

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - février 2019

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.

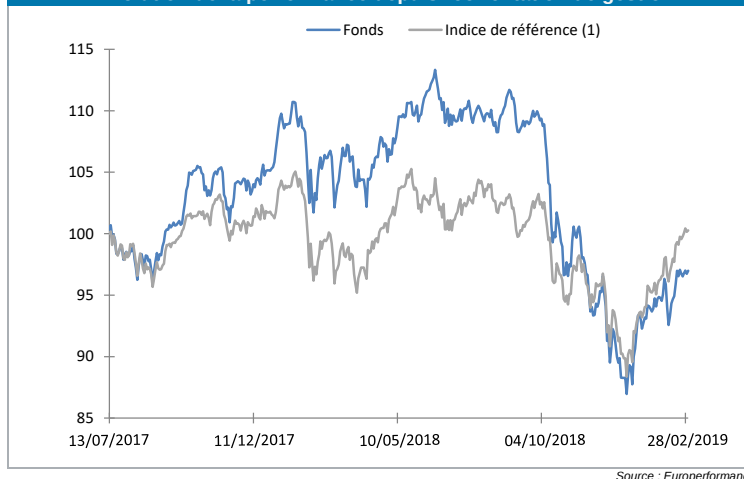
Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 353,27
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	9,84
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	67,88
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	3,06
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	51
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,25%

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 :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part ID :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

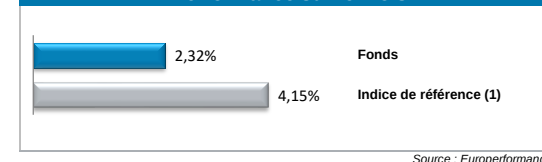
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



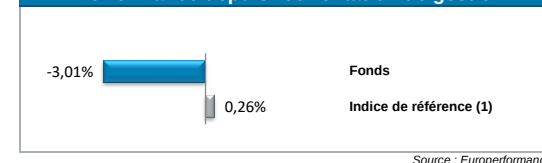
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis réorientation de gestion



Performances & Volatilités

	Depuis réorientation de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	-3,01%	14,19%	-	-	23,05%	13,10%	-8,72%	14,75%	8,61%	-	-12,59%	1,84%
Indice de référence ⁽¹⁾	0,26%	12,16%	-	-	23,32%	11,48%	1,05%	12,26%	10,74%	-	-1,75%	4,70%

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%	3,03%	0,00%	0,13%	1,03%	-1,57%	-8,99%	-4,19%	-6,23%	-15,28%	-10,77%
2019	6,14%	2,32%											8,61%	10,74%

Source : Europerformance

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

(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 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 FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - février 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	4,23%	-3,80%	-0,17%	France	Sante, bien etre
AIR LIQUIDE	4,04%	3,49%	0,12%	France	Transition energetique
SANOFI	3,79%	-3,06%	-0,12%	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	3,76%	15,71%	0,52%	Pays-Bas	Sante, bien etre
DANONE	3,52%	4,46%	0,15%	France	Sante, bien etre
TOTAL	19,34%		0,49%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
KONINKLIJKE DSM	3,76%	15,71%	0,52%	Pays-Bas	Sante, bien etre
ORPEA	1,83%	19,55%	0,31%	France	Sante, bien etre
SEB	2,45%	12,99%	0,29%	France	Protection des ressources naturelles

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ALFEN BEHEER	1,30%	-15,90%	-0,25%	Pays-Bas	Transition energetique
ESSILORLUXOTTICA	4,23%	-3,80%	-0,17%	France	Sante, bien etre
BRAIN BIOTECHNOLOGY RESEARCH	0,86%	-14,88%	-0,15%	Allemagne	Sante, bien etre

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NOVOZYMES	Achat	0,59%
AIR LIQUIDE	3,35%	4,04%
IPSEN	1,65%	1,97%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOL	1,35%	Vente
WIRECARD	1,31%	Vente
WESSANEN	1,21%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens n'ont pas faibli en février après le beau démarrage du mois de janvier. Les facteurs de soutien ont été des publications résultats rassurantes pour le T4 2018 même si les managements se veulent prudents pour leurs perspectives 2019, une statistique positive sur l'évolution des crédits en Chine, le changement de ton de la FED et le sentiment positif sur l'issue des négociations sino-américaines. Il faudra une confirmation que la croissance économique peut s'orienter plus positivement pour libérer un nouveau potentiel de hausse des marchés après la forte hausse des deux premiers mois.

