


# Martin Maurel Impulsion France part P | FCP Actions France PEA

Pays d'enregistrement :  FR

## Chiffres clés 29/03/2018

**Actif net (M €):** 13,07  
**Valeur liquidative :** P EUR : 513,34  
**Nombre de titres :** 62

## Stratégie d'investissement

L'objectif du FCP est de surperformer sur une longue période (5 ans minimum) l'indice SBF 120 des marchés d'actions françaises. Le portefeuille étant éligible au PEA, est en permanence investi, à hauteur de 75% minimum, en actions françaises et européennes et titres assimilés directement ou indirectement via des OPCVM Actions eux-mêmes éligibles au PEA. L'exposition au risque actions varie entre 0 et 100%.

## ECHELLE DE RISQUE



Horizon de placement conseillé : 5 ans

## CODES

**Isin** **Bloomberg**  
P FR0010757765 MMIFRAP FP

## CARACTÉRISTIQUES

**Date création Fonds :** 21/08/2009  
**Date 1er VL :** 21/08/2009  
**Devise Part / Fonds :** EUR  
**Indicateur de référence :** SBF 120 Net TR © (C)  
**Classification AMF :** -  
**Forme Juridique :** FCP  
**Domicile :** France  
**Affectation des résultats :** Capitalisation  
**Société de gestion :** Rothschild Asset Management  
**Dépositaire :** Rothschild Martin Maurel  
**Valorisateur :** Caceis Fund Administration  
**Valorisation :** Hebdomadaire Vendredi  
**Centralisation des ordres :** le jour de valorisation avant 11h30  
**Règlement :** VL + 2 jours ouvrés  
**Conseiller Financier :** Société Impulsion Finance

## FRAIS

Commission souscription / rachat (max.) : 2.5% / Néant

Frais de gestion : 1.5% TTC maximum de l'actif net

**Commission de surperformance :** 5 % de la sur-performance annuelle de l'OPCVM par rapport à l'indice SBF 120, dès que la performance de l'OPCVM est positive

## VOS CONTACTS COMMERCIAUX :

**Institutionnels France :**  
Tel : +33 1 40 74 40 84  
@ : institutionnels@rothschild.com

**Distribution externe France :**  
Tel : +33 1 40 74 43 80  
@ : partenaires@rothschild.com

**International :**  
Tel : +33 1 40 74 42 92  
@ : clientserviceteam@rothschild.com

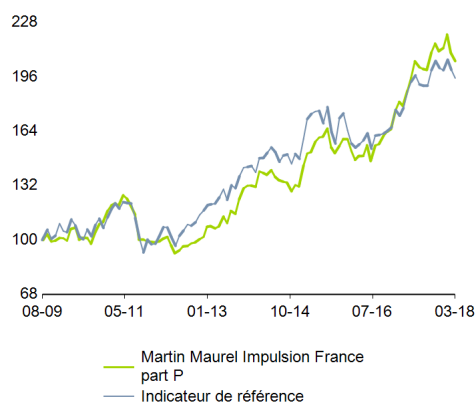
## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 29/03/2018 (%)

### Performances cumulées

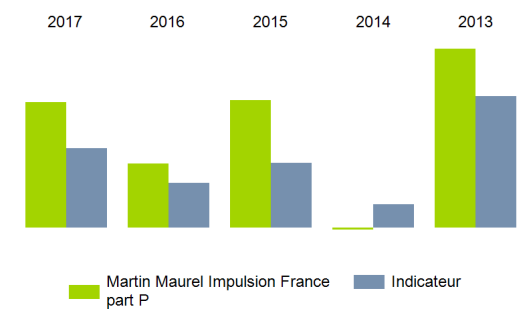
|                                | 1 mois | 2018  | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création | 3 ans | 5 ans | Création |
|--------------------------------|--------|-------|------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|
| <b>Fonds</b>                   | -2.32  | -3.59 | 9.22 | 35.37 | 92.20 | 105.34   | 10.62 | 13.96 | 8.71     |
| <b>Indicateur de référence</b> | -2.46  | -2.30 | 4.28 | 12.14 | 60.84 | 95.27    | 3.89  | 9.97  | 8.08     |
| <b>Ecart relatif</b>           | 0.14   | -1.29 | 4.94 | 23.23 | 31.36 | 10.07    | 6.73  | 3.99  | 0.63     |

