

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 : 1 048,92 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

Le mois de décembre aura marqué la fin d'une année boursière de 6 mois ! Une année qui aura débuté sur les chapeaux de roues jusqu'en juin puis les variations se seront installées sans réelle conviction tantôt à la baisse tantôt à la hausse. La performance annuelle 2017 était acquise à fin juin.

Un deuxième semestre pour rien en termes d'indice, moins vrai en termes de valeurs et de secteurs. En France le populisme n'a pas gagné lors de l'élection présidentielle et les négociations du Brexit ont commencé avec un couple franco-allemand renforcé. Mais les perturbations sont arrivées en été, avec de fortes tensions géopolitiques aussi bien à l'international avec Kim Jung Un qu'en Europe avec le vote Catalan. A cela sont venus s'ajouter une faible inflation, des publications en demi-teintes et un euro qui s'est renforcé face au dollar. Finalement en 2017, l'optimisme l'a emporté.

À la faveur de notre comité mensuel M.U.S.T.® de sélection de valeurs, nous avons soldé notre position sur **Altran** (FRA, Conseil en ingénierie), **Assystem** (DEU, Ingénierie et Conseil), **Origin Enterprises** (IRL, Services agricoles). À l'inverse, nous avons fait entrer **Alten** (FRA, Ingénierie et conseil en technologies), **Direct Energie** (FRA, Fournisseur et producteur d'énergie) et **Nokian Renkaat** (FIN, Fabricant de pneumatiques).

Sur le mois, nous avons augmenté notre sensibilité au risque financier matérialisé par une exposition comptable de 7,7% en ETF banques et en futures sur assurances contre 6.5% précédemment.

La capitalisation moyenne pondérée de nos valeurs en portefeuille est égale à 9,7 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® - Décembre 2017

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
IMERYSA SA	France	3,05%	11,1	9,21%
SALINI IMPREGILO SPA	Italie	2,73%	14,5	13,55%
DANONE	France	2,51%	10,2	7,16%
SODEXO SA	France	2,20%	12,2	7,30%
CONTINENTAL AG	Allemagne	2,14%	13,2	10,15%
THALES SA	France	2,01%	17,7	7,95%
JERONIMO MARTINS	Portugal	2,00%	17,6	7,46%
PRYSMIAN SPA	Italie	2,00%	13,3	9,19%
INGENICO GROUP	France	1,98%	11,3	8,15%
NEXANS SA	France	1,90%	12,0	11,49%

Tops du mois

Décembre 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

Décembre 2017

Valeurs	Pays	Performance
LEONARDO	Italie	-32,3%
ZUMTOBEL	Autriche	-27,6%
SALINI IMPREGILO	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)	
	LEORNARDO (ITA)	FAURECIA (FRA)	
	SYNERGIE (FRA)	INGENICO (FRA)	
	

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	6,20%
Volatilité de l'indice de référence	3,79%
Tracking Error	4,05%
Information ratio	-0,35%
Ratio de Sharpe	13,47%
Bêta	0,96

INDICATEURS M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	13,7/20
Return on Market Value (RMV)	8,79%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	2,00%
Exigence de RMV	2,00%
Rémunération du risque	679 pb



REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	19,4%	18,2%
Finance	7,8%	22,6%
Industrie	31,7%	16,6%
Matières premières	9,6%	9,6%
Pétrole & Gaz	0,0%	5,0%
Santé	3,4%	5,8%
Services aux collectivités	5,6%	5,6%
Services aux consommateurs	17,1%	6,1%
Technologie	5,3%	6,7%
Télécommunications	0,0%	3,8%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	14,1%	29,1%
Autres	6,5%	6,9%
Autriche	7,1%	0,9%
Belgique	5,8%	3,6%
Espagne	6,6%	9,9%
Finlande	2,9%	3,2%
France	40,3%	32,0%
Italie	13,0%	6,7%
Pays-Bas	3,7%	7,9%

REPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIERE

Supérieure à 10 milliards d'euros	37,38%
De 5 à 10 milliards d'euros	15,93%
De 1 à 5 milliards d'euros	35,12%
Inférieure à 1 milliard d'euros	11,57%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	90,95%
ETF Actions	4,70%
Futures Actions	3,04%
Liquidités et monétaire	4,34%

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) 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

© 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



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