

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

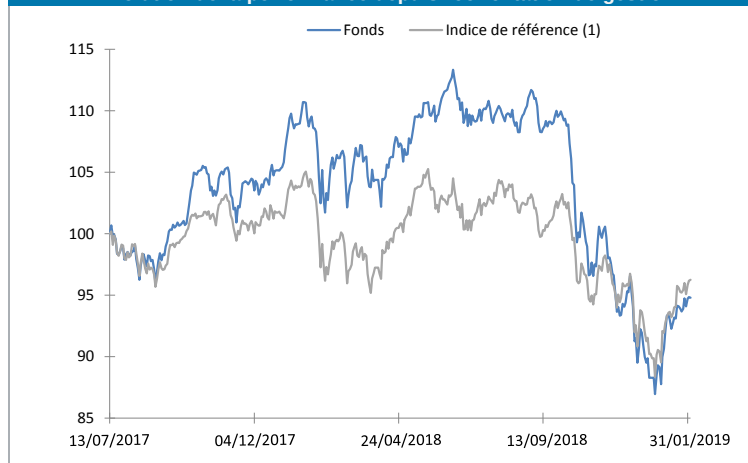
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 118,26
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	9,62
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	66,51
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	2,30
Nombre de lignes :	56
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,67%

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



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	-5,21%	14,14%	-	-	17,25%	14,00%	-12,68%	15,98%	6,14%	-	-13,70%	-4,64%
Indice de référence ⁽¹⁾	-3,74%	12,18%	-	-	18,10%	12,31%	-6,67%	13,88%	6,32%	-	-7,69%	-0,47%

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%												6,14%	6,32%

* 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 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 - janvier 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	4,49%	0,18%	0,01%	France	Sante, bien etre
SANOFI	3,99%	0,21%	0,01%	France	Sante, bien etre
AIR LIQUIDE	3,35%	-2,31%	-0,08%	France	Transition energetique
DANONE	3,34%	3,24%	0,09%	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	3,31%	14,19%	0,48%	Pays-Bas	Sante, bien etre
TOTAL	18,48%		0,50%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
KONINKLIJKE DSM	3,31%	14,19%	0,48%	Pays-Bas	Sante, bien etre
TOMRA SYSTEMS	3,02%	14,87%	0,41%	Norvège	Protection des ressources naturelles
SEB	2,22%	18,79%	0,37%	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
EOS IMAGING	0,76%	-25,55%	-0,27%	France	Sante, bien etre
ILIAD	1,05%	-18,39%	-0,21%	France	Sante, bien etre
SOPHOS GROUP	0,87%	-8,36%	-0,11%	Royaume-Uni	Securite

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SVENSKA CELLULOSE	2,39%	2,88%
STEICO SE	1,01%	1,19%
SANOFI	3,56%	3,99%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SMURFIT KAPPA GROUP	1,09%	Vente
VOLTA BOX	0,58%	Vente
SCHNEIDER ELECTRIC	3,28%	2,33%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'évolution des marchés traduit un sentiment plus positif des investisseurs en janvier. Il repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie. Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices.

Le fonds OFI FUND RS European Equity Positive Economy progresse de 6,14% contre l'indice Stoxx Europe 600 NR à + 6,32%.

Au cours du mois les secteurs défensifs de la santé et des télécoms sont à la peine tandis que des secteurs cycliques comme la technologie, les ressources naturelles et les industrielles reprennent des couleurs après une forte correction en fin d'année 2018. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme l'immobilier et les services publics surperforment grâce à des révisions positives des croissances bénéficiaires.

Dans les thèmes du fonds les valeurs liées à la protection de l'environnement sur la transition énergétique et la préservation des ressources naturelles affichent les meilleures contributions tandis que la performance des thèmes liés la protection des individus se trouvent pénalisée par les valeurs, Sophos et Wallix dans la sécurité informatique qui reculent respectivement de 8,4% et 4,8%.

Carbios révolutionne le recyclage du plastique à l'infini. Grâce à un procédé enzymatique qui permet de récupérer les polymères du plastique et assurer un recyclage à l'infini ou le biodégrader afin de mettre fin aux déchets plastiques Carbios apporte une solution de rupture. La société a gagné 45% sur le mois grâce à l'annonce d'un partenariat avec Novozymes et d'un financement trouvé auprès de l'Ademe pour avancer dans l'industrialisation du procédé de biorecyclage et envisager ainsi une mise en opération pour 2021.

Biocartis, est un acteur du diagnostic moléculaire spécialisé dans l'oncologie dont la croissance annuelle progresse en moyenne de 12% par an. Biocartis a développé une plateforme propriétaire Idylla qui s'appuie sur une grande possibilité de menus et dont l'exploitation des résultats très rapide permet l'établissement d'un protocole pour le patient dans les meilleurs délais. Une augmentation réussie a été réalisée ce mois –ci permettant de renforcer la trésorerie et le développement industriel prévu jusqu'en 2021.

Dans un autre domaine **SEB**, leader du petit électroménager et acteur engagé dans la lutte contre l'obsolescence programmée a regagné 19% sur le mois après un parcours 2018 difficile (-20%) sur des craintes d'un ralentissement de la demande chinoise et un ralentissement des ventes chez Supor (filiale chinoise). Le groupe a publié des chiffres de ventes pour le 4^{ème} trimestre en ligne à 2,184 millions d'euros en hausse de +8,4% à périmètre et taux de change constant et confirme ses objectifs de résultats opérationnel d'activité ; des chiffres salués par le marché.

