

# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

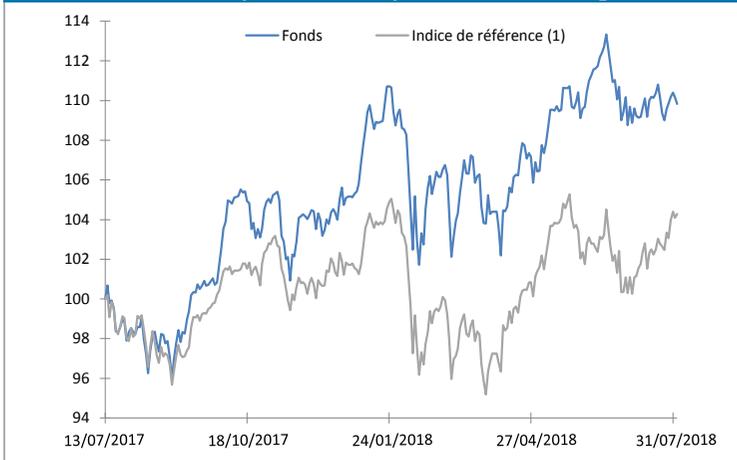
## Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 723,95
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	7,21
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	72,65
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	1,31
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	65
Taux d'exposition actions :	93,97%

## 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
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



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	9,83%	12,28%	-	-	-	-	11,69%	12,50%	4,19%	14,32%	1,18%	3,16%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	4,28%	11,28%	-	-	-	-	6,55%	11,45%	2,78%	13,66%	1,10%	2,63%

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%						4,19%	2,78%

\* 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 - juillet 2018

## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
EUROFINS SCIENTIFIC	2,70%	-2,06%	-0,06%	France	Sante, bien etre
SVENSKA CELLULOSA	2,56%	-4,94%	-0,12%	Suède	Protection des ressources naturelles
WIRECARD	2,53%	15,80%	0,35%	Allemagne	Securite
NATUREX	2,52%	0,45%	0,01%	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	2,51%	5,83%	0,13%	Pays-Bas	Sante, bien etre
<b>TOTAL</b>	<b>12,81%</b>		<b>0,31%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
WIRECARD	2,53%	15,80%	0,35%	Allemagne	Securite
VIFOR PHARMA	1,05%	18,41%	0,28%	Suisse	Sante, bien etre
SCATEC SOLAR	1,63%	13,77%	0,20%	Norvège	Transition energetique

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
WESSANEN	1,58%	-29,36%	-0,66%	Pays-Bas	Sante, bien etre
SOPHOS GROUP	1,49%	-25,09%	-0,50%	Royaume-Uni	Securite
GB GROUP	1,25%	-10,32%	-0,19%	Royaume-Uni	Securite

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIO-UV GROUP	Achat	1,50%
VALEO	Achat	1,45%
ELECTRO POWER SYSTEMS	Achat	0,20%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIOMERIEUX	1,49%	Vente
AUMANN	1,42%	Vente
GESTAMP AUTOMOCION	1,12%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Un mois de juillet en territoire positif, qui vient gommer la baisse de la seconde quinzaine de juin. Les tergiversations autour des négociations commerciales n'auront pas pesé davantage sur les marchés actions. Les bourses européennes ont trouvé du soutien dans la baisse du risque politique en zone euro, avec l'accord au sein de la coalition allemande sur la politique migratoire et dans l'issue positive de la réunion du 25 juillet entre MM Juncker et Trump alors que les craintes d'échec étaient fortes. Toutefois, l'accord obtenu s'avère peu engageant puisque que le président de la Commission Européenne n'avait pas de mandat de négociation pour cette rencontre. Enfin, la Chine rassure avec l'annonce du desserrement de certaines contraintes sur son secteur financier afin de soutenir son économie.

Le fonds **OFI FUND RS European Equity Positive Economy** est stable à +0,13% contre l'indice Stoxx Europe 600 NR à +3,14%. Au sein du portefeuille, les valeurs de la transition énergétique et de la sécurité sont les premiers contributeurs à la sous-performance. Les deux principaux thèmes protection des individus et protection de l'environnement sous-performent de façon égale.

