



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 : 949,97 EUR

Performance juin 2018 -3,77%

Encours total sous gestion : 5 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 premier semestre 2018 aura été marqué par une nouvelle remontée des taux directeurs de la Fed et par l'annonce de l'arrêt du programme d'achats d'actifs à la fin de l'année de la BCE. À cela se sont ajoutées aux États-Unis les différentes interventions de D. Trump sur la taxation de certains produits provenant de Chine et d'Europe, dans l'expectative des élections mi-mandat qui auront lieu en novembre 2018.

Malgré un ralentissement de la croissance en zone euro observé sur les 6 premiers mois de l'année, il n'y a pas de remise en cause de la solidité européenne puisque plusieurs indicateurs viennent étayer ce constat notamment la poursuite de la baisse du chômage, un début d'accélération des salaires et le rebond des PMI composites de la zone euro mettant fin à 4 mois de baisse.

À fin juin, nos indicateurs nous permettent de trouver beaucoup de valeurs de grande qualité à prix raisonnable. Cela n'était pas le cas à la même époque l'année dernière. Les primes de risque de ces valeurs, au cœur de nos portefeuilles, sont beaucoup plus favorables. Nous anticipons donc un deuxième semestre beaucoup plus adapté à notre gestion d'un point de vue boursier : notre création de valeur ne s'est pas encore révélée et notre « réservoir d'alpha » est toujours intact.

Au niveau des contributions à la performance, ce mois-ci, le secteur automobile a été particulièrement touché (-9.33% pour l'Euro STOXX Automobile & Parts) à la suite d'un regain de prudence des analystes matérialisé en fin de mois par le profit warning d'Osram. En France cependant, les nouvelles immatriculations ont poursuivi leur hausse en juin (+9.2% sur le mois) pour le 5^e mois d'affilé.

Dans le portefeuille, les équipementiers **Faurecia** (-14.4%) et **Continental** (-9.9%) accompagnent la baisse du secteur. Du côté des contributeurs positifs, l'Autrichien **Andritz** (+6.5%) spécialisé dans la fabrication d'équipements industriels a annoncé le rachat de l'entreprise américaine Xerium qui fabrique des composants utilisés dans la conception de machine pour l'industrie du papier. Ce rachat stratégique vient renforcer le positionnement du groupe dans le secteur en utilisant son excédent de cash. Le Finlandais **Valmet** (+5.0%), fournisseur de l'industrie du papier, a remporté toute une série de contrats au cours du mois en Asie et en Europe.

PERFORMANCE CUMULEE - Part PC

	Fonds	Indice	Ecart
YTD	-9,43%	-0,17%	-9,27%
1 mois	-3,77%	-0,31%	-3,45%
1 an	-9,09%	1,42%	-10,51%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Origine	-5,00%	4,87%	-9,87%

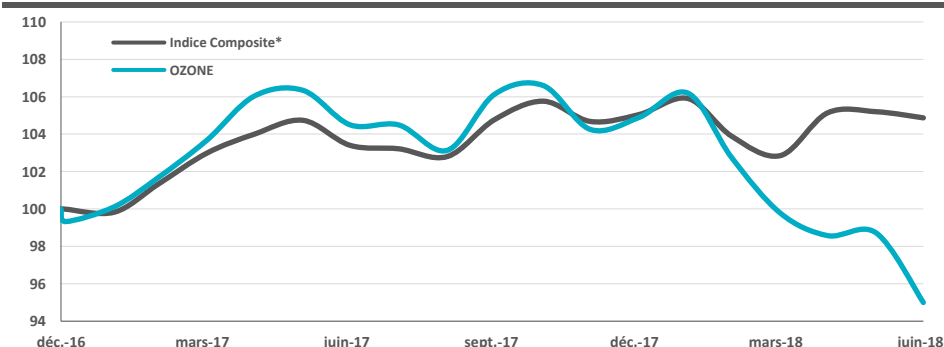
Source : Performance interne (nette de frais)

PERFORMANCE ANNUELLE - Part PC

	Fonds	Indice	Ecart
2018	-9,43%	-0,17%	-9,27%
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%	-1,20%	0,14%	-3,77%							-9,43%
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® - Juin 2018

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	Pays	Poids	Attractivité	RMV
THALES SA	France	3,38%	18,2	5,65%
CONTINENTAL AG	Allemagne	2,50%	13,5	10,40%
AUTOGRILL SPA	Italie	2,37%	11,7	5,58%
FNAC DARTY SA	France	2,26%	16,0	13,05%
BARCO N.V.	Belgique	2,25%	13,5	5,59%
UCB SA	Belgique	2,24%	12,5	8,12%
ALTEN SA	France	2,20%	12,5	7,66%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	France	2,16%	13,5	8,97%
VALMET OYJ	Finlande	2,10%	13,1	8,44%
DUERR AG	Allemagne	2,05%	14,7	8,56%

TOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
ANDRITZ	Autriche	+6,5%
SALINI IMPREGILO	Italie	+6,0%
VALMET	Finlande	+5,0%
KAPSCH TRAFFICOM	Autriche	+4,3%
VETOQUINOL	France	+3,2%

FLOPS DU MOIS

Valeurs	Pays	Performance
FAURECIA	France	-15,7%
DEUTSCHE POST	Allemagne	-13,9%
VALEO	France	-13,8%
CIE AUTOMOTIVE	Espagne	-12,8%
BECHTLE	Allemagne	-12,3%

REPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Biens de consommation	16,0%	17,8%
Finance	6,3%	20,8%
Industrie	35,5%	15,7%
Matières premières	9,9%	7,8%
Pétrole & Gaz	1,5%	5,9%
Santé	5,8%	8,3%
Services aux collectivités	6,7%	5,5%
Services aux consommateurs	12,7%	6,2%
Technologie	5,5%	8,6%
Télécommunications	0,0%	3,4%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
Allemagne	18,1%	28,4%
Autres	5,0%	6,9%
Autriche	7,0%	0,8%
Belgique	7,3%	3,4%
Espagne	6,8%	9,3%
Finlande	4,1%	3,5%
France	34,3%	32,8%
Italie	12,6%	6,6%
Pays-Bas	4,7%	8,4%

REPARTITION PAR CAPITALISATION

Supérieure à 10 milliards d'euros	31,1%
De 5 à 10 milliards d'euros	13,8%
De 1 à 5 milliards d'euros	43,5%
Inférieure à 1 milliard d'euros	11,6%

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Actions	91,3%
ETF Actions	6,0%
Futures Actions	0,0%
Liquidités et monétaire	2,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées	Renforcements	Allègements	Sorties
ARKEMA (FRA)	-	AKZO NOBEL (NLD)	MONCLER (ITA)
DE LONGHI (ITA)		HUGO BOSS (DEU)	NEXANS (FRA)
TOTAL (FRA)		LISI (FRA)	VETOQUINOL (FRA)
			WOLTERS KLUWER (NLD)

INDICATEURS DE RISQUE (52 semaines)

Volatilité du fonds	7,17%
Volatilité de l'indice de référence	5,72%
Tracking Error	5,40%
Information ratio	-0,36%
Ratio de Sharpe	-1,95
Bêta	-1,22

INDICATEURS M.U.S.T.®

	M.U.S.T.®
Attractivité du fonds	12,9/20
Return on Market Value (RMV)	8,45%
Emprunts d'Etats 10 ans composites RB	1,06%
Exigence de RMV	1,06%
Rémunération du risque	739 pb
Nombre de valeurs en portefeuille	57

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