A l'inverse les chiffres publiés par **Sophos** ont déçu. Les facturations sont légèrement négatives contre des attentes proches des 5% et le management n'attend pas d'amélioration sur le quatrième trimestre (fiscal) en partie en raison d'un durcissement de l'environnement concurrentiel chez Endpoint.

La croissance historique d'**Ilriad** (-18%) du nombre d'abonnés s'est retournée au cours des derniers trimestres et les craintes sur un 4^{ème} trimestre encore faible ont pesé sur le titre malgré le lancement de la nouvelle Box. Le développement en Italie pour répliquer son offre de rupture (tarif du forfait très compétitif) et capter de la part de marché reste une opportunité mais aux vues des craintes de surcroît d'investissement, le marché donne peu de crédibilité au retour de la génération de cash flow. Nous restons confiant sur les opportunités de moyen terme.

Les principaux mouvements ont été d'alléger Voltabox et Schneider Electric et de renforcer **SCA** et **Steico**.

La saison des publications démarre sur une tonalité plutôt positive, des interrogations demeurent cependant sur la pérennité des croissances bénéficiaires sur 2019.

Beryl BOUVIER DI NOTTA - 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

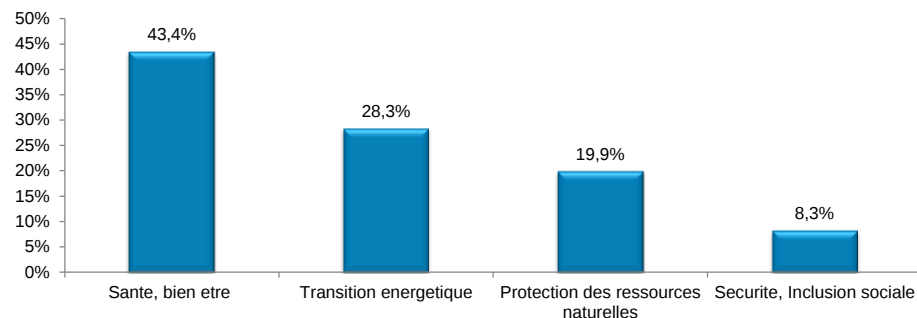
@OFI_AM

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



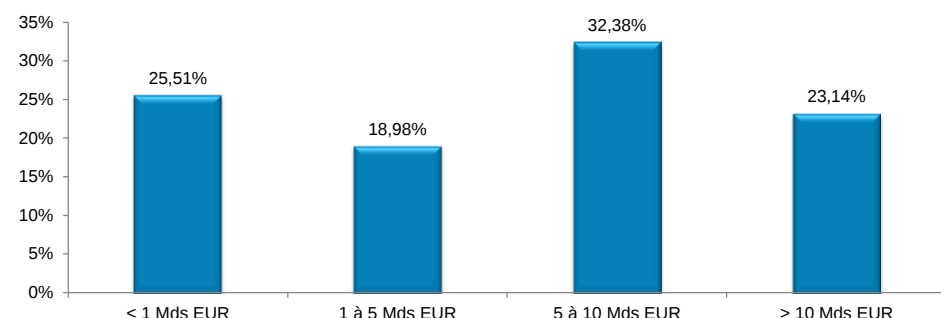
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019

Répartition par thématique



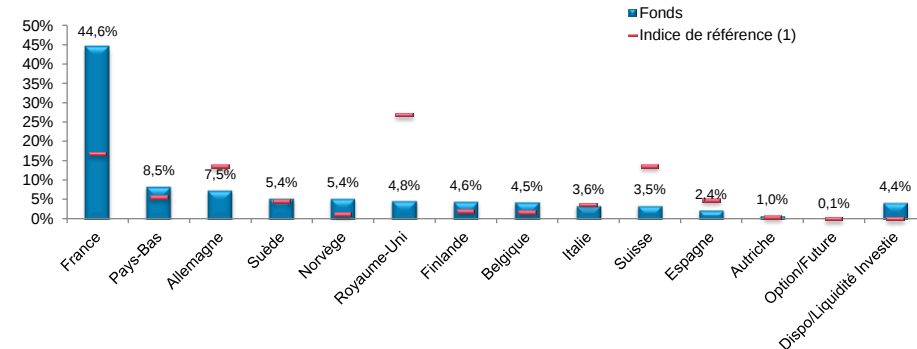
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



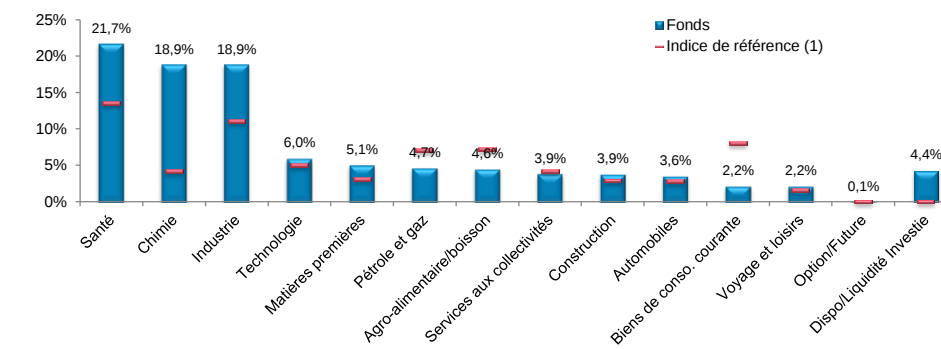
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,06	-0,12	6,38%	-0,73	-1,04	50,98%	-21,54%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)		PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	16,84	15,19	Fonds	2,13	2,00
Indice	13,09	12,05	Indice	1,59	1,51

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

