

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 : 1 027,43 EUR

Performance février 2018 -3,25%

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 début d'année a été marqué jusqu'à présent par une hausse de la volatilité sur les marchés financiers en dépit d'un environnement macroéconomique favorable.

Aux Etats-Unis, l'intervention de Jérôme Powell, Président de la FED, qui estime qu'il faut accélérer le rythme du resserrement monétaire aux Etats-Unis pour parer au risque inflationniste, a entraîné un vent de panique chez les investisseurs. Ce ne sont pas les propos de Donald Trump sur le protectionnisme qui ont apaisé les tensions. En Europe, la géopolitique est revenue sur le devant de la scène avec les incertitudes liées aux élections italiennes. Du point de vue microéconomique, il convient de noter que les publications de résultats ont été relativement bonnes mais un certain nombre d'entreprises est resté prudent sur les perspectives 2018 entraînant des sanctions immédiates et parfois violente du marché.

Au niveau des valeurs, ce sont les publications de résultats annuels qui ont rythmé les performances. Les cours de **Technicolor** et **Ingenico** ont décroché suite à la publication de leurs résultats 2017. L'activité de **Technicolor** a encore été mise à mal en fin d'année 2017 et la société a dû une nouvelle fois revoir à la baisse les objectifs de son plan stratégique 2020. Quant aux négociations sur la cession de son activité brevets, seule perspective positive pour le groupe, elles se sont avérées plus compliquées que prévu. Après une excellente année 2016 et une réduction progressive de notre ligne, nous avons soldé notre position en réaction à cette publication. En ce qui concerne **Ingenico**, le titre a subi les affres des analystes suite à la publication de ses perspectives 2018, l'interprétation des guidances 2018 a été trop rapide. Mais la société a su adapter sa stratégie pour rester parmi les leaders en commençant par la simplification de sa structure en 2 pôles. Nous avons profité de ce trou d'air pour renforcer notre position.

Du côté des belles contributions, la marque de luxe **Moncler**, connue pour ses doudounes, a fait un très bon mois suite à la publication d'une hausse de 15% de son activité en 2017 et de bonnes perspectives pour 2018, basées notamment sur une nouvelle stratégie qui prévoit un accroissement du rythme des nouvelles collections. Dans la santé, **Ipсен** a publié des résultats 2017 excellents avec un chiffre d'affaires en hausse de 21% et surtout des perspectives de croissance 2018 à nouveau très bien orientées.

PERFORMANCE CUMULEE - Part P

| | Fonds | Indice | Ecart |
|---------|--------|--------|--------|
| YTD | -2,05% | -1,10% | -0,95% |
| 1 mois | -3,25% | -1,91% | -1,35% |
| 1 an | 1,04% | 2,52% | -1,48% |
| 3 ans | - | - | - |
| 5 ans | - | - | - |
| 10 ans | - | - | - |
| Origine | 2,74% | 3,89% | -1,14% |

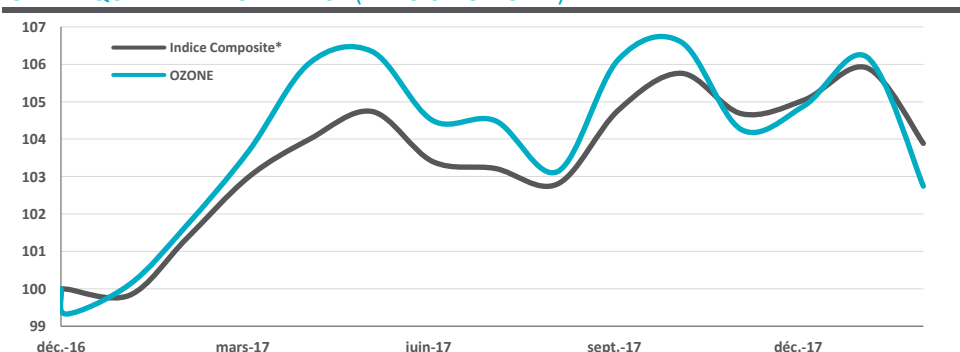
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - Part P

