ROCE LARGE CAP

Actions Européennes

Stratégie :

- Fonds actions européennes (PEA)
- Gestion de stock-picking active et concentrée
- Modèle de gestion hybride « Value & GARP »
- Accent mis sur la génération de cash-flows libres
- Exposition à des thématiques de croissance

Chiffres Clés* :

VL Part H (ISIN : FR0014012VS7)	1 175,39 €
VL Part H (ISIN : FR0014012VS7)	1 173,91 €
VL Part H (ISIN : FR0014012VS7)	1 168,66 €
Encours du compartiment :	50 425 607 €

* À la dernière date de valorisation du mois

Indice de référence :

50% MSCI Europe (M7EU) et 50% MSCI France (M7FR)

Indicateur de risque :

Risque le plus faible ← → **Risque le plus élevé**

1	2	3	**4**	5	6	7

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

Gérants : Cyril Freu / Christophe Billon
Structure Légale : UCITS éligible au PEA
Classification SFDR : Article 8
Date de lancement du compartiment : 03/11/2025
Date de création de la part : 03/11/2025
Ticker Bloomberg :
Part H : ROCLCPH FP
Part I : ROCELCI FP
Part R : ROCELCR FP
Classification : Actions européennes
Devise de référence : EUR
Politique de dividendes : réinvestis

Informations administratives :

Société de gestion : ROCE Capital S.A.S.
Dépositaire : Banque Fédérative du Crédit Mutuel
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 : 0,85% (H) ; 1,00% (I) ; 1,50% (R)
Frais de performance : 10% > indice de référence avec HWM

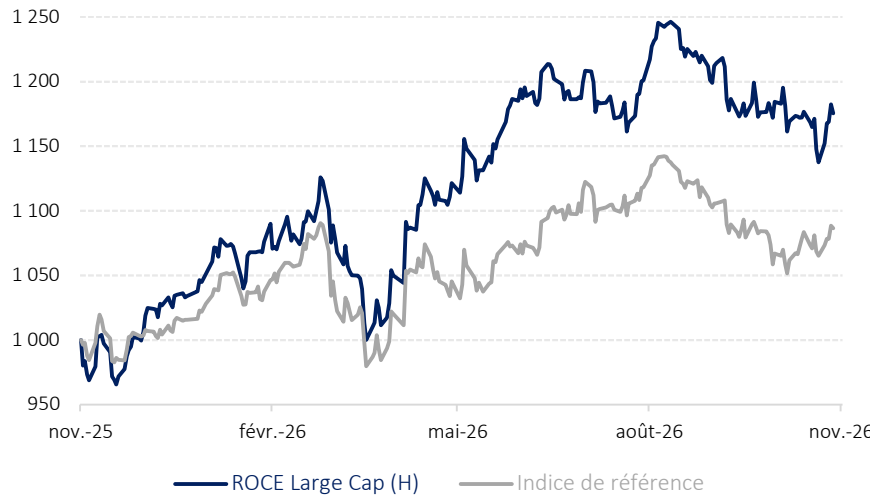
Contacts :

Matthieu Bordeaux-Groult
Président / Développement
mbg@rocecapital.com
+33 (0)1 55 27 27 90

Commentaires de gestion :

Les marchés actions ont légèrement progressé au mois d'octobre 2026, à l'image de notre indicateur de référence (+1,2%). Cette progression a été délivrée avec une volatilité élevée et une forte dichotomie de performances. En effet, en dépit des publications trimestrielles solides et ne montrant aucun ralentissement, les sociétés qui bénéficient de la mise en place de l'IA ont été sévèrement sanctionnées alors que le reste de la cote a été globalement bien orienté. Cette évolution a été défavorable à ROCE Large Cap qui a affiché un léger recul de sa valeur liquidative en octobre. Parmi les « valeurs IA » qui ont impacté le fonds, on notera Schneider, STM ou Prysmian. Comme nous l'avons déjà indiqué, ces sociétés ont pourtant délivré d'excellents résultats au T3, souvent accompagnés de relèvements de leurs objectifs annuels. La baisse de leurs cours de bourse se traduit par des niveaux de valorisation plus attractifs qu'il y a un mois, ce qui nous a conduits à maintenir leurs pondérations à des niveaux élevés, voire à augmenter leur poids (Schneider notamment). La mauvaise orientation de ces valeurs a été en partie compensée par la bonne publication de notre première position, Capgemini, et de certaines de nos belles valeurs internationales défensives, comme Unilever, AstraZeneca ou Sanofi. Enfin, ROCE Large Cap fête son premier anniversaire le 3 novembre 2026. À cette date, le fonds délivre une performance de +19% sur un an contre +9,3% pour son indicateur de référence.

Performance cumulée depuis la création



Performance cumulée

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
ROCE Large Cap (H)	-0,3%	+12,5%	-	-	-	+17,5%
Indice	+1,2%	+6,3%	-	-	-	+8,6%

Performance calendaire

	2025[1]	2026	2027	2028	2029
ROCE Large Cap (H)	+4,5%	-	-	-	-
Indice	+2,2%	-	-	-	-

1 : Du 03/11/2025 au 31/12/2025

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.

ROCE LARGE CAP

Actions Européennes

Caractéristiques du portefeuille

Actif sous gestion	50 M€
Exposition actions	101,0%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (Mds€)	61,5
Poids des 10 principales positions	60%

Principales positions

Capgemini	9,1%
Unilever	7,4%
Schneider Electric	7,2%
Saint-Gobain	6,7%
STMicroelectronics	6,7%

Poids des positions à la date de clôture du mois.

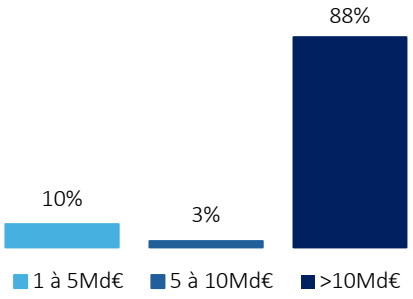
Contribution à la performance du mois

Contributeurs	Contribution
Capgemini	+1,90%
Sanofi	+0,46%
Unilever	+0,44%

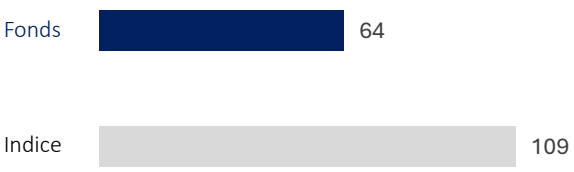
Détracteurs	Contribution
OPmobility	-0,98%
STMicroelectronics	-0,90%
Schneider Electric	-0,86%

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Répartition par capitalisation



Empreinte carbone



Source : Bloomberg, tCO2e par million de dollars de chiffre d'affaires.

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.