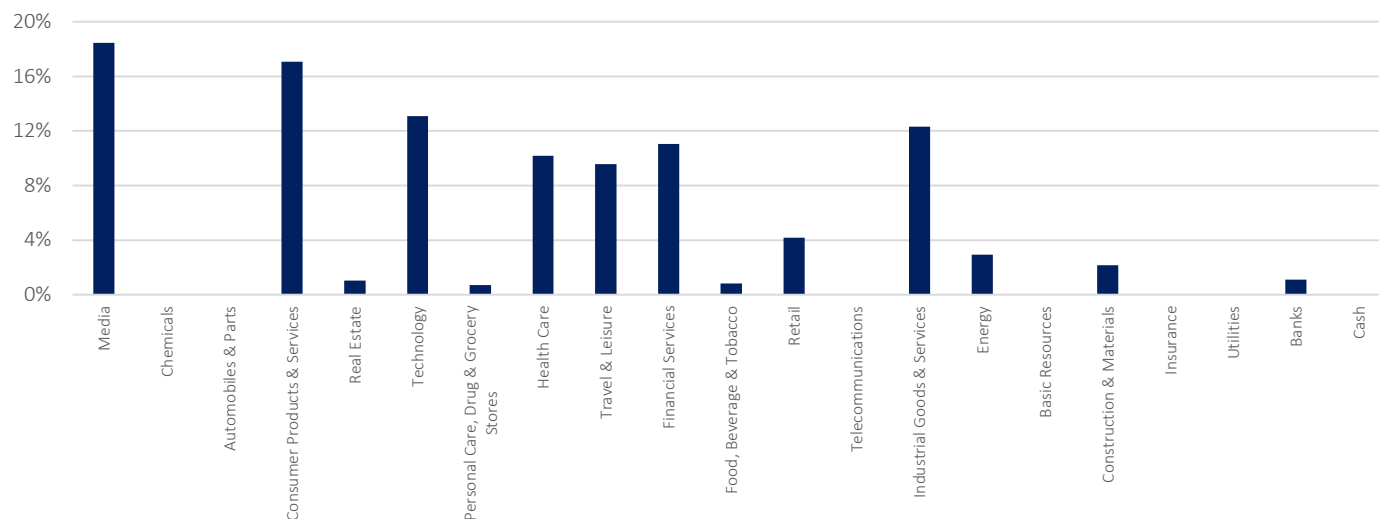
Principales positions

Nom	Poids*	Capitalisation	Pays	Secteur	ROCE	P/E
SMCP	4,2%	0,5Md €	France	Retail	22%	7,3x
Capgemini	4,0%	18,2Md €	France	Technology	24%	8,4x
Trigano	3,8%	3,0Md €	France	Travel & Leisure	30%	10,2x
Ipsos	3,8%	1,7Md €	France	Media	19%	7,1x
Universal Music	3,5%	26,9Md €	Pays-Bas	Media	38%	15,3x

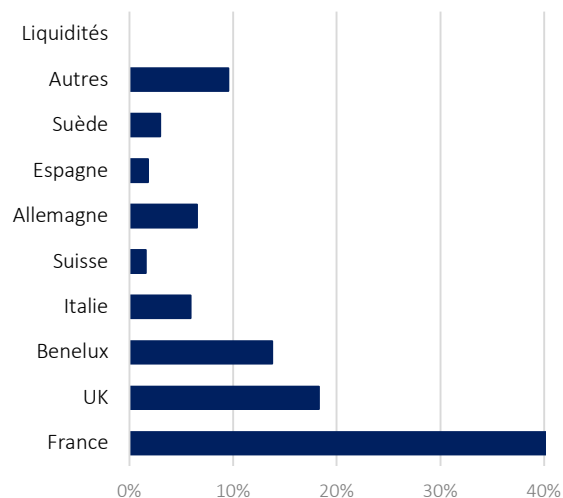
*Poids des positions à la date de clôture du mois.

ROCE Fund

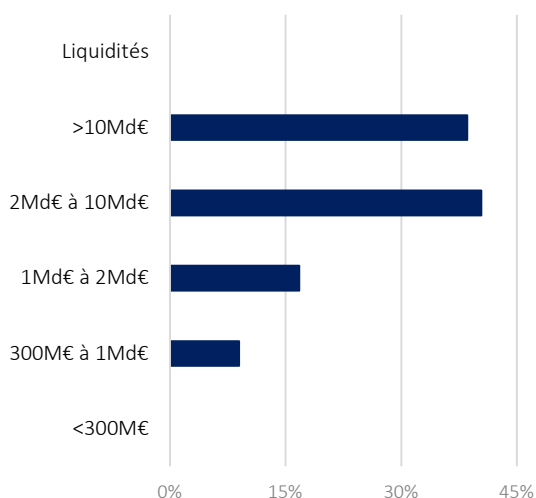
Répartition par secteurs



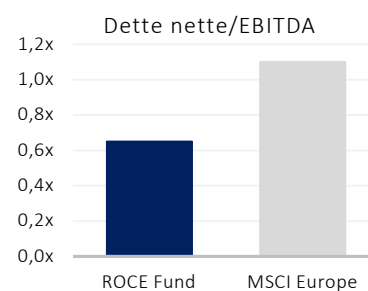
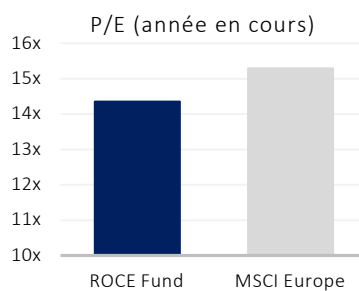
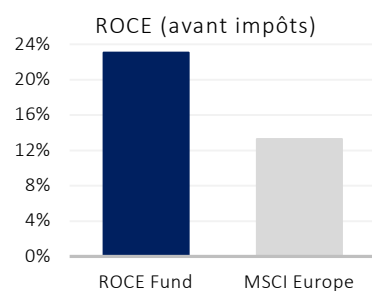
Répartition par pays



Répartition par capitalisation



Ratios financiers clés du portefeuille



ROCE Fund

Accréditations & caractéristiques ESG

- Méthodologie interne de scoring ESG.
- Article 8 SFDR.
- 10% de nos commissions de performance reversées à la recherche sur les cancers pédiatriques.
- Signataire des principes d'investissement responsable.



Signatory of:



Notation ESG*



*Agrégation de 15 critères ESG sur la base de leurs classements relatifs à l'indice de référence ; les scores sont normalisés de 0 à 100.

Disclaimer :

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Ce document a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Ce document n'est pas et ne saurait en aucun cas être interprété ou perçu comme étant une offre ou une sollicitation à investir dans le fonds présenté, ni comme un conseil d'investissement, un conseil juridique, fiscal ou de toute autre nature, ni ne doit inspirer quelque investissement ou décision que ce soit. En tout état de cause, les informations présentées ne sont pas suffisantes pour avoir une compréhension permettant d'investir en toute connaissance de cause dans ce produit. Un investissement dans un des fonds de ROCE Capital ne devrait être considéré qu'après consultation du prospectus. Ce produit n'est pas destiné aux US Persons au sens de la Regulation S et ne peut être offert ou vendu aux États-Unis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. L'attention de l'investisseur est attirée sur les facteurs de risque du fonds, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de contrepartie et l'incidence technique de gestion, s'agissant notamment des instruments financiers à terme. Pour plus d'information sur les risques auxquels le fonds est exposé, nous vous invitons à consulter le DICI et le prospectus du fonds, disponibles sur demande ou sur notre site internet de ROCE Capital. ROCE Capital peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.