

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



Le fonds a vocation à investir dans les entreprises responsables et engagées dans le développement durable autour des thèmes de la transition énergétique, de la préservation des ressources naturelles, de la santé du bien-être, de la sécurité et de l'inclusion sociale. L'objectif est double, performance financière et impact social et environnemental en s'alignant sur les objectifs 2030 de développement durable fixés par l'ONU.

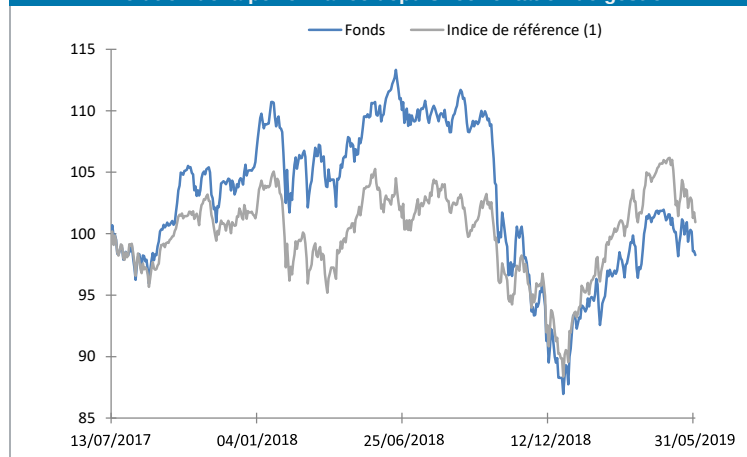
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 488,39
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	18,79
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	89,83
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	5,96
Nombre de lignes :	57
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,12%

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) :	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 :	1,08%
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



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

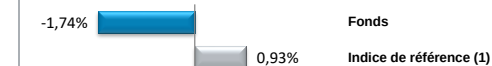


Performance sur le mois



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 2019		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	-1,74%	13,91%	-	-	-	-	-10,43%	14,64%	10,02%	13,07%	3,17%		1,31%	
Indice de référence ⁽¹⁾	0,93%	12,06%	-	-	-	-	-0,80%	12,34%	11,48%	11,40%	5,40%		0,67%	

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%
2019	6,14%	2,32%	1,82%	2,84%	-3,25%								10,02%	11,48%

* 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 - mai 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UNILEVER	4,57%	0,07%	0,00%	Royaume-Uni	Sante, bien etre
DANONE	4,21%	-0,94%	-0,04%	France	Sante, bien etre
AIR LIQUIDE	4,10%	-5,95%	-0,27%	France	Transition energetique
KONINKLIJKE DSM	3,93%	-1,03%	-0,04%	Pays-Bas	Sante, bien etre
SANOFI	3,62%	-6,78%	-0,25%	France	Sante, bien etre
TOTAL	20,42%		-0,60%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AMPLIFON	3,23%	15,94%	0,42%	Italie	Sante, bien etre
ILIAD	0,90%	14,06%	0,10%	France	Sante, bien etre
ALSTOM	2,68%	4,29%	0,09%	France	Transition energetique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UMICORE	1,57%	-22,61%	-0,44%	Belgique	Sante, bien etre
AUTOLIV	1,11%	-22,50%	-0,35%	Suède	Securite, Inclusion sociale
SVENSKA CELLULOSA	2,58%	-11,91%	-0,33%	Suède	Protection des ressources naturelles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ROCKWOOL INTERNATIONAL	Achat	2,04%
MICHELIN-B	Achat	1,60%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	Achat	1,55%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STORA ENSO	1,43%	Vente
LENZING	0,88%	Vente
ASCOM HLDG	0,71%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Contrairement au mois d'avril, la tendance est à la sous-performance des secteurs cycliques et de la technologie qui souffrent de l'escalade des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. Le secteur des semi-conducteurs qui souffre d'un mouvement de déstockage dans l'industrie se trouve désormais affecté par la guerre ouverte de Trump avec Huawei pénalisant de manière générale les sociétés qui se trouvent en affaire avec le fabricant. Les secteurs défensifs ont tiré leur épingle du jeu, les services publics profitant d'un nouveau mouvement à la baisse des taux d'intérêt et la santé avec des craintes atténuées d'une réforme aux USA. Les résultats publiés par les sociétés au premier trimestre 2019 sont plutôt satisfaisants, sans déception majeure.

