

# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

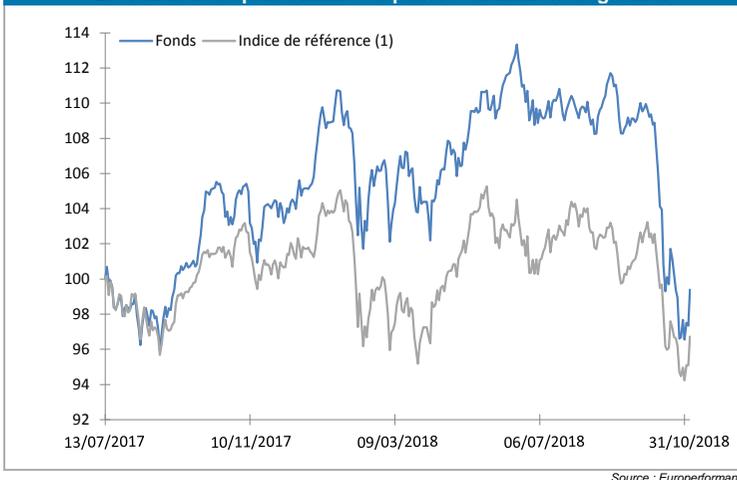
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 610,46
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	11,09
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	70,70
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	2,81
Nombre de lignes :	56
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions :	94,13%

## 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

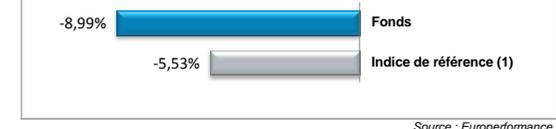
## Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



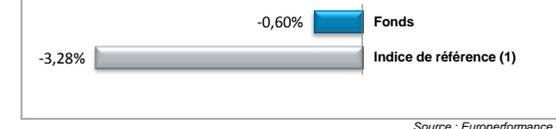
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis réorientation de gestion



## 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	-0,60%	13,16%	-	-	-	-	-5,38%	14,20%	-5,70%	14,76%	-6,63%	-9,50%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-3,28%	11,69%	-	-	-	-	-5,93%	12,72%	-4,68%	13,44%	-4,81%	-7,25%

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%			-5,70%	-4,68%

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 - octobre 2018

## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	4,61%	-5,26%	-0,17%	France	Sante, bien etre
SCHNEIDER ELECTRIC	3,62%	-7,71%	-0,28%	France	Transition energetique
KONINKLIJKE DSM	3,28%	-15,19%	-0,45%	Pays-Bas	Sante, bien etre
WARTSILA OYJ	2,98%	-10,33%	-0,22%	Finlande	Transition energetique
UMICORE	2,94%	-13,66%	-0,38%	Belgique	Protection des ressources naturelles
<b>TOTAL</b>	<b>17,44%</b>		<b>-1,51%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ELECTRO POWER SYSTEMS	1,01%	21,37%	0,16%	France	Transition energetique
ALFEN BEHEER	1,99%	7,99%	0,13%	Pays-Bas	Transition energetique
TOMRA SYSTEMS	2,79%	2,25%	0,06%	Norvège	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
KONINKLIJKE DSM	3,28%	-15,19%	-0,45%	Pays-Bas	Sante, bien etre
WALLIX GROUP	1,17%	-29,49%	-0,45%	France	Securite
UMICORE	2,94%	-13,66%	-0,38%	Belgique	Protection des ressources naturelles

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	3,30%	4,61%
SUEZ	1,11%	2,35%
WARTSILA OYJ	2,17%	2,98%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CONTINENTAL	1,16%	Vente
ASCOM HLDG	1,93%	1,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Un mois d'octobre difficile. La perception d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendue aura eu un effet sur les taux longs US immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes sur un ralentissement du moteur des technologiques consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. En Europe, les publications se sont révélées décevantes dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Pour certains observateurs, cette correction ne s'apparente pas à un changement de tendance car la croissance mondiale demeure sur des niveaux confortables, mais les catalyseurs font défaut pour le moment.

Le fonds **OFI FUND RS European Equity Positive Economy** baisse de 8,99% contre l'indice Stoxx Europe 600 DNR qui limite la baisse à -5,53%.