### Thème de la protection de l'environnement

Le thème de la transition énergétique affiche la moins bonne performance. **Valeo** (-12,3%) a publié un résultat inférieur. Le management précise que la mise en place de la norme WLTP va impacter la production de ses clients. **Eramet** (-24,67%), le producteur des métaux de la batterie renouvelable a évoqué une demande plus faible pour le nickel et pour les alliages ainsi qu'une inflation des coûts. Certains titres ont réalisé de beaux parcours : le développeur de parcs solaires **Scatec Solar** (+13,77%) publie des résultats en ligne suite à son augmentation de capital de juin; dans le segment protection de l'environnement, **Seb SA** (+8,69%) a rassuré avec des résultats montrant une croissance des ventes en Chine et chez WMF professionnel. Le management relève son attente de CA pour 2018.

Les mouvements importants sont : l'achat de **Valeo** qui a été sélectionné car ses produits permettent de réduire les émissions de CO2 des voitures ; et la participation à l'augmentation de capital d'**Electro Power Systems**. Cette société italienne propose une solution de stockage d'électricité de la taille d'un container. Deux débouchés sont possibles, l'électrification des sites isolés ou la stabilisation de réseaux électriques matures. Le fonds a participé à l'introduction en bourse de **Bio UV**, spécialiste de la désinfection de l'eau par Ultra-Violet. Le traitement des eaux de ballast est en forte croissance car la réglementation oblige les bateaux neufs à s'équiper pour éviter les contaminations. Le fonds a cédé les positions **Aumann** et **Gestamp** dans le secteur automobile. La ligne **KSB** a été vendue car la société annonce des provisions sur un projet au Royaume-Uni.

### Thème de la protection des individus

C'est le thème de la sécurité qui pénalise la performance, malgré la bonne performance de **Wirecard** (+15,80%) qui profite du succès de l'introduction en bourse mi-juin de son concurrent Adyen. Les acteurs de la cybersécurité **Sophos** (-25,09%) et **Wallix** (-7,60%) ont déçu sur leurs ventes avec respectivement des progressions de +6% et +24% contre une attente de +15% sur l'année 2018 pour le premier et à comparer à +57% en 2017 pour le second. Le management de Sophos souligne que 2017 avait vu de nombreuses attaques de ransomware, et celui de Wallix souligne l'attentisme des clients pour l'application de la RGPD. Le thème santé et bien-être a connu une déception. **Wessanen** (-29,36%), le groupe hollandais a annoncé une baisse de ses ventes confrontées à une plus forte concurrence sur le segment bio en France. Le management a divisé ses attentes de croissance organique pour 2018. Cette baisse est à moitié compensée par la hausse de **Vifor Pharma** (+18,41%), qui a profité du passage à l'achat début juillet d'un courtier suisse qui souligne l'attrait de la JV avec Fresenius Medical Care qui commercialise des traitements néphrologiques.

Concernant les mouvements, l'accent a été mis sur la prise de bénéfices sur les dossiers bien valorisés comme **Amplifon**, **Basic-Fit**, **GB Group**, **Ipsen** et **Vifor Pharma**. Dans le même esprit, **Biomérieux** a été vendue. La ligne **Eckoh** a été cédée car l'application de la norme IFRS 15 va fortement pénaliser son Ebitda en 2019. Les dernières actions **Compugroup** ont été vendues avec l'arrivée de l'offre e-santé de T-Systems auprès des médecins allemands.

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

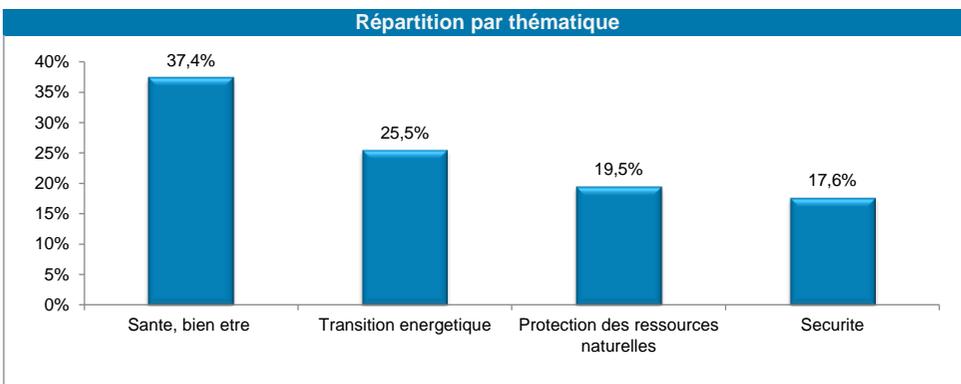
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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



