

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 : 997,74 EUR

Performance mars 2018 -2,89%

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

Ce sont les Banques Centrales qui ont été sur le devant de la scène au mois de mars ; les paris étaient ouverts sur le nombre de hausses de taux que ferait la FED en 2018. Finalement, la Réserve Fédérale américaine est restée évasive sur le sujet et se dit prête à s'adapter à tout changement d'environnement économique. Néanmoins, comme anticipé, la FED a remonté de 0.25% son taux directeur à 1.75%. La BCE, quant à elle, est en ordre de marche pour préparer la suite de son resserrement monétaire, mais la remontée des taux n'interviendra qu'à la faveur d'un retour de l'inflation. Pour pimenter l'actualité macroéconomique mondiale, Donald Trump n'est pas resté dans l'ombre. Après avoir mis en place des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium chinois, il s'attaque maintenant aux flux de capitaux provenant de l'Empire du Milieu. Pour répliquer à ces mesures, Pékin a dévoilé une liste de 128 produits américains qui seront taxés... faisant craindre une surenchère infernale des deux pays qui pourrait à court terme impacter la croissance.

Au niveau micro, ce mois-ci ce sont les entreprises du secteur des Services aux consommateurs qui ont le plus pénalisé notre performance, au premier rang desquelles Sodexo (-19.0%). Le numéro 2 mondial de la restauration collective souffre d'une faiblesse de son activité américaine (35% du chiffre d'affaires) et d'une hausse du coût du travail sur la même zone. Autre contreperformance, la poste belge bpost (-34.1%) habituellement réglée comme un métronome, a surpris tout le marché en publiant des résultats marqués par un déclin plus fort qu'attendu de l'activité courrier. Ce déclin, ainsi que l'intégration couteuse de la société Radial acquise fin 2017 a conduit la société à réviser à la baisse ses objectifs 2018.

Du côté des meilleurs performeurs, ce sont également les publications de résultats qui expliquent les variations. La société italienne IMA (+11.0%) a publié des résultats 2017 très solides et se montre très positive pour son exercice 2018 qui devrait être tiré par une forte croissance de son carnet de commandes fin 2017 et une tendance toujours bonne sur les machines pour l'industrie pharmaceutique et le tabac. Pour le groupe de conseil Devoteam (+9.6%), les bons résultats de la fin d'année 2017, supérieurs aux attentes, et du début d'année 2018 permettent à la société française d'envisager avec optimisme l'année 2018.

PERFORMANCE CUMULEE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	-4,88%	-2,09%	-2,79%
1 mois	-2,89%	-1,00%	-1,89%
1 an	-3,77%	-0,13%	-3,64%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	-0,23%	2,85%	-3,08%

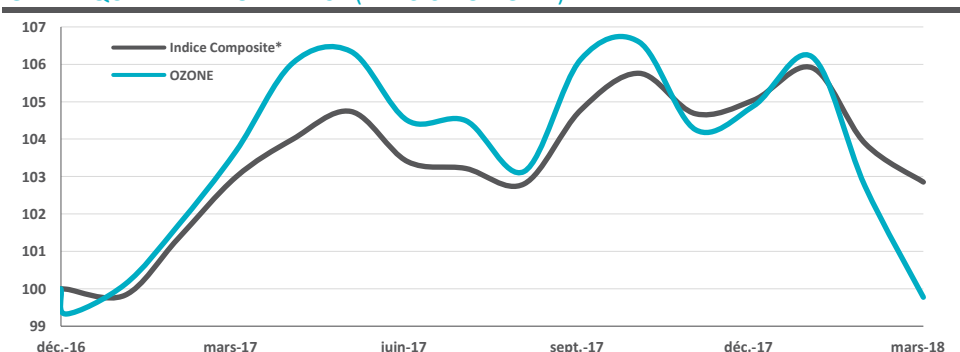
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - Part P

	Fonds	Indice	Ecart
2018	-4,88%	-2,09%	-2,79%
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%	-3,25%	-2,89%										-4,88%
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® - Mars 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
THALES SA	France	2,62%	18,0	6,51%
IMERYS SA	France	2,32%	9,8	9,83%
CONTINENTAL AG	Allemagne	2,27%	13,7	11,39%
DEUTSCHE POST AG-REG	Allemagne	2,19%	13,6	8,67%
RTL GROUP	Luxembourg	2,10%	13,2	11,23%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	2,06%	13,2	9,65%
UCB SA	Belgique	2,06%	12,6	8,10%
NEXANS SA	France	2,06%	9,8	12,36%
PRYSMIAN SPA	Italie	1,95%	13,3	9,62%
JERONIMO MARTINS	Portugal	1,88%	18,6	9,57%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
IMA	Italie	+10,9%
DEVOTEAM	France	+9,6%
BREMBO	Italie	+9,0%
THALES	France	+8,1%
LOTUS BAKERIES	Belgique	+7,7%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
BPOST	Belgique	-34,1%
SODEXO	France	-19,0%
DIRECT ENERGIE	France	-17,3%
JERONIMO MARTINS	Portugal	-13,2%
DIA	Espagne	-12,2%

REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	18,3%	18,1%
Finance	7,5%	23,0%
Industrie	31,0%	16,7%
Matières premières	9,5%	7,8%
Pétrole & Gaz	0,0%	5,0%
Santé	5,6%	7,5%
Services aux collectivités	7,7%	5,1%
Services aux consommateurs	16,1%	6,1%
Technologie	4,2%	7,0%
Télécommunications	0,0%	3,6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	16,6%	28,5%
Autres	7,5%	6,5%
Autriche	6,3%	0,9%
Belgique	7,1%	3,7%
Espagne	6,1%	9,6%
Finlande	3,0%	3,5%
France	37,3%	32,3%
Italie	11,2%	6,8%
Pays-Bas	4,9%	8,2%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 10 milliards d'euros	37,7%
De 5 à 10 milliards d'euros	13,5%
De 1 à 5 milliards d'euros	38,8%
Inférieure à 1 milliard d'euros	9,9%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	91,7%
ETF Actions	5,3%
Futures Actions	2,0%
Liquidités et monétaire	3,0%

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	7,10%
Volatilité de l'indice de référence	5,80%
Tracking Error	4,73%
Information ratio	-0,36%
Ratio de Sharpe	-0,77
Bêta	-0,48

INDICATEURS M.U.S.T.®

	M.U.S.T.®
Attractivité du fonds	13,8/20
Return on Market Value (RMV)	9,53%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,06%
Exigence de RMV	1,06%
Rémunération du risque	847 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