Le fonds surperforme en mai et résiste mieux que l'indice dans la baisse des marchés, -3,25% contre -4,94 % en termes d'attribution de performance.

Cette surperformance s'explique par la sélection des titres et l'allocation sectorielle. Le fonds profite de l'absence de valeurs financières mais souffre de son exposition automobile au travers de **Valeo** et **Autoliv** qui reculent respectivement de 23% et 22,5%. Ce secteur ayant déjà souffert d'un ralentissement de la production automobile mondiale et de la fin des subventions sur les véhicules en Chine a été une nouvelle fois malmené sur la taxation probable des véhicules européens aux USA.

Les meilleures contributions à la performance sont Amplifon, Danone, Alstom et Tomra systems. **Amplifon**, leader de la distribution d'appareils auditifs continue de délivrer sur sa stratégie visant à consolider une position déjà dominante avec 11% de parts de marché sur un marché fragmenté. L'intégration de GAES en Espagne et le développement d'une ligne de produit en propre vont dégager des leviers commerciaux et opérationnels et soutenir une croissance organique de 4-6%. La solidité du modèle et une valorisation attractive dans le secteur des équipements médicaux en font une conviction forte du portefeuille. **Alstom**, affiche une bonne résistance dans la baisse. Son profil industriel de nature plus défensive repose sur une visibilité du carnet de commandes sur 5 ans et des marchés finaux moins cycliques portés par le développement de la mobilité propre et décarbonée.

Au cours du mois les principaux mouvements ont été de vendre **Stora Enso**, **Lenzing** et **Ascom**. A l'inverse les valeurs **Michelin**, **Rockwool** et **Siemens Gamesa** ont été renforcées dans le portefeuille dans la baisse des marchés. Au-delà des pratiques responsables, chacune des ces 3 valeurs apportent des solutions pour générer un impact positif dans la transition énergétique en visant spécifiquement la réduction des émissions de CO2. Cet engagement dans le développement durable est associé au développement de l'activité et de progression des marges à moyen terme.

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

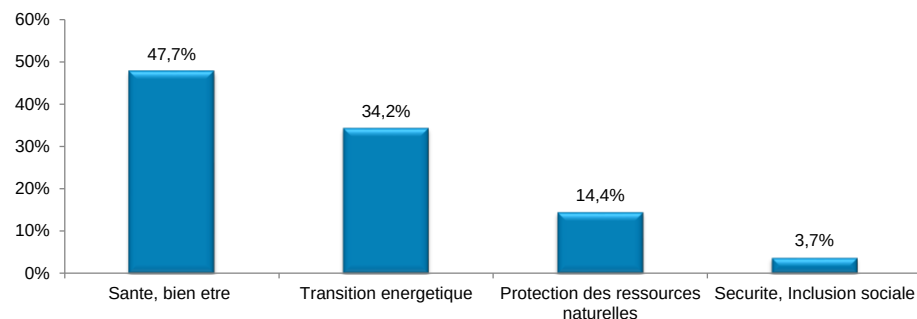
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