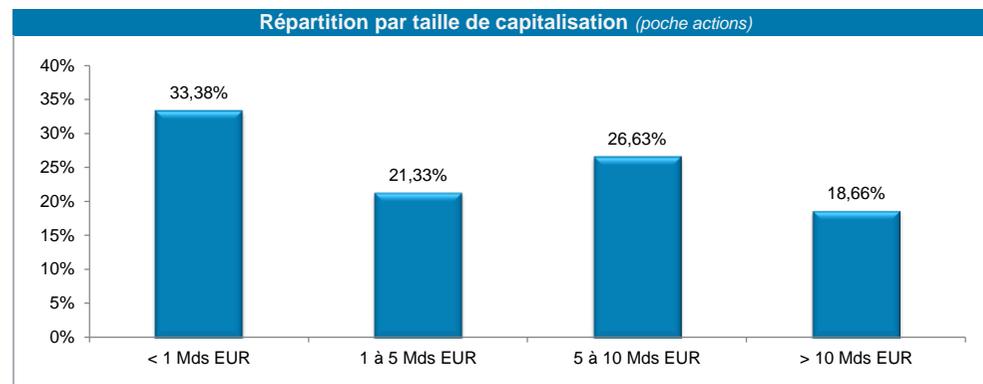
# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



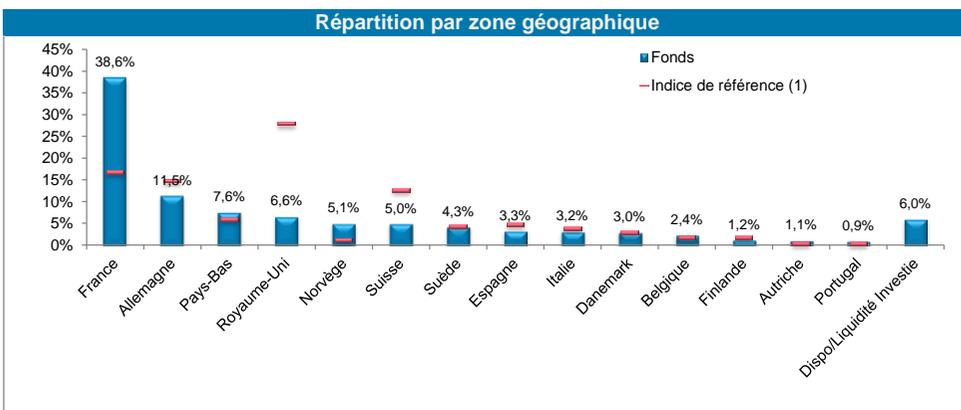
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018



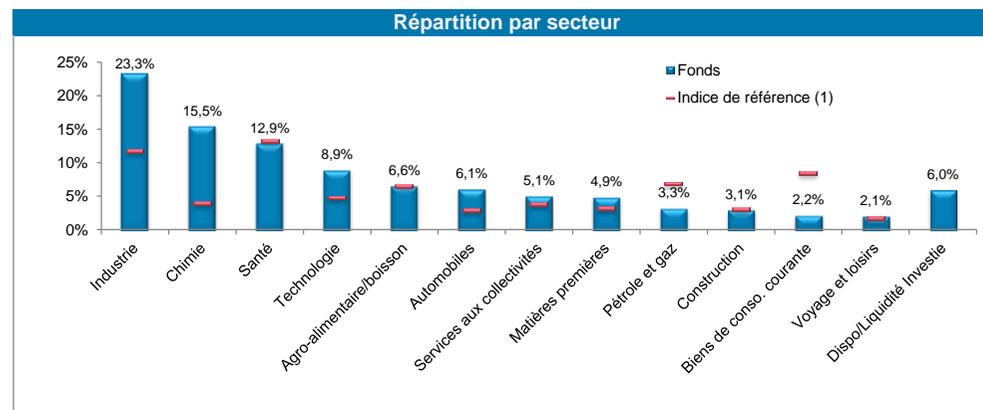
Sources : OFI AM & Factset



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 (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,98	0,12	5,54%	0,95	1,14	64,71%	-8,13%

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	18,94	18,01	2,69	2,47
Indice	14,93	13,68	1,82	1,72

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

