OFI Fund - RS European Equity Positive Economy

Reporting Mensuel - Actions - avril 2018

Le fonds OFI Fund RS European Equity Positive Economy est investi dans les entreprises européennes engagées dans la protection de l'environnement et des individus. Le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence, le Stoxx Europe 600 DNR, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans. L'équipe de gestion a défini un univers de sociétés actives dans l'économie positive autour de quatre grandes thématiques : la transition énergétique, la préservation des ressources naturelles, la santé et le bien-être, et la sécurité des biens et des personnes. Le choix de valeurs porte sur des entreprises référentes dans leurs secteurs ou opérant un virage stratégique et des sociétés innovantes, s'inscrivant toutes dans l'économie positive. Sur la base d'une analyse fondamentale approfondie et sans a priori de taille de capitalisation, de secteurs ou de style, les gérants sélectionnent les valeurs selon la qualité des fondamentaux et des perspectives boursières.

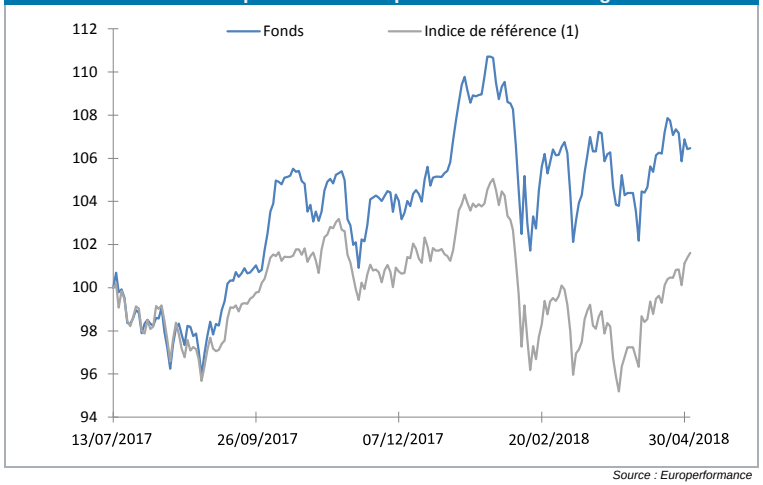
Chiffres clés au 30/04/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 364,42
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	6,49
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	72,41
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	1,24
Nombre de lignes :	73
Nombre d'actions :	71
Taux d'exposition actions :	99,23%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226296
Ticker :	SSPESIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe
Indice de référence (1) :	Stoxx Europe 600 Net Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / Changement de gestion :	08/04/2015 - 13/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J +2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% au dessus de la performance du Stoxx Europe 600 Net Return
Frais courants :	1,04%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part ID :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion

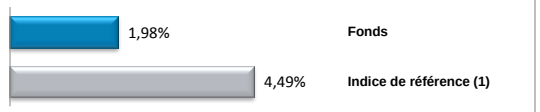


Source : Europerformance

Profil de risque

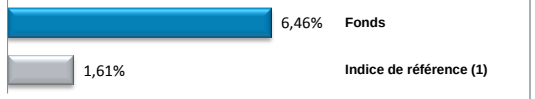
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	**Perf.**
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	6,46%	*13,07%*	-	-	-	-	-	-	1,00%	*18,31%*	1,34%	-1,92%
Indice de référence (1)	1,61%	*11,66%*	-	-	-	-	-	-	0,15%	*17,38%*	-1,17%	-1,49%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2017							-1,66%*	-0,59%	4,86%	2,48%	-0,61%	0,96%	5,41%	*1,46%*
2018	2,97%	-2,12%	-1,75%	1,98%									1,00%	*0,15%*

** Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Fund - RS European Equity Positive Economy

Reporting Mensuel - Actions - avril 2018

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
KONINKLIJKE DSM	2,96%	6,42%	0,18%	Pays-Bas	Sante, bien etre
AMPLIFON	2,78%	7,27%	0,19%	Italie	Sante, bien etre
VIFOR PHARMA	2,54%	5,15%	0,12%	Suisse	Sante, bien etre
NATUREX	2,51%	0,30%	0,01%	France	Sante, bien etre
GB GROUP	2,34%	22,61%	0,43%	Royaume-Uni	Securite
TOTAL	**13,13%**		**0,93%**		

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
GB GROUP	2,34%	22,61%	0,43%	Royaume-Uni	Securite
ERAMET	1,79%	28,89%	0,40%	France	Transition energetique
WALLIX GROUP	2,10%	19,58%	0,34%	France	Securite

Sources : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AIXTRON	0,82%	-24,37%	-0,42%	Allemagne	Transition energetique
OSRAM LICHT	1,07%	-20,06%	-0,33%	Allemagne	Transition energetique
BRAIN BIOTECHNOLOGY RESEARCH	1,22%	-15,61%	-0,23%	Allemagne	Sante, bien etre