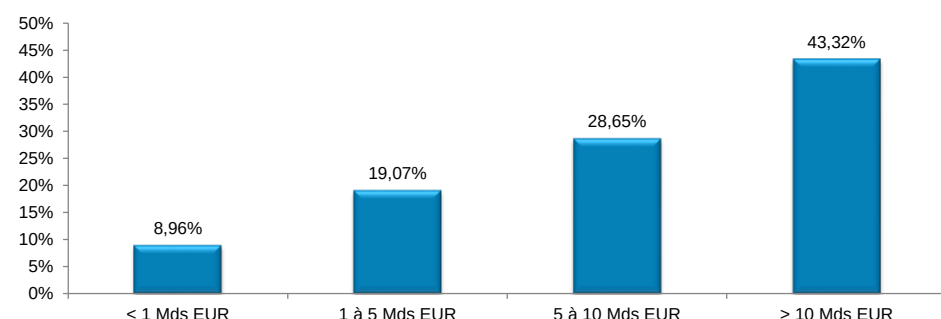
Reporting Mensuel - Actions - mai 2019

Répartition par thématique



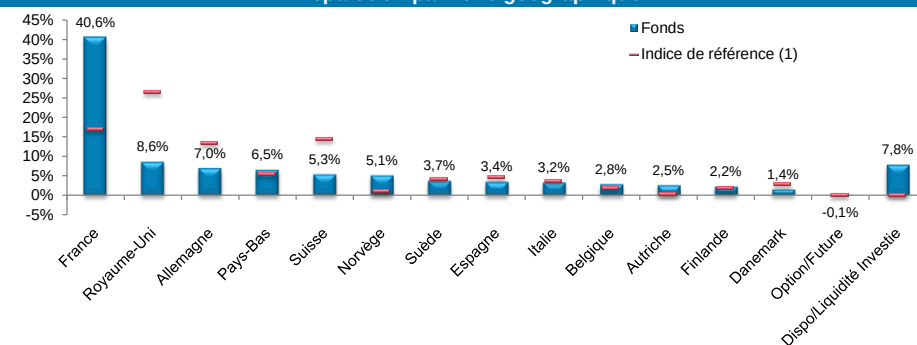
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



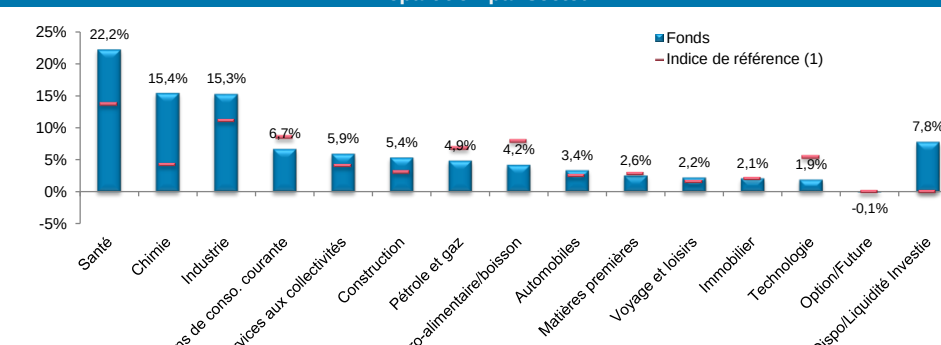
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par secteur



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.
1,08	-0,19	6,06%	-0,77	-1,64	46,15%	-21,54%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	18,39	16,30	2,51	2,38
Indice	13,75	12,55	1,65	1,56

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).

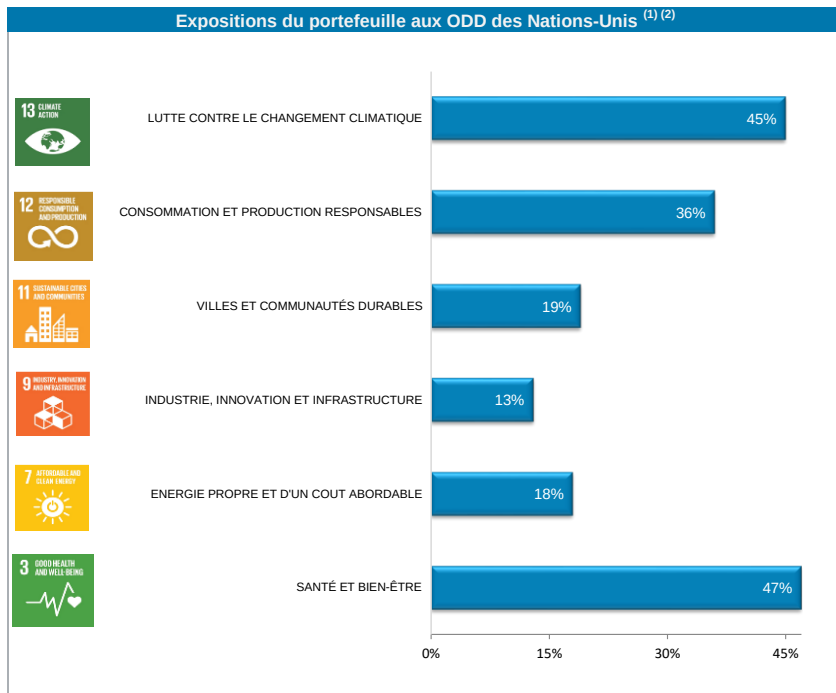
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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



OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



Le focus du mois

Valeur : SCATEC SOLAR

1- DOMAINE D'ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique : transition énergétique
Défi : 840 millions de personnes dans le monde vivent sans électricité, selon l'Agence Internationale de l'Energie.