Le mois d'octobre affiche une baisse sévère qui s'accompagne d'un repli des secteurs de croissance comme la technologie, les valeurs de biens durables, les valeurs cycliques et les financières. Les secteurs des télécoms, de l'alimentaire et de la santé résistent davantage. Le fonds a donc souffert de sa surexposition aux valeurs de croissance, à la technologie, à l'automobile et aux petites valeurs. Le segment des petites ayant subi de fortes prises de bénéfices dans un contexte général d'aversion au risque ainsi que les valeurs cycliques (ressources naturelles) sur les craintes d'un ralentissement généralisé de la croissance.

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

Le thème de la transition énergétique affiche une meilleure performance que les valeurs liées à la protection des ressources naturelles qui continuent de souffrir pour les valeurs les plus cycliques dans l'emballage ou les activités de recyclage qui dépendent du prix des métaux. Les contributions sont positives pour **Tomra** et **Suez** sur de bonnes publications et négatives sur **Umicore** en dépit d'annonces favorables du parlement européen votant pour une réduction des émissions de CO2 émis par les voitures entre 2021 et 2030 ou la coopération avec Audi et Northvolt pour travailler sur le recyclage des batteries électriques. La baisse du prix de la fibre recyclée (OCC) nécessaire à la fabrication du testliner pour l'emballage des cartons fabriqués par **Smurfit Kappa** a mis le titre sous pression, désormais valorisé sur la base d'une croissance future nulle sur les prochaines années alors que la demande reste bien orientée, soutenue par la demande de l'e-commerce et l'effet de d'aubaine sur le remplacement d'autres matériaux.

### Thème de la protection des individus :

Principalement investi sur les valeurs de la santé ou de l'inclusion sociale, ce thème a été pénalisé sur les valeurs de l'électronique exposée au véhicule électrique comme **Veoneer** qui a annoncé repousser son objectif de point mort à 2022 ou dans la cybersécurité comme **Wallix** qui affiche un repli de 29% sur le mois sans que le modèle économique ne soit remis en cause. Bien au contraire, la réorganisation interne et les objectifs de croissance à 2021 soutenue par la réglementation européenne sur la protection des données devrait porter ses fruits pour le seul éditeur européen indépendant de logiciel d'accès sécurisé aux données internes de l'entreprise.

Durant le mois, les principales opérations ont été de poursuivre les achats sur **Wartsila**, **Suez** et **EssilorLuxtica**, de vendre les positions sur **Continental**, d'alléger **Ascom** et d'introduire **Sol Biocartis** en portefeuille. La société belge développe une plateforme et des solutions de diagnostic moléculaire dans l'oncologie permettant de renforcer la qualité de traitement grâce à des délais très courts.

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

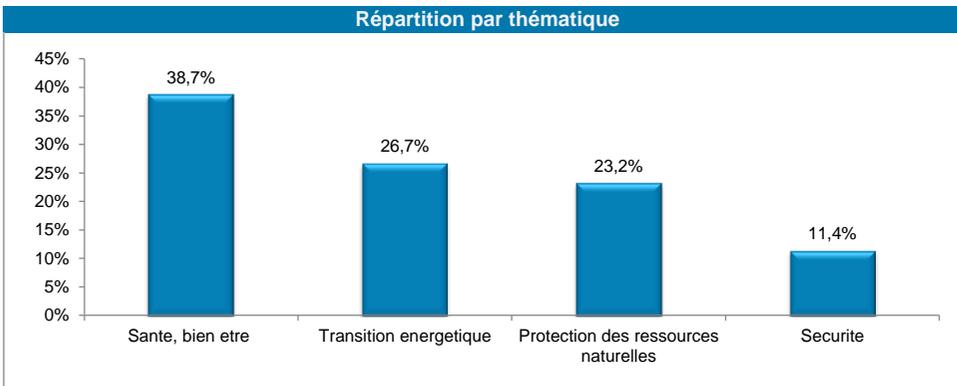
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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



