

OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

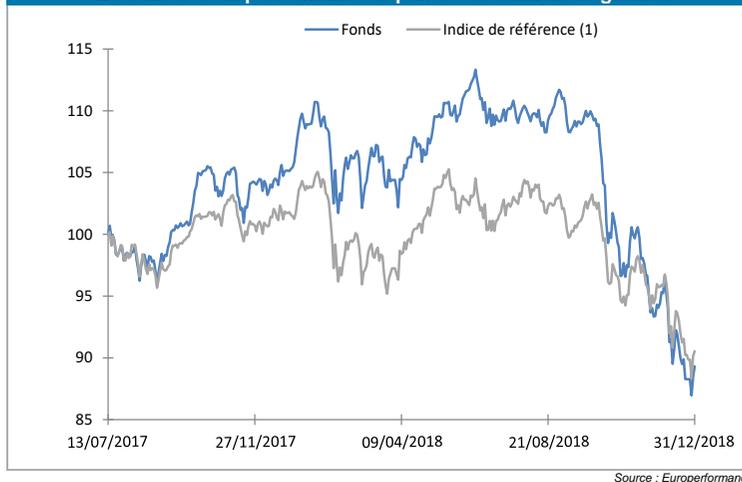
Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 532,91
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	10,21
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	63,79
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	3,00
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	56
Taux d'exposition actions (en engagement):	98,50%

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) :	Béryl 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 5ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	Néant
Limite de rachat :	Néant
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	J à 12h
Commission de rachat :	J à 12h
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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - RS European Equity Positive Economy	-10,69%	14,10%	-	-	0,72%	14,75%	-15,28%	15,64%	-15,28%	15,64%	-18,58%	-	-18,23%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	-9,46%	12,11%	-	-	2,10%	13,25%	-10,77%	13,67%	-10,77%	13,67%	-10,46%	-	-11,57%	-

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%

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 - décembre 2018

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	4,67%	-1,52%	-0,07%	France	Sante, bien etre
AIR LIQUIDE	3,57%	1,59%	0,04%	France	Transition energetique
SANOFI	3,56%	Entrée	Entrée	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	3,36%	-8,69%	-0,30%	Pays-Bas	Sante, bien etre
SCHNEIDER ELECTRIC	3,28%	-7,09%	-0,27%	France	Transition energetique
TOTAL	18,44%		-0,60%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
WALLIX GROUP	1,06%	12,61%	0,12%	France	Securite
CONSTRUCCIONES AUXILIAR	2,27%	4,62%	0,09%	Espagne	Transition energetique
DERICHEBOURG	1,32%	5,49%	0,06%	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
TOMRA SYSTEMS	2,78%	-17,90%	-0,57%	Norvège	Protection des ressources naturelles
EUROFINS SCIENTIFIC	2,15%	-14,88%	-0,35%	France	Sante, bien etre
AUTOLIV	1,66%	-17,10%	-0,32%	Suède	Securite

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SANOFI	Achat	3,56%
2CRSI	Achat	1,12%
EVOTEC AG	Achat	1,09%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HALMA	2,50%	1,19%
CRODA INTL	2,28%	1,64%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,78%	3,28%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de décembre n'a pas permis aux indices européens de relever la tête. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps dans les « négociations commerciales ». Malheureusement, le changement de ton (plus accommodant) de la FED et de la BCE, conjugué aux inquiétudes sur une future inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis alimentent la morosité ambiante et la « bonne nouvelle » sur l'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est au final passé quasiment inaperçu, l'année s'étant conclue sur un « shutdown » de l'administration américaine. Ainsi, si la baisse des marchés peut sembler à juste titre exagérée, force est de constater que les craintes de ralentissement économique sont exacerbées en raison de la faible visibilité et de l'absence de catalyseurs.

Le fonds OFI FUND RS European Equity Positive Economy baisse de 6,2% contre l'indice Stoxx Europe 600 DNR qui baisse de 5,5%, le fonds sous performe l'indice du fait d'un biais cyclique conservé principalement sur les ressources naturelles sur le secteur de la chimie avec DSM, Umicore et des petites valeurs de croissance fortement sanctionnées dans cet environnement d'aversion au risque. Ainsi Fermentalg affiche un repli de 15% sur le mois. Les valeurs de la santé du portefeuille n'ont pas permis de mieux résister dans la baisse du marché. Sur l'année le fonds est en repli de 15%.