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
CRODA INTL	Achat	1,69%
ORPEA	Achat	1,47%
MCPHY ENERGY	Achat	0,43%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
VAT GROUP AG	1,89%	Vente
SGL CARBON	1,27%	Vente
AIXTRON	1,74%	0,82%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions européens qui ont entamé un rebond après un plus bas annuel le 26 mars. Les Bourses ont été moins sensibles aux déclarations du président Donald Trump quant au déploiement de mesures protectionnistes tandis que la Chine semble faire preuve de diplomatie. La zone euro « profite » de la situation avec une détente de l'euro contre dollar, aidée par une communication de la BCE qui confirme le décalage du rythme de resserrement monétaire avec son homologue américaine. Les publications de résultats apparaissent de bonne facture (hors effets de change) mais les discours prudents des dirigeants peuvent entraîner une sanction sévère sur le cours de bourse.

Le fonds **OFI Fund RS European Equity Positive Economy** progresse de 1,98% contre l'indice Stoxx Europe 600 DNR, qui lui, gagne 4,49%. Le fonds sousperforme en raison de l'absence de valeurs pétrolières qui gagnent près de 12% dans l'indice et de sa surexposition aux petites et moyennes valeurs qui sous-performent les grandes capitalisations.

Les thèmes liés à la protection des individus surperforment le thème lié à la protection de l'environnement.

Thème de la protection de l'environnement :

Les valeurs liées aux ressources naturelles ont souffert avec le repli d'**Amoeba** et **Fermentag**. Deux valeurs de la chimie verte.

Amoeba, est une société innovante qui développe un biocide biologique. Elle s'est vu refuser par le Comité des Produits Biocides l'approbation de sa substance active en Europe pour l'usage de protection des liquides. L'amibe identifiée est capable de supprimer les risques bactériens dans l'eau en particulier pour les eaux industrielles usagées comme dans les tours aéroréfrigérentes (TP11), les plaies humaines et la protection des plantes. La commission Européenne devra confirmer la décision de l'Anses dans le courant du quatrième trimestre mais Amoeba fera tout pour faire respecter ses droits. Le cours a baissé de 75% dans la journée, nous avons conservé nos titres.

Demeter Ventures s'est allégé au capital de **Fermentalg**, ce qui a pesé sur le cours. La société dont le procédé innovant est de produire des oméga 3 et colorants naturels extraits d'huile algale a communiqué sur le bon déroulement des étapes commerciales et la progression de son partenariat noué fin 2017 avec DIC corporation dans les colorants naturels. Ces développements s'accompagnent d'une gestion maîtrisée de sa trésorerie.

OSRAM, leader dans les solutions d'éclairage et d'électronique pour le Lidar (détection et mesure de la distance par la lumière utilisée dans le guidage de véhicules comme la voiture autonome) a fait un avertissement sur ses résultats avec un résultat opérationnel en baisse de 30% sur le 1er semestre 2018. Le titre a baissé de 20,06% sur l'annonce.

Autour de la transition énergétique nous avons allégé nos positions sur des titres liés en amont de la chaîne de valeur de la voiture électrique, **VAT** dans les équipements de semi, ainsi qu'**Aixtron** et **SGL Carbon**, fabricant de fibre de carbone (allègement des pièces automobiles) et de poudre de graphite très pure utilisée pour les batteries électriques, panneaux solaires ou LED. nous avons rentré en portfeuille des acteurs spécialisés sur le stockage d'énergie ou générateur de « gaz vert » grâce à l'hydrogène avec l'introduction de **McPhy.** La société contribue à pallier la variabilité temporelle des énergies renouvelables. McPhy génère un « gaz vert » grâce à l'électrolyse de l'eau en permettant une conversion de l'électricité verte excédentaire en gaz. L'hydrogène embarqué apporte aussi des solutions nouvelles pour l'électromobilité. Mcphy fournit également des équipements de production d'hydrogène, des solutions de stockage d'hydrogène et des stations de distribution.

Thème de la protection des individus:

Le thème de la sécurité affiche la meilleure performance tirée par les publications de très bonnes factures des acteurs de la sécurité informatique comme **GB Group** et **Wallix** qui progressent respectivement de 22,61% et 19,58%.

