

# OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

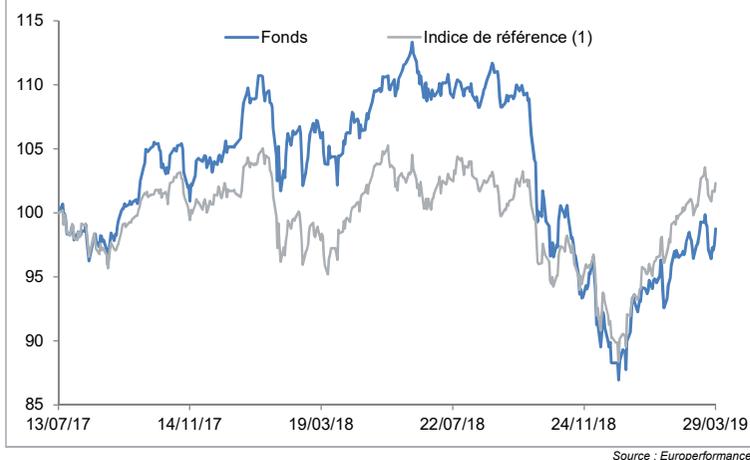
## Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 541,55
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,40
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	76,22
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	5,39
Nombre de lignes :	55
Nombre d'actions :	53
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,99%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226296
Ticker :	SSPESIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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
Devises :	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.
=DonnéesIA2	-1,25%	14,19%	-	-	21,51%	13,20%	-5,40%	14,49%	10,58%	14,10%	-9,58%	10,58%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	2,32%	12,10%	-	-	22,63%	11,54%	5,22%	11,79%	13,02%	9,95%	-0,05%	13,02%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017													5,41%	1,46%
2018	2,97%	-2,12%	-1,75%	1,98%	3,03%	0,00%	-1,66%	-0,59%	4,86%	2,48%	-0,61%	0,96%	-15,28%	-10,77%
2019	6,14%	2,32%	1,82%										10,58%	13,02%

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 - mars 2019

## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AIR LIQUIDE	4,46%	3,37%	0,14%	France	Transition énergétique
KONINKLUKE DSM	3,82%	2,92%	0,11%	Pays-Bas	Santé, bien être
SANOFI	3,62%	7,13%	0,27%	France	Santé, bien être
DANONE	3,61%	3,56%	0,13%	France	Santé, bien être
TOMRA SYSTEMS	3,10%	14,45%	0,44%	Norvège	Protection des ressources naturelles
<b>TOTAL</b>	<b>18,61%</b>		<b>1,08%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
TOMRA SYSTEMS	3,10%	14,45%	0,44%	Norvège	Protection des ressources naturelles
SANOFI	3,62%	7,13%	0,27%	France	Santé, bien être
BELIMO HOLDING	2,33%	7,26%	0,21%	Suisse	Transition énergétique

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	2,56%	-8,52%	-0,36%	France	Santé, bien être
AUTOLIV	1,54%	-8,84%	-0,17%	Suède	Sécurité, Inclusion sociale
EOS IMAGING	0,46%	-23,48%	-0,16%	France	Santé, bien être

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
LONZA	Achat	2,10%
VERBUND	Achat	1,96%
ICADE	Achat	1,48%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
ERAMET	0,39%	Vente
AVANTIUM HOLDING	0,05%	Vente
ESSILORLUXOTTICA	4,23%	2,56%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Sur le mois de mars, le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que le stoxx Europe 600 s'était rapproché de son niveau de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 15% depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED ont pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016.

Le fonds OFI FUND RS European Equity Positive Economy progresse de 1,82% contre l'indice Stoxx Europe 600 à +2,06%. La hausse des marchés a été tirée par la consommation non cyclique qui gagne 7% et l'immobilier tandis que la consommation cyclique comme l'automobile continue de baisser ainsi que les financières.

Les contributions positives viennent de la sélection au sein des industrielles et des services publics. A l'inverse le fonds est pénalisé par sa sous exposition aux valeurs de consommation non-cyclique et du repli de 8% d'EssilorLuxottica sur la lutte de pouvoir dégradant la gouvernance d'entreprise et d'Autoliv, leader de la sécurité et ceintures de sécurité, dans les automobiles avec une part de marché de 40%. Le titre se paie désormais avec un PE de 9x 2019 après avoir repoussé ses objectifs de vente et de marge initialement prévu en 2020 en raison du ralentissement de la demande mondiale.

Les meilleures contributions relatives viennent de Tomra systems (+14%), fabricant d'équipement et de solutions pour le recyclage des bouteilles et la prévention du gaspillage alimentaire. Belimo (+7%) a publié des chiffres de très bonnes factures avec des progrès d'activité sur toutes les zones géographiques grâce à la demande de modernisation de bâtiments existants et de nouveaux bâtiments « verts » équipés de leurs systèmes pour le chauffage, l'air et les circuits d'eau améliorant ainsi l'efficacité énergétique et la sécurité des logements.

La foncière de bureaux **Icade** est rentrée en portefeuille. La décote sur son ANR EPRA et les perspectives données par son nouveau plan stratégique 2019-2022 offre un rendement attractif dans un contexte attendu de taux maintenus bas. En dépit d'un cash flow Net Courant par action attendu stable en 2019, le dividende sera en croissance sur la durée du plan. L'accélération de son pipeline de bureaux bénéficiant du Grand Paris et l'ambition de faire d'Icade Santé un leader européen de l'immobilier coté sont les axes stratégiques du plan. Le développement de ce plan s'inscrit dans une vision de RSE au service de la croissance et de la rentabilité en intégrant pleinement des enjeux durables comme la biodiversité ou le réemploi des matériaux avec sa plate forme « Cycle-Up ». La réduction de l'impact carbone liée à son activité promotion est centrale avec la réalisation d'immeuble neutre carbone voire en énergie positive et certifié sur les normes environnementales.

En dépit du beau parcours boursier de **Verbund** en 2018, ajout du titre dans le portefeuille sur repli pour renforcer le thème d'investissement sur la transition énergétique et profiter de la bonne visibilité offerte par la société. L'Autriche s'est engagée à générer de l'électricité à 100% issue du renouvelable. Verbund est un producteur d'électricité propre avec plus de 70% de son ebitda issue de la production hydraulique à partir de 2019. La société va continuer à profiter de prix de l'électricité élevé en Allemagne, son premier marché d'exportation et pourrait bénéficier d'un relèvement des prix de CO2. La valeur se traite historiquement avec une prime sur le secteur mais la qualité des fondamentaux sur moyen terme la justifie en grande partie. Sans intention d'augmenter le taux de dividende, Verbund devrait en 2019 poursuivre son désendettement, et déployer du capital sur une diversification dans les énergies renouvelables à l'international. LNA santé, l'opérateur de maisons de retraite a été allégé.

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).

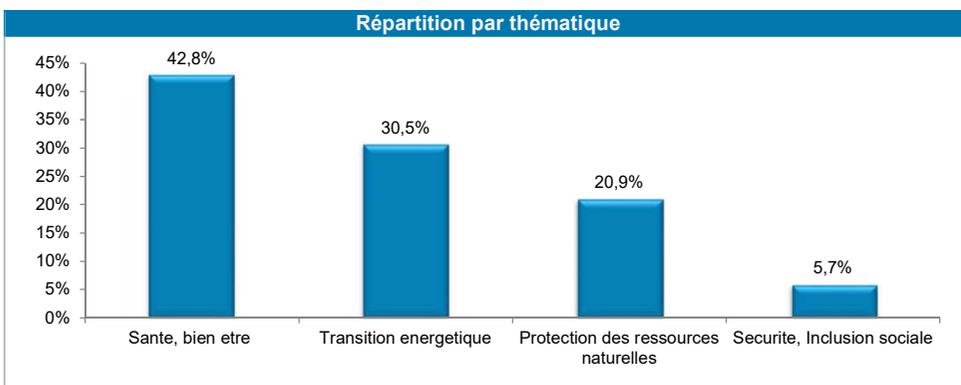
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