### Performances annualisées

### Evolution du fonds depuis sa création



### Performances annuelles (%)



|                   | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Fonds</b>      | 20.82 | 10.65 | 21.15 | -0.39 | 29.67 |
| <b>Indicateur</b> | 13.19 | 7.36  | 10.78 | 3.89  | 21.83 |

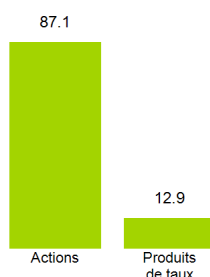
## Indicateurs de risque

|              | Volatilité (%) |            | Ratio Sharpe |            | Tracking error (%) | Ratio d'information | Bêta | Coef. de corrélation |
|--------------|----------------|------------|--------------|------------|--------------------|---------------------|------|----------------------|
|              | Fonds          | Indicateur | Fonds        | Indicateur |                    |                     |      |                      |
| <b>1 an</b>  | 14.00          | 13.24      | 0.69         | 0.35       | 4.07               | 1.22                | 1.01 | 0.96                 |
| <b>3 ans</b> | 13.91          | 16.64      | 0.78         | 0.25       | 7.86               | 0.85                | 0.74 | 0.88                 |
| <b>5 ans</b> | 13.99          | 15.96      | 1.01         | 0.63       | 7.24               | 0.55                | 0.78 | 0.89                 |

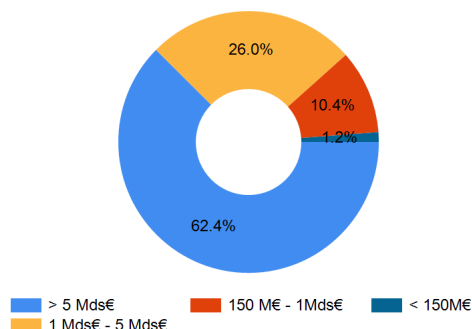
Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

## EXPOSITION A LA FIN DU MOIS (%)

### Exposition par classe d'actifs



### Taille de capitalisation



NB : Poche Taux comprenant le retraitement des dérivés

# Martin Maurel Impulsion France part P | FCP Actions France PEA

## COMMENTAIRE DE GESTION

La stratégie d'investissement du fonds Martin Maurel Impulsion France est basée sur les préconisations issues d'un modèle mathématique : La Pression IsoBourse ©. La Pression IsoBourse © est un algorithme propriétaire développé par la société IsoBourse qui analyse et synthétise plusieurs centaines de règles mathématiques et statistiques basées sur les prix des actifs financiers. Le modèle identifie des opportunités d'achat et de vente sur un horizon moyen terme à partir d'un screening mensuel. Chaque fin de mois, les positions du fonds et les valeurs de l'univers d'investissement sont analysées par le modèle.

Une fois les opportunités d'achat, de renforcement, d'allègement et de vente identifiées, le processus est le suivant :

- Le fonds ouvre une position (1,5% de l'actif du fonds) en début de tendance haussière moyen terme,
- Le fonds peut renforcer jusqu'à 2 fois sa position (1,5% de l'actif du fonds à chaque fois) sur accélération de la tendance moyen terme,
- Le fonds allège sa position (25% de la position) sur chacun des ralentissements de la tendance moyen terme,
- Le fonds vend en totalité sa position (100% de la position) lors du retournement à la baisse de la tendance moyen terme.

A fin mars 2018 :

- Le fonds perd 3,59% depuis le début d'année 2018 et gagne 105,34% depuis sa création en août 2009,
- L'exposition aux actions françaises est de 87,13%,
- Le portefeuille d'actions est constitué de 59 lignes,
- Les 10 premières lignes représentent 28% de l'actif net,
- Les 20 premières lignes représentent 44,77% de l'actif net,
- Les 3 premières lignes sont STMicroelectronics (4,12% de l'actif net), Jacquet Metal Service (3,6% de l'actif net) et Gaztransport & Technigaz (3,43%).

