

# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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 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 31/01/2018

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	11 586,97
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	6,60
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	74,28
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	1,14
Nombre de lignes :	73
Nombre d'actions :	72
Taux d'exposition actions :	100,32%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226296
Ticker :	SSPESIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe - PMC
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
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 + 3
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 :	0,91%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BRANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BRANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part ID :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

## Evolution de la performance depuis création

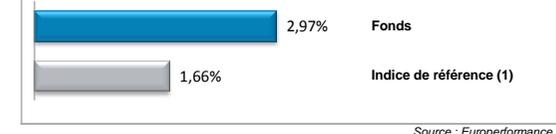


Source : Europerformance

## Profil de risque

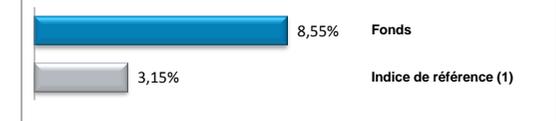
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis changement de gestion



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

	Depuis changement 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	8,55%	10,13%	-	-	-	-	-	-	2,97%	-	10,38%	3,33%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	3,15%	8,76%	-	-	-	-	-	-	1,66%	-	5,39%	0,33%

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%												2,97%	1,66%

\* 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2018



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASCOM HLDG	2,52%	-3,37%	-0,08%	Suisse	Sante, bien etre
AMPLIFON	2,31%	11,45%	0,25%	Italie	Sante, bien etre
WALLIX GROUP	2,30%	62,86%	0,92%	France	Securite
AUTOLIV	2,29%	13,91%	0,29%	Suède	Securite
CONTINENTAL	2,28%	7,40%	0,16%	Allemagne	Securite
<b>TOTAL</b>	<b>11,69%</b>		<b>1,55%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
WALLIX GROUP	2,30%	62,86%	0,92%	France	Securite
S AND T AG	1,67%	23,21%	0,33%	Autriche	Securite
AUTOLIV	2,29%	13,91%	0,29%	Suède	Securite

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SUEZ	1,13%	-18,10%	-0,26%	France	Protection des ressources naturelles
AVANTIUM HOLDING	0,29%	-33,18%	-0,15%	Pays-Bas	Protection des ressources naturelles
NKT HLDG	1,65%	-7,69%	-0,14%	Danemark	Transition energetique

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SEB	Achat	1,34%
KONINKLIJKE DSM	1,68%	2,24%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le fonds **OFI FUND RS European Equity Positive Economy** progresse de +2,97% contre l'indice Stoxx Europe 600 NR à +1,66% et surperforme de 131 bp.

Au cours du mois, les secteurs cycliques du portefeuille ont surperformé, soutenus par la technologie, la consommation, les ressources naturelles et la santé bien que ce secteur ait général sous-performé le marché.

Les meilleures contributions à la performance sont liées au **thème de la protection des individus dans la sécurité, la santé et le bien-être**. Au sein de la sécurité, la sécurité informatique, en particulier les acteurs de la cyber-sécurité, a eu la faveur des marchés.

### Thème de la protection des individus:

**Wallix**, l'éditeur de logiciel de cyber-sécurité et de gouvernance des accès aux systèmes d'information des entreprises progresse de 62,86% dans un contexte général de croissance, parmi les plus soutenues des entreprises de services du numérique. La société autrichienne S&T progresse de 23,21% après une très bonne publication supérieure aux attentes marché grâce à la réalisation de synergies, meilleures que prévues, consécutives à l'intégration de Kontron et une dynamique interne des ventes de logiciels pour des solutions embarquées et sécurisées d'internet des objets pour les PME. S&T a également communiqué des prévisions bien orientées pour 2018.

**Autoliv**, la société suédoise leader dans la sécurité passive pour les voitures (ceinture de sécurité, airbag) concentre dans une branche électronique l'ensemble de ses actifs dédiés à la sécurité active. Autoliv a finalement publié des résultats qui ont montré un retour à la croissance organique et, après 7 années de compression des marges, la société a délivré des niveaux de marge supérieurs aux attentes grâce à de bonnes performances et des gains d'efficacité opérationnels.

**Amplifon**, le distributeur d'appareils auditifs progresse, en dépit des craintes négatives des effets de la baisse du dollar sur les comptes. Cela est dû à l'effet positif d'une acceptation d'avantage fiscal liée à la considération de leur « marque » déposée en brevet par le gouvernement italien et d'une baisse des impôts sur le résultat du groupe pour ses activités américaines. Au final, les croissances bénéficiaires sont revues à la hausse.

**Brain Technology** est une société allemande de biotechnologie industrielle qui développe des solutions alternatives au sucre et au sel pour une meilleure valeur nutritionnelle des aliments produits par les groupes de l'industrie des boissons et alimentaire. Le titre progresse de 16,89% après une belle performance en décembre 2017. Il devrait, sur le bon déroulement de ses partenariats, atteindre une croissance profitable d'ici 2020.

### Thème de la protection de l'environnement:

**Environnement SA** progresse de 7,86%. Le groupe fournit des équipements de mesure de l'air et de contrôle des émissions. La société vient de renforcer son offre grâce à l'acquisition de Mercury Instruments dans un domaine adjacent et soutenu par une nouvelle réglementation entrée en vigueur en 2017 qui s'imposera dès 2020 aux entreprises qui émettent du mercure (centrales thermiques, incinérateurs) dans près de 127 pays.

Les principaux mouvements ont été de se renforcer sur **DSM** et **SEB** sur faiblesse.

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).

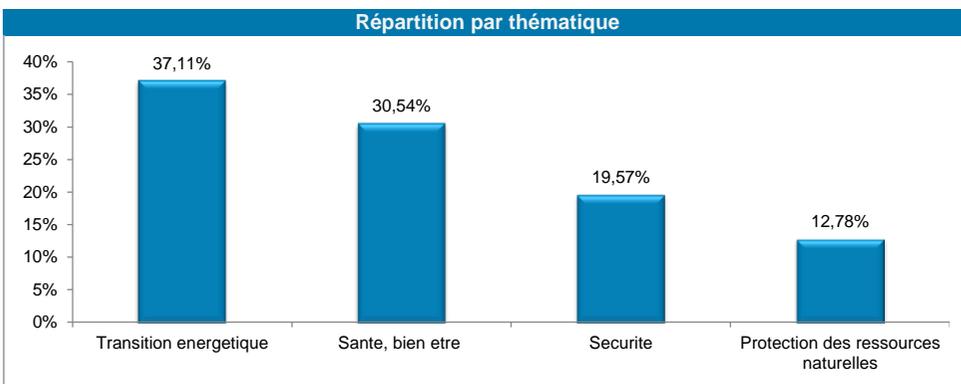
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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](http://www.ofi-am.fr)

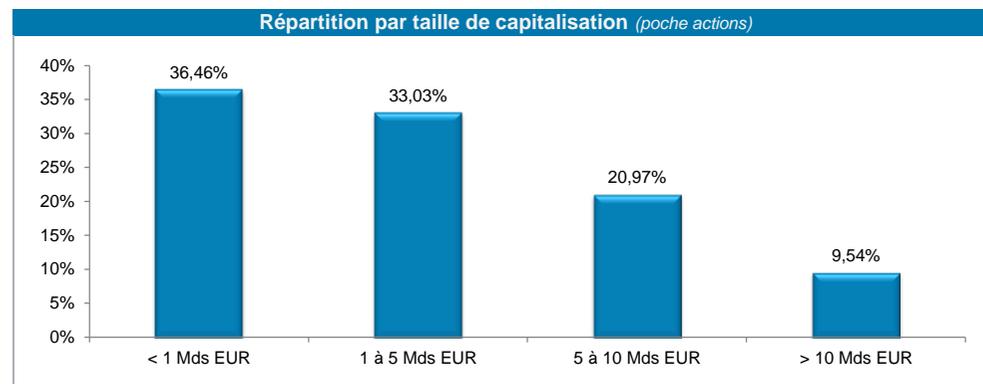


# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy

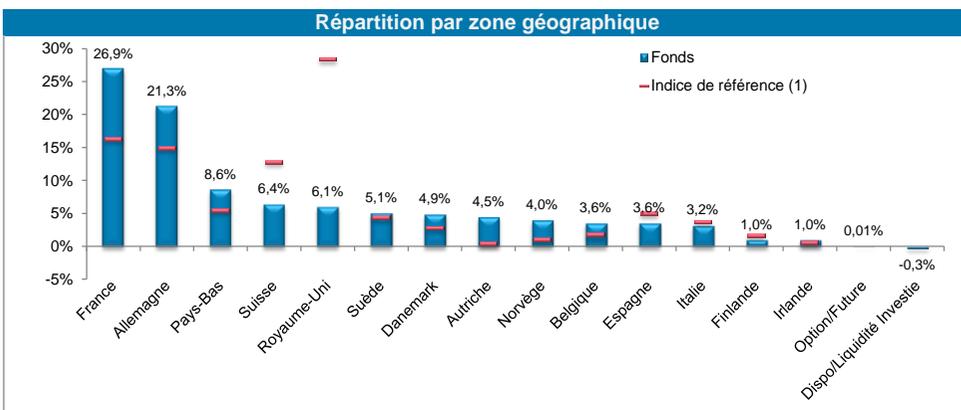
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2018



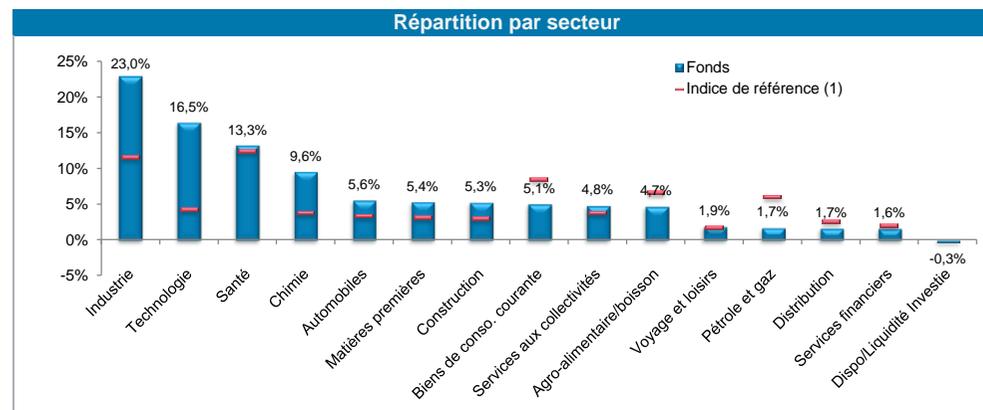
Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : 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.
-	-	-	-	-	-	-

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2018 <sup>(3)</sup>	PER 2019 <sup>(3)</sup>	PBV 2018 <sup>(4)</sup>	PBV 2019 <sup>(4)</sup>
Fonds	20,36	18,33	2,84	2,56
Indice	15,17	13,92	1,85	1,75

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