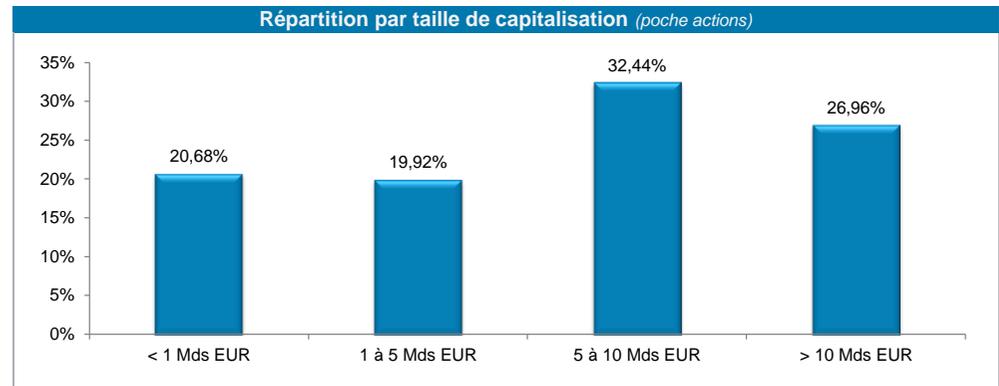
# OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



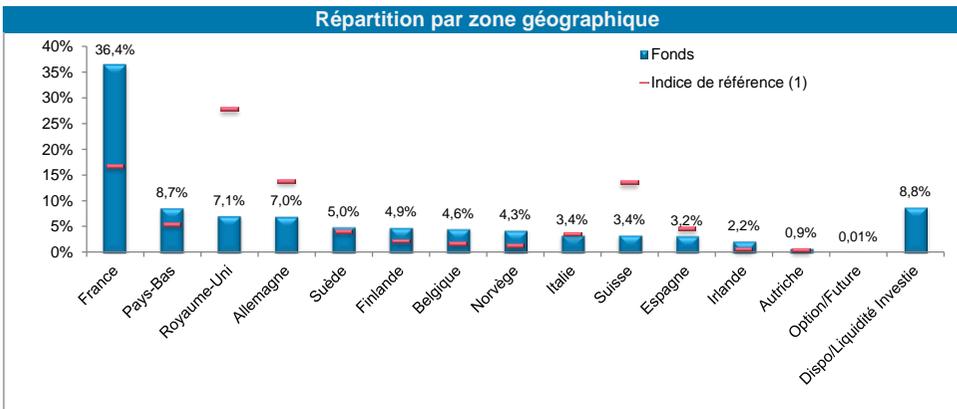
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



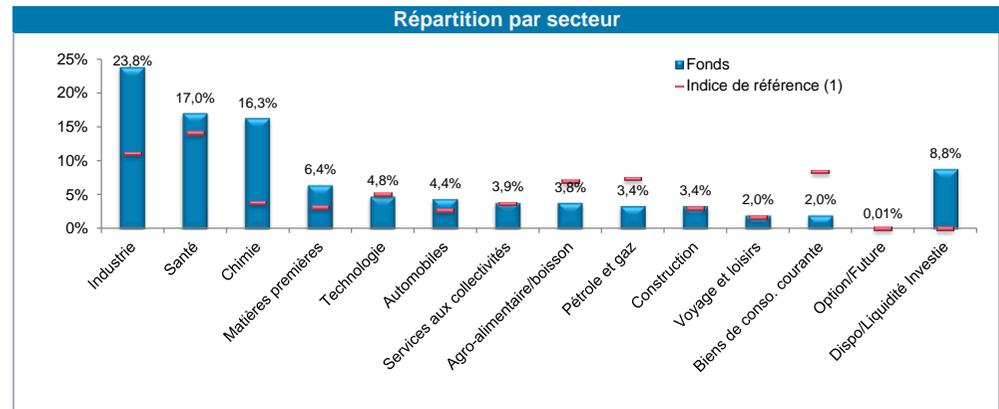
Sources : OFI AM & Factset



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<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.
1,02	0,01	5,70%	-0,59	0,06	50,98%	-14,17%

Source : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

(2) Taux sans risque : EONIA

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).

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
<b>Fonds</b>	20,02	18,10	2,64	2,44
<b>Indice</b>	13,83	12,65	1,68	1,60

Sources : Factset

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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