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### Principales positions (%)

| Libellé                     | Secteur                      | Pays   | Poids |
|-----------------------------|------------------------------|--------|-------|
| Stmicroelectronics Nv       | Technologie                  | France | 4.1   |
| Jacquet Metal Service       | Produits de Base             | France | 3.6   |
| Gaztransport Et Techniga Sa | Biens & Services Industriels | France | 3.4   |
| Alstom                      | Biens & Services Industriels | France | 3.2   |
| Accor Sa                    | Loisir-Voyage                | France | 2.8   |
| Derichebourg                | Biens & Services Industriels | France | 2.4   |
| Groupe Eurotunnel           | Biens & Services Industriels | France | 2.4   |
| Pernod Ricard Sa            | Alimentation                 | France | 2.3   |
| Bureau Veritas Sa           | Biens & Services Industriels | France | 1.9   |
| Faurecia                    | Automobile                   | France | 1.9   |

### Principaux mouvements sur le mois

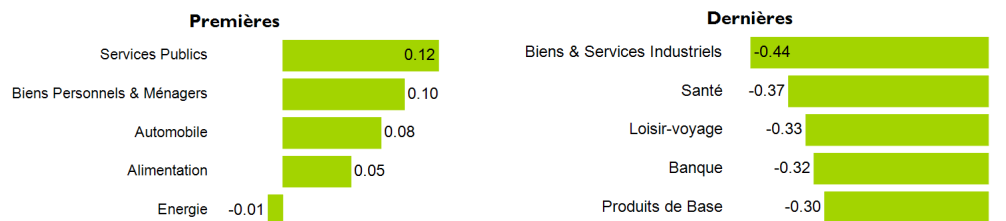
| Achats - Renforcements   |   |              |  | Ventes - Allègements |   |                              |  |
|--------------------------|---|--------------|--|----------------------|---|------------------------------|--|
| Sartorius Stedim Biotech | A | Santé        |  | Biomerieux           | V | Santé                        |  |
| Ipsen                    | A | Santé        |  | Elis Sa              | V | Biens & Services Industriels |  |
| Pernod Ricard Sa         | R | Alimentation |  | Amundi Sa            | V | Services Financiers          |  |
| Coface Sa                | A | Assurance    |  | Mercialys            | V | Immobilier                   |  |
| Arkema                   | A | Chimie       |  | Vallourec Sa         | V | Biens & Services Industriels |  |

A : Achat / R : Renforcement      V : Vente / Allègement

### Contribution des titres à la performance brute (%)

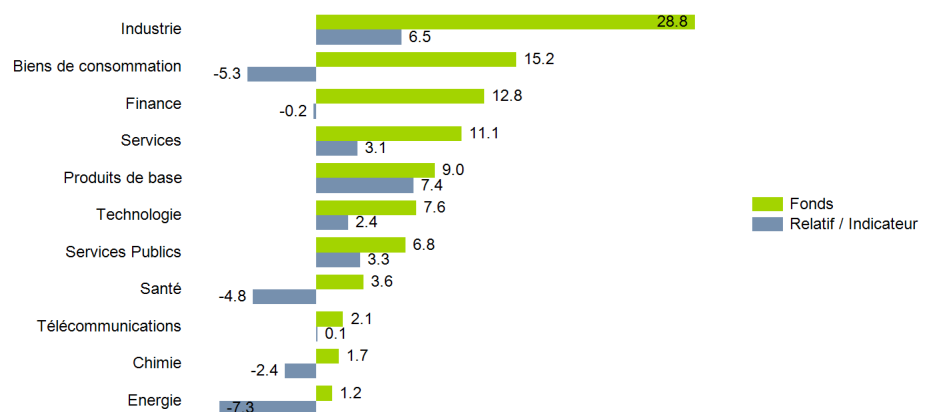


### Contribution à la performance brute par classe d'actifs (%)



## EXPOSITION ACTION A LA FIN DU MOIS (%)

### Secteur



**DISCLAIMER**

Toute souscription dans un OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la documentation légale, DICI, note détaillée, règlement ou statut, et de la rubrique « profil de risque ». Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et de l'horizon de placement recommandé. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

L'OPCVM géré par Rothschild Asset Management est autorisé à la commercialisation dans les pays mentionnés en page 1 conformément aux lois en vigueur.

**• Information pour les US persons**

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

**• Informations destinées aux Investisseurs Français**

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

**• Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)**

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild Belgique ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

**• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)**

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

**• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPCVM est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)**

Les fonds de Rothschild Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zürich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse ; ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, Suisse a été désigné pour être son représentant en Suisse (le « Représentant »). L'agent payeur en Suisse est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne, Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

**• Site Internet**

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [www.rothschildgestion.com](http://www.rothschildgestion.com)