Le fonds **OFI FUND RS European Equity Positive Economy** progresse de 2,32% contre l'indice Stoxx 600 à +4,15%. La sous performance du fonds s'explique par la sélection des titres et en particulier sur des déceptions de publications de résultats.

Le thème de la sécurité a une contribution négative du fait de la sousperformance de **Wirecard** et **Wallix** respectivement en repli de 20 et 10%. Wirecard, leader dans la sécurité des paiements a souffert d'une nouvelle attaque d'un journaliste du Financial Times qui a conduit la BaFin, le superviseur des marchés allemand à interdire les ventes à découvert sur le titre ; cette mesure bien accueillie sur les marchés nous a permis de solder notre position considérant que malgré la dynamique de croissance de l'activité, le profil de risque du dossier était devenu trop élevé.

Wallix, l'éditeur de logiciels en cybersécurité a publié une décroissance de son CA de 1% en raison d'une évolution de son activité sous forme de contrats cadre qui déprime le chiffre d'affaires au 2^{ème} semestre mais devrait fournir plus de visibilité à 3/4ans. Les coûts de développement n'ayant pas baissé et la pression accrue sur les prix de son concurrent CyberArk en Europe repousse à 2020 le retour à l'équilibre opérationnel. Néanmoins, un retour de la croissance est attendu en 2019, toujours soutenu par la mise en conformité des entreprises à la réglementation RGPD. L'objectif 2021 de 50 millions de chiffres d'affaires reste atteignable à condition de déployer l'argent levée l'an dernier dans une opération de croissance externe.

A l'inverse, le fonds a profité au sein du thème de la santé et du bien-être des bonnes publications de **DSM**, de **Symrise** et du rebond d'**Orpéa**, leader dans la prise en charge des personnes dépendantes.

DSM publie des résultats au-dessus des attentes avec une croissance de 4% à données comparables dans la partie nutrition et annonce un programme de rachat d'actions de 1 milliard euros qui démarrera au 2^{ème} trimestre 2019.

Nous avons profité de la bonne publication de **Wessanen**, leader dans la fabrication de produits bio pour sortir du titre. L'alimentation bio s'est démocratisée auprès des consommateurs et a conduit à l'émergence de marques labellisées et d'une concurrence accrue des marques de distributeur qui porte préjudice au leadership qu'avait Wessanen dans ce domaine. La pression sur les prix pèse désormais sur le développement des marges de la société. A l'inverse nous avons renforcé notre position sur Danone.

Le thème de la protection de l'environnement s'illustre principalement avec des performances soutenues sur les sociétés impliquées dans la protection des ressources naturelles, de l'éco-emballage ou de petites valeurs très innovantes de la chimie verte avec **Carbios** ou la dépollution sans produits chimiques comme Bio-UV qui progressent respectivement de 15% et 7% avec des publications très encourageantes. Dans la lutte contre l'obsolescence programmée, notre conviction sur **SEB** repose sur l'engagement du groupe dans le recyclage et la promotion de l'économie circulaire initiée en 2012. La politique de RSE de SEB s'inscrit totalement dans la stratégie de développement de la société. Lors de la publication des résultats de très bonnes factures le groupe indiquait intégrer 38% de matières recyclées sur tous leurs achats de matériaux pour les produits fabriqués en 2018. Sur le plan financier, 2018 se solde par une bonne année dans un contexte macro-économique pourtant difficile et une mutation profonde de la distribution. L'activité progresse +7,8% dans un contexte de renchérissement des matières premières le résultat net de +11,8% avec un relèvement du dividende sera proposé à la prochaine assemblée générale. SEB progresse de 13% sur le mois.

Les mouvements ont été limités sur le mois. Dans la remontée du secteur automobile, nous avons vendu **Veoneer** sur des prévisions prudentes en 2019 et des dérapages de coûts de développement sur l'ADAS en 2018. Nous avons renforcé **Autoliv**, acteur disposant de positions dominantes dans la sécurité passive pour l'automobile et dont le potentiel de croissance repose sur l'innovation et l'adoption renforcée de leurs produits dans les marchés émergents. Nous avons initié une position en **Novozymes**. Sur un ralentissement de la croissance organique en 2018, le leader mondial des enzymes a vu toute sa prime historique sur le secteur des ingrédients/chimie s'estomper. Nous pensons que des perspectives plus favorables dans sa division produits de consommation, une meilleure visibilité sur le devenir de son alliance avec Monsanto au sein du groupe Bayer et des opportunités renforcées sur l'usage du bioéthanol aux Etats-Unis et/ en Chine seraient de nature à changer le statut du titre.