Les secteurs des financières, de la santé et des industrielles ont tiré la baisse tandis que les ressources naturelles, la technologie et les services publics ont mieux résisté.

La philosophie d'investissement visant à sélectionner les entreprises capables d'apporter des solutions sur des enjeux pour préserver la planète et améliorer la santé, la sécurité et le bien-être des individus introduit des biais sectoriels mais aussi de capitalisations boursières. 27% du fonds est investi sur des valeurs de croissance ayant une capitalisation boursière de moins de 1 milliard.

Les principales opérations dans le fonds ont été d'introduire **2CRSI**, **Evotec** et **Sanofi**, et d'alléger, **Croda**, **Halma** et **Schneider Electric**.

Thème de la protection de l'environnement

Nous avons continué de renforcer notre position sur **Air Liquide**, deuxième mondial dans la production et la distribution de gaz avec 24% de part de marché. Nous avons également introduit la petite société strasbourgeoise, **2CRSI**, qui conçoit et fabrique des serveurs de très hautes performances et qui permettent de réduire de la consommation d'énergie de 30% de clients comme les data centers grâce au contenu élevé d'intelligence artificielle et la valorisation de chaleur générée. A moyen terme, la société ambitionne de lancer des offres de « re-use » énergétique. La croissance de la société est tirée par l'explosion des données et les traitements de l'information et se positionne sur des segments de niche avec une offre sur mesure face aux géants du secteur (Dell, HP, IBM). La société vient de confirmer sa guidance 2018 avec un carnet de commande pour 2019 toujours bien orienté. La société s'appuie sur un modèle « asset light » et se concentre sur l'innovation et la R&D des produits ainsi que sur le développement de ses équipes et la préservation du capital humain.

Suez Environnement cède près de 12% ce mois-ci sans raison particulière sinon une performance et une valorisation élevée par rapport aux comparables.

Thème de la protection des individus

Après deux années de croissance atone, **Sanofi** semble désormais bien positionné pour renouer avec une croissance profitable sous l'impulsion d'une nouvelle équipe dirigeante, d'un recentrage stratégique et d'une stabilisation des coûts. Grâce aux acquisitions faites dans le domaine des maladies rares et un retour dans l'oncologie par l'immunothérapie, sa franchise dans les vaccins et la santé générale qui continue de délivrer une croissance régulière de 4% par an, la société devrait pouvoir faire face à la baisse des ventes du Lantus (falaise brevetaire). Sanofi offre un profil de risque réduit sur une valorisation attractive dans le secteur de la santé et des ambitions de création de valeur et d'engagement objectifs et transparents. **Evotec** est leader dans la recherche externalisée pour les laboratoires pharmaceutiques. La société détient un pipeline de projets de partenariats prometteurs avec Celgene, Ferring et Sanofi. **Biocartis** (-16,3%), l'action a souffert en dépit de l'annonce de l'élargissement de son accord avec Genomic Health avec un test de diagnostic in-vitro pour le cancer de la prostate.

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

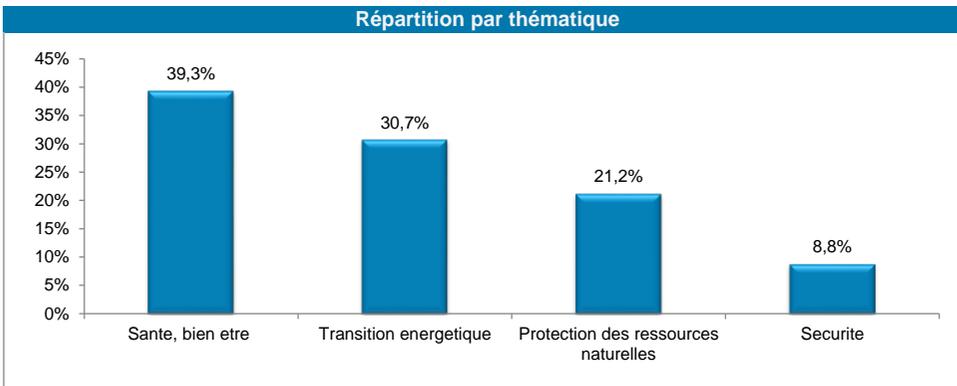
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