Sur le thème de la santé, **Orpéa** a continué d'être renforcé et **Croda** dans la chimie a été introduite dans le portefeuille sur repli du cours. Croda génère 75% de son résultat opérationnel sur le segment des composants et ingrédients à destination des consommateurs pour le soin de la personne, la santé, les engrais et l'industrie. Le retour du rythme d'innovation produit et de solutions « durables » et la dynamique du marché sous-jacent a confirmé le retour de la croissance organique de la société avec un potentiel d'amélioration des marges.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

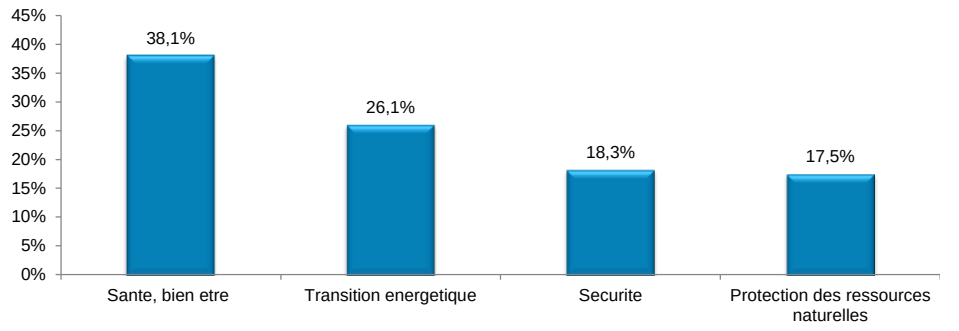
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI Fund - RS European Equity Positive Economy

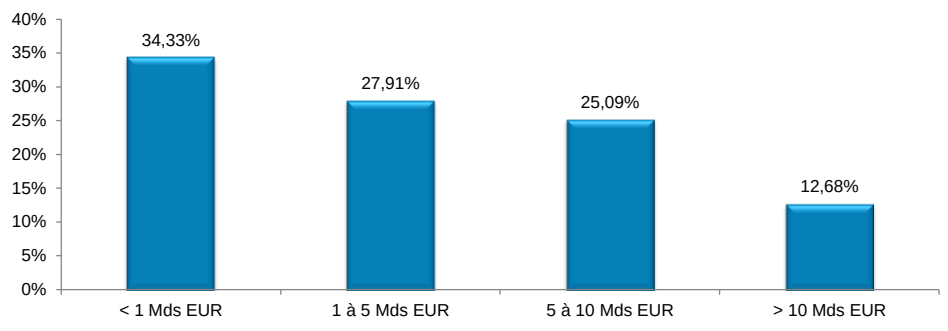
Reporting Mensuel - Actions - avril 2018

Répartition par thématique



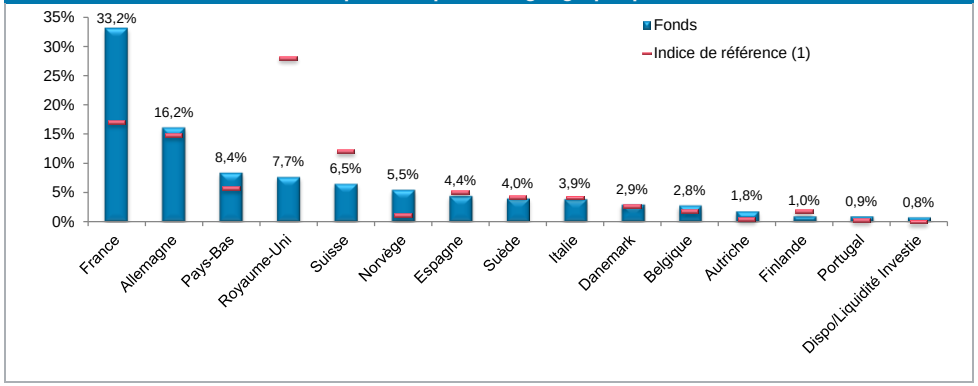
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



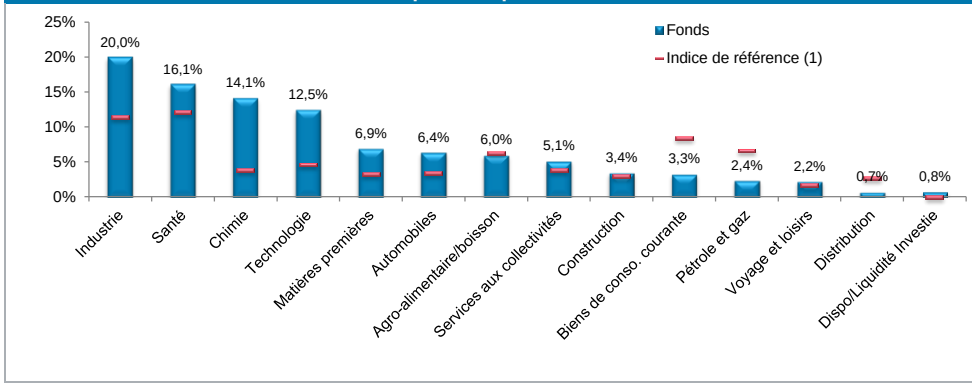
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Indicateurs statistiques *(fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence [1] sur 1 an glissant)*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe [2]	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-	-	-	-	-	-	-

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)
Fonds	19,93	18,54
Indice	14,86	13,67

	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	2,78	2,54
Indice	1,80	1,70

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM