

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

UN FONDS D' ACTIONS ZONE EURO, TOUS STYLES DE VALEURS, TOUTES TAILLES DE CAPITALISATIONS, COUVERT SUR L'EURO STOXX 50®

OZONE associe une gestion de stock-picking sur un univers d'investissement déterminé selon la méthodologie propriétaire M.U.S.T.® à une stratégie de couverture sur l'Euro Stoxx 50® qui cherche à protéger les actifs investis des chocs de marché.

Objectif : Offrir une alternative patrimoniale à un investissement en actions de la Zone Euro.

Actions  
Zone Euro



CARACTERISTIQUES DU FONDS

Gérants : Bruno FINE et Grégoire LAVERNE

Valeur liquidative de la part PC : 1 042,52 EUR

Encours total sous gestion : 10 millions d'euros

Indice de référence : 50% Euro STOXX NR + 50% Eonia Capitalisé

Horizon conseillé : 5 - 7 ans

Forme juridique : SICAV de droit Luxembourgeois

Date de lancement du fonds : 28 décembre 2016

Date de lancement de la part PC : 28 décembre 2016

Clôture de l'exercice : Dernier jour de bourse de décembre

Fréquence de calcul / cotation : Quotidienne

Nature de la valorisation : Cours de clôture

Type : Capitalisation

Règlement / Livraison : J + 2

Souscriptions et rachats : Quotidiens avant 11h

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Code ISIN - Parts PC : LU1517304934

Frais de fonctionnement et de gestion parts PC : 1,80% TTC

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

Code Bloomberg : RBFOZPC LX

COMMENTAIRE DE GESTION

Forts d'un excellent début d'année, les marchés ont été secoués au mois de novembre. La pente annuelle était trop raide ! Pourtant d'un point de vue purement macroéconomique en Europe, les anticipations sont positives avec une inflation sous-jacente qui reste stable. L'OPEP a prolongé son accord sur la baisse de la production ce qui a permis une stabilité du cours du pétrole. Mais le mois a été compliqué pour les gestions de convictions avec des publications pour le 3ème trimestre 2017 globalement décevantes. En effet, au niveau de l'indice Euro STOXX, 51,4%, des entreprises ont publié un chiffre d'affaires moins bon qu'attendu (source : Bloomberg - 247 valeurs). Sur le secteur des valeurs industrielles (plus forte pondération du portefeuille), on atteint même 66% de déceptions sur le chiffre d'affaires (source : Bloomberg - 50 valeurs).

À la faveur de notre comité mensuel M.U.S.T.® de sélection de valeurs, nous avons soldé notre position sur **Air France-KLM** (FRA, Compagnie aérienne), **Ceconomy** (DEU, Distribution d'électronique grand public), **Kingspan** (IRL, Matériaux d'isolation) et **Ontex** (BEL, Produits d'hygiène). À l'inverse, nous avons fait entrer **Barco** (BEL, Technologie), **FNAC Darty** (FRA, Distribution de produits culturels et électroniques) et **SPIE** (FRA, Services d'ingénierie pour l'énergie et les communications).

Sur le mois, nous avons maintenu notre sensibilité au risque financier matérialisé par une exposition comptable de 6.5% en ETF banques et en futures sur assurances contre 6.6% précédemment.

La capitalisation moyenne pondérée de nos valeurs en portefeuille est égale à 10.0 milliards d'euros.

Conformément à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers, la performance du fonds ne peut être communiquée au cours de sa première année d'existence



PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2017													
2016													
2015													
2014													
2013													
2012													

Source : Performance interne (nette de frais)

### OZONE® - Novembre 2017

#### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
IMERYSA SA	France	3,06%	11,3	9,39%
DANONE	France	2,60%	9,7	7,45%
SALINI IMPREGIOLA SPA	Italie	2,38%	14,3	13,74%
THALES SA	France	2,23%	17,6	8,43%
CONTINENTAL AG	Allemagne	2,17%	12,8	10,60%
INGENICO GROUP	France	2,12%	11,2	8,54%
PRYSMIAN SPA	Italie	2,10%	13,3	8,93%
NEXANS SA	France	2,09%	12,1	11,20%
DEUTSCHE POST AG-REG	Allemagne	1,92%	15,0	7,34%
SODEXO SA	France	1,91%	12,4	7,74%

#### Tops du mois

Novembre 2017

Valeurs	Pays	Performance
ATRESMEDIA	Espagne	+9,4%
BRENTAG	Allemagne	+7,6%
A2A	Italie	+7,1%
BPOST	Belgique	+7,1%
JERONIMO MARTINS	Portugal	+5,8%

#### Flops du mois

Novembre 2017

Valeurs	Pays	Performance
LEONARDO	Italie	-32,3%
ZUMTOBEL	Autriche	-27,6%
SALINI IMPREGIOLA	Italie	-15,3%
PEUGEOT	France	-14,7%
ID LOGISTICS	France	-14,4%

#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
BARCO (BEL)	ASSYSTEM (FRA)	AKZO NOBEL (NLD)	AIR FRANCE-KLM (FRA)
FNAC DARTY (FRA)	DANONE (FRA)	ANDRITZ (AUT)	CECONOMY (DEU)
SPIE (FRA)	ENDESA (ESP)	APERAM (LUX)	KINGSPAN (IRL)
	EVONIK (FRA)	BECHTLE (DEU)	ONTEX (BEL)
	IMA (ITA)	BRENTAG (DEU)	
	IMERYSA (FRA)	DEUTSCHE P. (DEU)	
	KAPSCH T. (AUT)	DEVOTEAM (FRA)	
	LEONARDO (ITA)	FAURECIA (FRA)	
	SYNERGIE (FRA)	INGENICO (FRA)	
	...	...	

#### INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	NS
Volatilité de l'indice de référence	NS
Tracking Error	NS
Information ratio	NS
Ratio de Sharpe	NS
Bêta	NS

#### INDICATEURS M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	13,6/20
Return on Market Value (RMV)	9,25%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	2,00%
Exigence de RMV	2,00%
Rémunération du risque	725 pb



#### REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	18,7%	18,2%
Finance	6,8%	22,6%
Industrie	33,2%	16,6%
Matières premières	10,3%	9,6%
Pétrole & Gaz	0,0%	5,0%
Santé	3,4%	5,8%
Services aux collectivités	4,7%	5,6%
Services aux consommateurs	17,2%	6,1%
Technologie	5,6%	6,7%
Télécommunications	0,0%	3,8%

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	14,8%	29,1%
Autres	6,6%	6,9%
Autriche	7,1%	0,9%
Belgique	5,7%	3,6%
Espagne	7,6%	9,9%
Finlande	1,6%	3,2%
France	40,2%	32,0%
Italie	12,6%	6,7%
Pays-Bas	3,9%	7,9%

#### REPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIERE

Supérieure à 10 milliards d'euros	37,05%
De 5 à 10 milliards d'euros	15,67%
De 1 à 5 milliards d'euros	35,18%
Inférieure à 1 milliard d'euros	12,11%

#### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	89,14%
ETF Actions	4,87%
Futures Actions	1,59%
Liquidités et monétaire	5,99%

#### 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.rocche-brune.com](http://www.rocche-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@rocche-brune.com](mailto:info@rocche-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 Investment) - [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



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

Roche-Brune Asset Management

19 rue Vivienne - 75002 Paris

+33 1 40 41 19 75

[www.rocche-brune.com](http://www.rocche-brune.com)