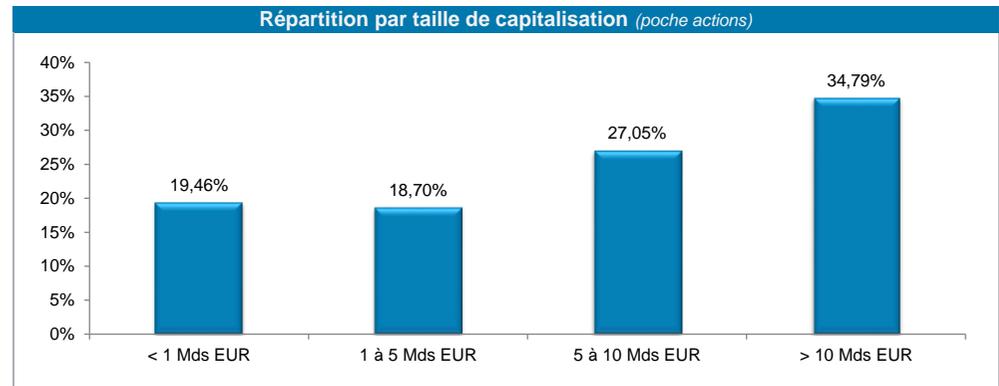
OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



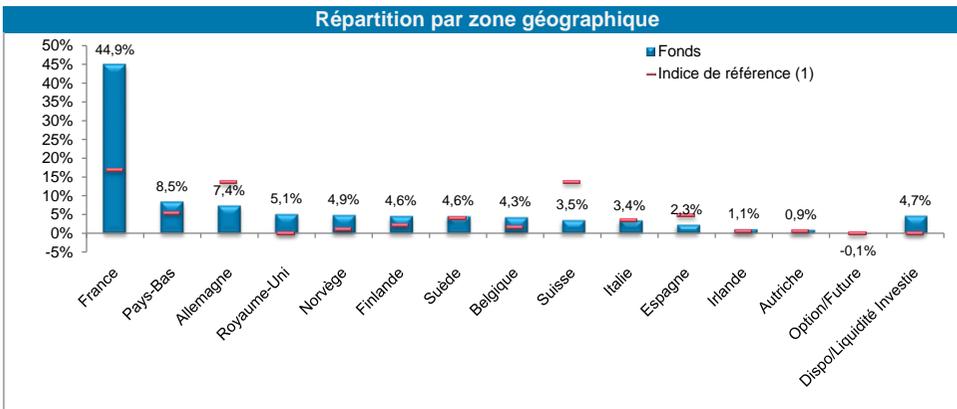
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



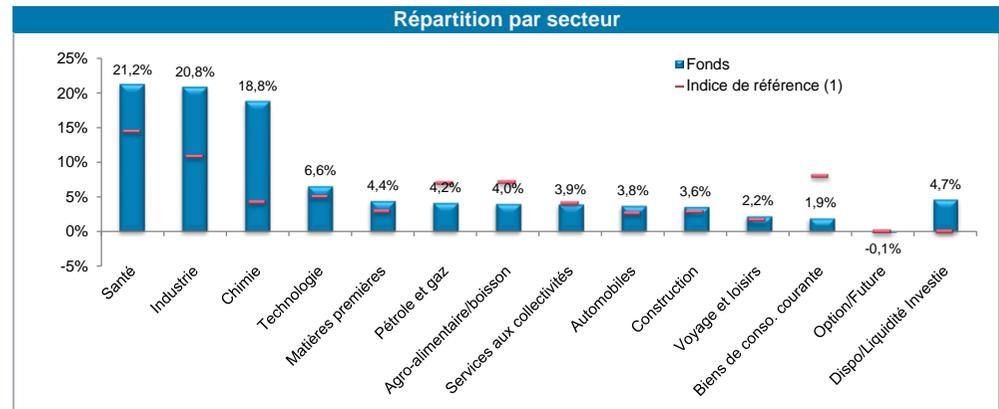
Sources : OFI AM & Factset



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.
1,05	-0,12	6,29%	-1,32	-1,07	47,06%	-21,54%

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 de l'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)
Fonds	17,23	15,86	2,18	2,06
Indice	13,10	12,13	1,57	1,50

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