Mission de l'entreprise : "Fournir une énergie solaire compétitive et durable à l'échelle mondiale, protéger notre environnement et améliorer la qualité de vie par l'intégration innovante d'une technologie fiable".

ODD **Objectifs de Développement Durable**

13 CLIMATE ACTION
Lutte contre le changement climatique

Le groupe a pour ambition de réduire les émissions de CO2 grâce aux émissions "évitées" que permettent leur centrales solaires.
 Objectif 2019 : atteindre 1,5 million de tonnes évitées, soit l'équivalent des émissions annuelles de 326.000 véhicules.
 Objectif 2021 : 3.5 GW de production d'énergie solaire.

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY
Impacts

584 MW de capacité de production d'énergie renouvelable fin 2018.

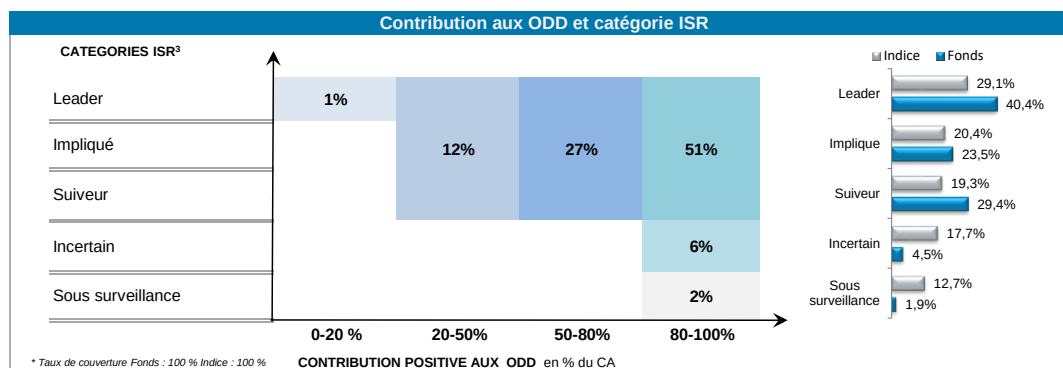
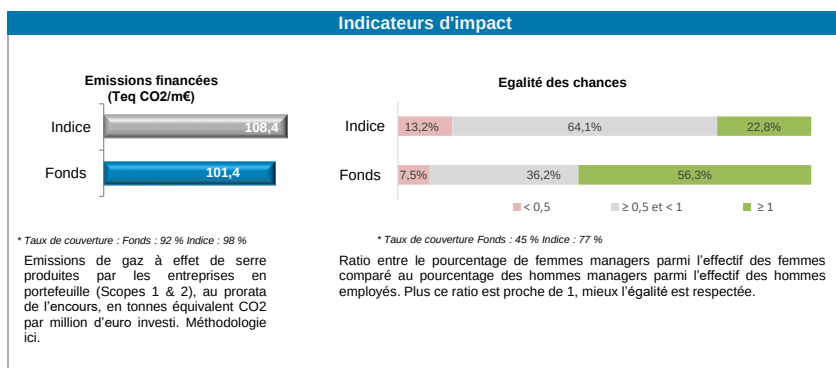
4 QUALITY EDUCATION
Education

Créer de la valeur dans les communautés locales :
 Le groupe souhaite atteindre un taux d'embauche de 70% à 80% de travailleurs locaux sur chaque projet pendant la phase de construction. Le groupe s'engage également à avoir un programme d'éducation à long terme dans l'ensemble de ses projets solaires.

13 CLIMATE ACTION
Impacts

650.000 tonnes de CO2 évitées en 2018, grâce aux centrales solaires en exploitation.

2 - RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE
 Scatec Solar est leader de son secteur pour la prise en compte de ses enjeux de RSE.



1 - La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.

2 - ODD : Objectifs de Développement Durable

3 - ISR : Investissement Socialement Responsable

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 Verrier 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 Verrier 75017 Paris •
 Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