| | Fonds | Indice | Ecart |
|-------|--------|--------|--------|
| 2018 | -2,05% | -1,10% | -0,95% |
| 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 | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Année |
|-------|---------|---------|-------|-------|-------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2018 | 1,24% | -3,25% | | | | | | | | | | | -2,05% |
| 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® - Février 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| Valeurs | Pays | Poids | Attractivité | RMV |
|----------------------|------------|-------|--------------|--------|
| IMERYSA SA | France | 2,97% | 12,2 | 9,97% |
| DANONE | France | 2,88% | 12,5 | 8,83% |
| CONTINENTAL AG | Allemagne | 2,21% | 13,9 | 11,38% |
| RTL GROUP | Luxembourg | 2,18% | 13,4 | 11,96% |
| JERONIMO MARTINS | Portugal | 2,10% | 18,6 | 8,53% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | France | 2,07% | 13,6 | 10,29% |
| THALES SA | France | 2,05% | 17,9 | 9,40% |
| DEUTSCHE POST AG-REG | Allemagne | 1,93% | 14,0 | 8,66% |
| PRYSMIAN SPA | Italie | 1,81% | 13,3 | 10,53% |
| FAURECIA | France | 1,80% | 17,2 | 13,85% |

TOPS DU MOIS

| Valeurs | Pays | Performance |
|------------|------------|-------------|
| MONCLER | Italie | +8,1% |
| IPSEN | France | +7,0% |
| AKZO NOBEL | Pays-Bas | +5,8% |
| RTL GROUP | Luxembourg | +5,6% |
| BPOST | Belgique | +4,1% |

FLOPS DU MOIS

| Valeurs | Pays | Performance |
|------------------|--------|-------------|
| SALINI IMPREGILO | Italie | -23,0% |
| INGENICO | France | -22,0% |
| VALEO | France | -15,8% |
| BREMBO | Italie | -11,5% |
| NEXANS | France | -11,1% |

REPARTITION SECTORIELLE

| | Fonds | Indice |
|----------------------------|-------|--------|
| Biens de consommation | 19,9% | 18,1% |
| Finance | 7,1% | 23,0% |
| Industrie | 30,6% | 16,7% |
| Matières premières | 9,9% | 7,8% |
| Pétrole & Gaz | 0,0% | 5,0% |
| Santé | 4,0% | 7,5% |
| Services aux collectivités | 7,3% | 5,1% |
| Services aux consommateurs | 16,3% | 6,1% |
| Technologie | 4,9% | 7,0% |
| Télécommunications | 0,0% | 3,6% |

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

| | Fonds | Indice |
|-----------|-------|--------|
| Allemagne | 14,0% | 28,5% |
| Autres | 6,5% | 6,5% |
| Autriche | 6,1% | 0,9% |
| Belgique | 6,9% | 3,7% |
| Espagne | 5,8% | 9,6% |
| Finlande | 3,1% | 3,5% |
| France | 41,3% | 32,3% |
| Italie | 11,8% | 6,8% |
| Pays-Bas | 4,6% | 8,2% |

REPARTITION PAR CAPITALISATION

| Supérieure à 10 milliards d'euros | 40,6% |
|-----------------------------------|-------|
| De 5 à 10 milliards d'euros | 15,2% |
| De 1 à 5 milliards d'euros | 34,5% |
| Inférieure à 1 milliard d'euros | 9,7% |

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

| Actions | 90,9% |
|-------------------------|-------|
| ETF Actions | 4,8% |
| Futures Actions | 2,2% |
| Liquidités et monétaire | 4,3% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

| Entrées | Renforcements | Allègements | Sorties |
|---------|------------------|------------------------|-------------------|
| - | A2A (ITA) | Bpost (BEL) | Technicolor (FRA) |
| | Beiersdorf (DEU) | CIE Automotive (ESP) | |
| | Carrefour (FRA) | Salini Impregilo (ITA) | |
| | Danone (FRA) | Sodexo (FRA) | |
| | Suez (FRA) | | |
| | Vinci (FRA) | | |

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Volatilité du fonds | 6,68% |
| Volatilité de l'indice de référence | 5,13% |
| Tracking Error | 4,39% |
| Information ratio | -0,36% |
| Ratio de Sharpe | -0,17 |
| Bêta | 0,35 |

INDICATEURS M.U.S.T.®

| | M.U.S.T.® |
|---------------------------------------|-----------|
| Attractivité du fonds | 13,6/20 |
| Return on Market Value (RMV) | 10,45% |
| Emprunts d'Etats 10 ans composites RB | 1,06% |
| Exigence de RMV | 1,06% |
| Rémunération du risque | 939 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.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

© 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