

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 : 1 061,97 EUR

Performance janvier 2018 1,24%

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

Eligibilité PEA : Oui

UCITS V : Oui

Moteur de performance : M.U.S.T.®

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2018 marquera la fin des politiques accommodantes des Banques Centrales après une année 2017 record en matière de rachats d'actifs. Ce changement de stratégie s'explique par un retour discret de l'inflation dans l'ensemble des zones géographiques ainsi que de bonnes statistiques sur la croissance mondiale. Deux autres actualités sont venues marquer le premier mois de l'année, les premières publications de résultats des entreprises en demi-teintes et le mouvement haussier sur les taux souverains porté par l'amélioration des perspectives de croissance, le retour de l'inflation aux États-Unis, le revirement des politiques des Banques Centrales et la hausse des cours du pétrole.

À la faveur de notre comité mensuel M.U.S.T.® nous avons fait entrer notamment, **Lotus Bakeries**. Si le nom de la société est méconnu du grand public, ses produits parlent à tout le monde puisqu'ils produisent les fameux spéculoos qui accompagnent votre café. La qualité économique du groupe n'est plus à démontrer. Nous profitons d'une opportunité sur le prix après une année 2017 décevante pour nous positionner sur le titre.

À l'inverse, nous avons sorti **Zumtobel**, spécialiste des solutions d'éclairage. La société a vu peu à peu ses marges se dégrader à cause d'une pression accrue sur les prix dans le secteur.... Mais ce sont les inquiétudes concernant la gouvernance du groupe qui nous ont décidés à couper la ligne. En effet, la famille Zumtobel qui détient plus d'un tiers du capital, s'immisce de manière trop directe dans la gestion quotidienne de la société court-circuitant le management en place et provoquant la colère de ces derniers. Après notre sortie, la société a publié un nouveau profit warning en fin de mois, provoquant une nouvelle baisse de 11% en séance.

PERFORMANCE CUMULEE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	1,24%	0,82%	0,42%
1 mois	1,24%	0,82%	0,42%
1 an	6,07%	6,09%	-0,02%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	6,20%	5,91%	0,29%

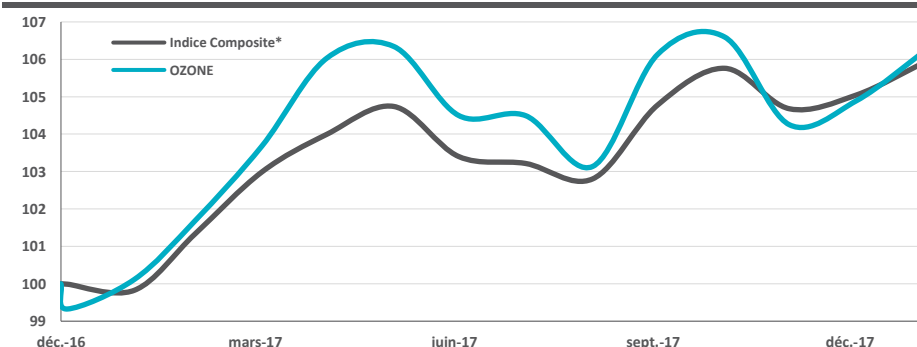
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
2018	1,24%	0,82%	0,42%
2017	5,60%	5,06%	0,55%
2016*	-0,67%	-0,01%	-0,66%
2015	-	-	-
2014	-	-	-
2013	-	-	-
2012	-	-	-

*Depuis le 28 décembre 2016, date de lancement du fonds

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (DEPUIS L'ORIGINE)



*50% Euro STOXX NR + 50% Eonia Capitalisé

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2018	1,24%												1,24%
2017	0,80%	1,56%	1,97%	2,26%	0,30%	-1,73%	0,00%	-1,30%	2,90%	0,44%	-2,20%	0,61%	5,60%
2016*												-0,67%	-0,67%
2015													-
2014													-
2013													-

Source : Performance interne (nette de frais)

*Depuis le 28 décembre 2016, date de lancement du fonds

OZONE® - Janvier 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
IMERYSA SA	France	2,82%	12,4	9,53%
DANONE	France	2,55%	12,4	8,18%
SALINI IMPREGILO SPA	Italie	2,51%	14,4	17,01%
CONTINENTAL AG	Allemagne	2,15%	14,2	10,62%
JERONIMO MARTINS	Portugal	1,98%	18,4	8,21%
PRYSMIAN SPA	Italie	1,95%	13,1	9,63%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	1,92%	13,4	9,36%
RTL GROUP	Luxembourg	1,91%	13,4	11,72%
INGENICO GROUP	France	1,90%	12,6	8,93%
SODEXO SA	France	1,90%	12,3	7,78%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ALTEN	France	+17,2%
CIE AUTOMOTIVE	Espagne	+14,2%
DO&CO	Autriche	+13,9%
IPSEN	France	+13,4%
APERAM	Luxembourg	+11,6%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
SODEXO	France	-7,8%
SPIE	France	-7,8%
FNAC DARTY	France	-6,9%
VEOLIA	France	-4,6%
NEXANS	France	-4,3%

REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	20,0%	18,0%
Finance	5,2%	23,1%
Industrie	31,7%	16,6%
Matières premières	9,9%	7,7%
Pétrole & Gaz	0,0%	5,0%
Santé	3,9%	7,7%
Services aux collectivités	6,5%	5,2%
Services aux consommateurs	17,3%	6,1%
Technologie	5,5%	6,9%
Télécommunications	0,0%	3,6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	13,5%	29,3%
Autres	6,3%	6,7%
Autriche	6,3%	0,9%
Belgique	6,9%	3,5%
Espagne	6,1%	9,8%
Finlande	3,2%	3,2%
France	40,7%	32,0%
Italie	12,5%	6,6%
Pays-Bas	4,5%	8,0%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 10 milliards d'euros	35,9%
De 5 à 10 milliards d'euros	20,2%
De 1 à 5 milliards d'euros	33,7%
Inférieure à 1 milliard d'euros	10,1%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	90,5%
ETF Actions	5,0%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	4,6%

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	6,28%
Volatilité de l'indice de référence	3,82%
Tracking Error	4,03%
Information ratio	-0,35%
Ratio de Sharpe	-0,03
Bêta	0,97

INDICATEURS M.U.S.T.®

Attractivité du fonds	13,8/20
Return on Market Value (RMV)	9,88%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	2,00%
Exigence de RMV	2,00%
Rémunération du risque	788 pb

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.roche-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@roche-brune.com

© 2018 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