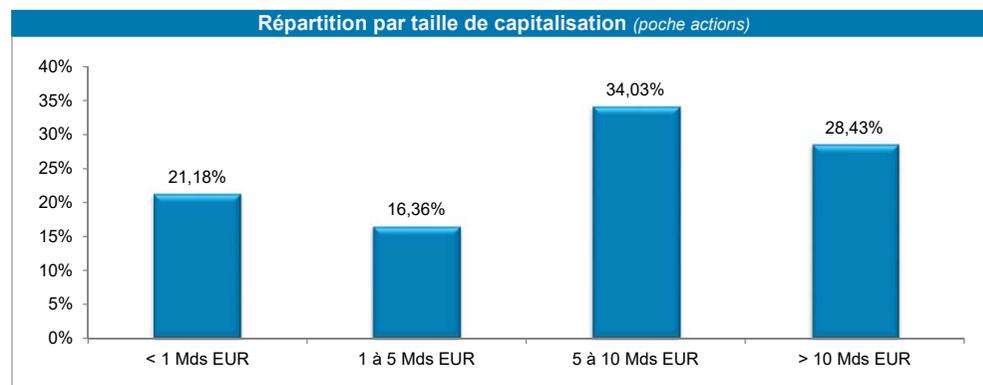


# OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

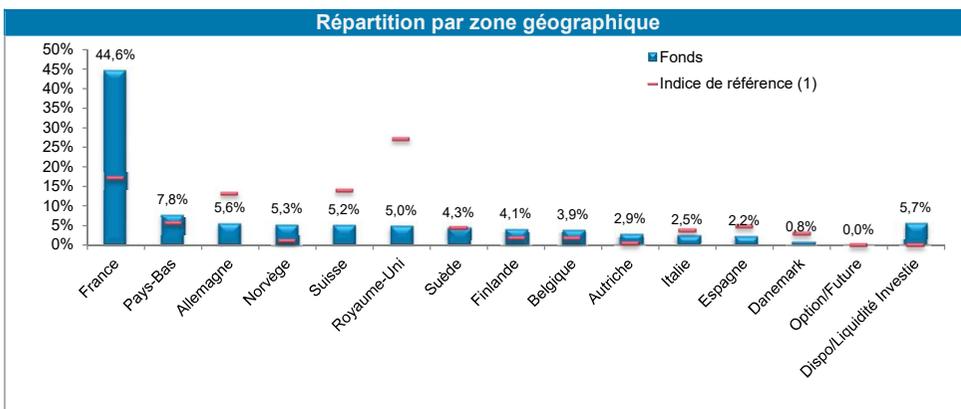
Reporting Mensuel - Actions - mars 2019



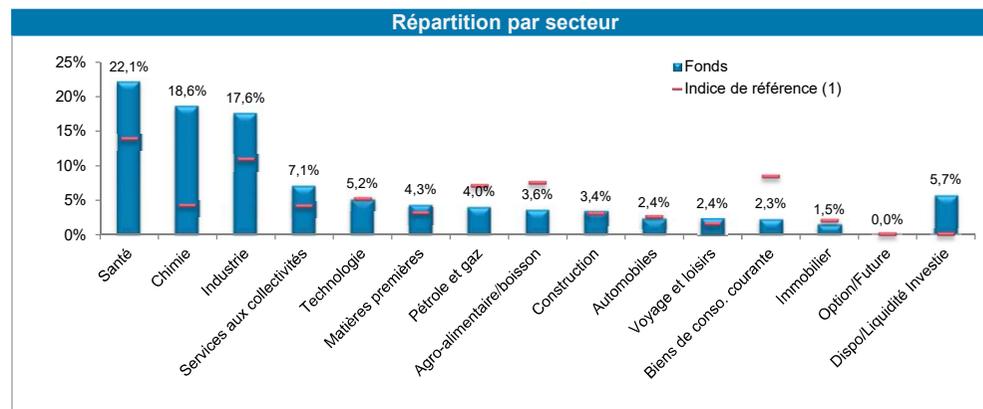
Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



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

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,11	-0,19	6,31%	-0,37	-1,53	50,98%	-21,54%

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
<b>Fonds</b>	18,03	16,30	2,38	2,26
<b>Indice</b>	13,96	12,79	1,69	1,60

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