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 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

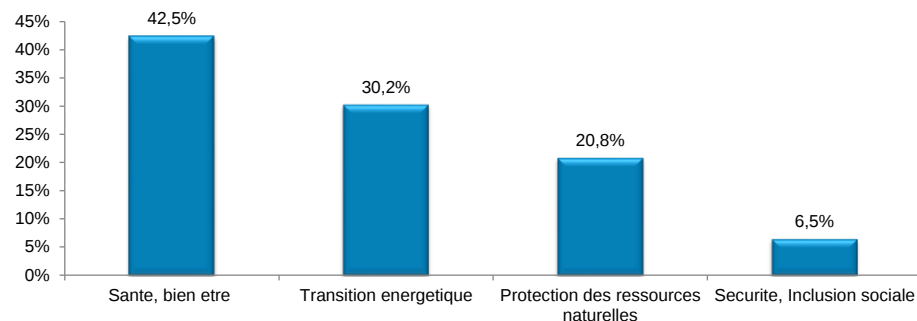


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



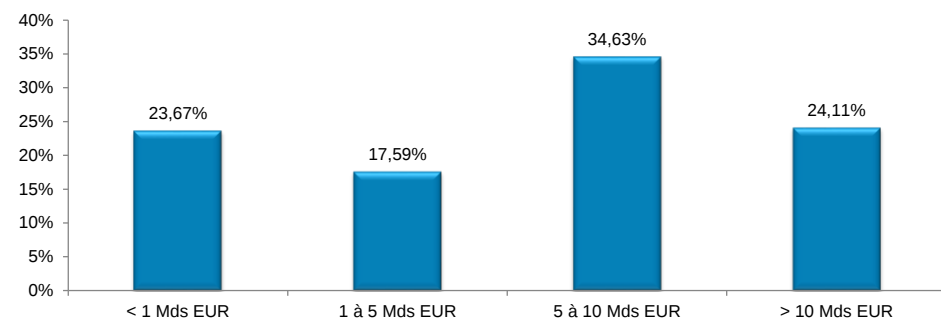
Reporting Mensuel - Actions - février 2019

Répartition par thématique



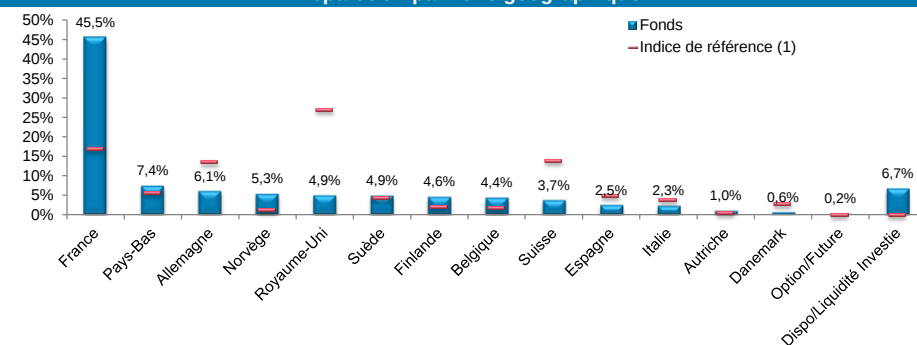
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



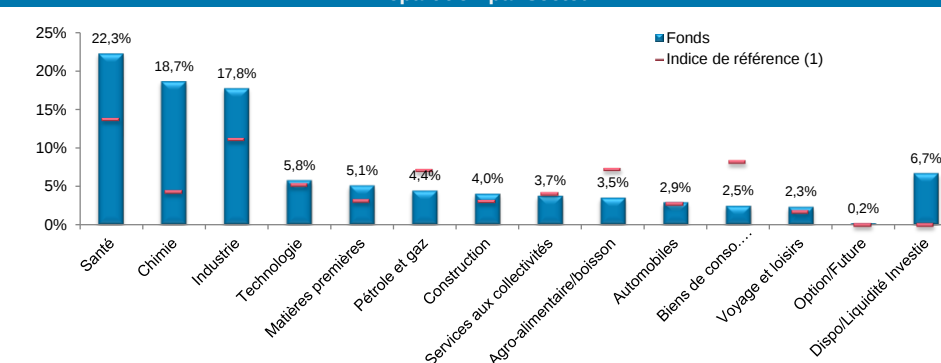
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,08	-0,19	6,48%	-0,37	-1,51	52,94%	-21,54%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)		PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	16,86	15,23	Fonds	2,17	2,05
Indice	13,70	12,55	Indice	1,67	1,58

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

