

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

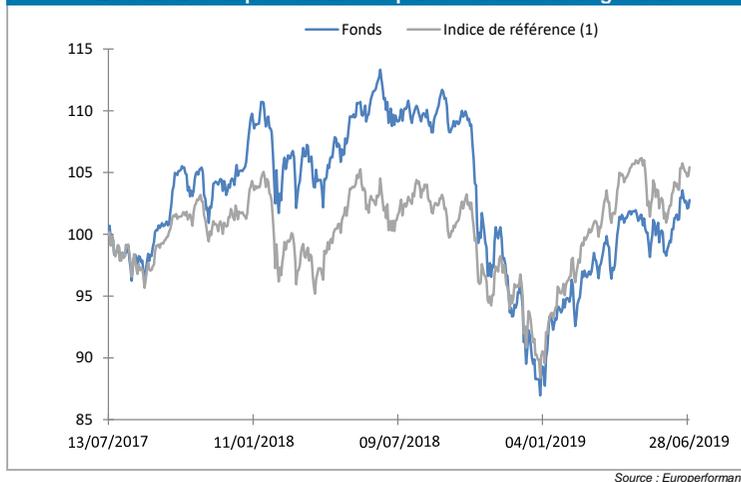
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 971,55
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	19,65
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	93,99
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	6,91
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,37%

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



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	2,78%	13,78%	-	-	-	-	-6,30%	14,80%	15,09%	12,35%	15,09%	4,08%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,44%	11,99%	-	-	-	-	4,28%	12,49%	16,46%	10,88%	16,46%	3,04%

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%	4,61%							15,09%	16,46%

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 - juin 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UNILEVER	4,33%	-0,81%	-0,04%	Royaume-Uni	Sante, bien etre
AIR LIQUIDE	4,32%	10,36%	0,42%	France	Transition energetique
DANONE	4,20%	4,34%	0,18%	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	4,10%	7,84%	0,31%	Pays-Bas	Sante, bien etre
SANOFI	3,63%	5,08%	0,18%	France	Sante, bien etre
TOTAL	20,59%		1,06%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AIR LIQUIDE	4,32%	10,36%	0,42%	France	Transition energetique
BELIMO HOLDING	2,64%	15,37%	0,37%	Suisse	Transition energetique
SCHNEIDER ELECTRIC	2,77%	12,66%	0,33%	France	Transition energetique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
GB GROUP	0,85%	-12,01%	-0,12%	Royaume-Uni	Securite, Inclusion sociale
EUROFINS SCIENTIFIC	2,48%	-4,47%	-0,12%	France	Sante, bien etre
VOLTALIA	1,20%	-5,46%	-0,08%	France	Transition energetique

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
ASML	Achat	2,93%
CARBIO	0,58%	0,65%
CRODA INTERNATIONAL	1,71%	1,68%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
ILIAD	0,90%	Vente
ELECTRO POWER SYSTEMS	0,49%	Vente
DERICHEBOURG	0,15%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens gomment la baisse du mois précédent, largement soutenus par le ton accommodant de la FED et de la BCE malgré un environnement géopolitique qui s'est dégradé avec la montée des tensions avec l'Iran. Il est toujours difficile d'établir une échéance pour la signature d'un accord commercial entre Donald Trump et Xi Jinping.

L'indice progresse de 4,5% et le fonds performe en ligne. A l'inverse du mois dernier, le secteur de l'auto dans la consommation cyclique progresse fortement, les ressources naturelles, les valeurs industrielles et la santé surperforment le marché. Ainsi Valéo et Autoliv progresse de 21 et 10% sur le mois et Michelin nouvellement introduite en portefeuille progresse de 8% en anticipation d'une rencontre fructueuse entre Donald Trump et Xi Jinping.

Les meilleures contributions à la performance sont **Belimo**, **Air Liquide** et **SCA** tandis qu'**Eurofins**, **GB group** et **Voltalia** ont une contribution négative. La cyber attaque dont a souffert Eurofins va pénaliser l'activité du groupe et s'ajouter à des craintes sur l'atteinte l'objectif de croissance organique annuelle de 5%. Du côté des meilleures nouvelles, la journée investisseur d'Alstom a permis d'annoncer des nouveaux objectifs financiers et de croissance, soit +5% par pour l'activité avec une marge opérationnelle ajustée à 9% à échéance 2023. **Belimo**, la petite valeur suisse est une valeur de croissance très bien positionnée pour fournir des solutions adaptées dans le domaine du chauffage, de la ventilation et de l'air conditionné. Elle profite à plein des tendances long terme de l'urbanisation, de l'efficacité énergétique et de la sécurité. Sur un modèle « asset light » la société se concentre sur les produits innovants, connectés pour la rénovation et les nouvelles installations.

Nous avons participé à l'augmentation de capital de **Carbios**, la petite société française capable de fournir des solutions de biodégradation enzymatiques des plastiques à usage unique.

Nous avons cédé Engie EPS, EOS Imaging et Iliad et nous avons rentré **ASML**. Dans un environnement qui peut paraître encore incertain sur 2020, sur les dépenses d'investissement de l'industrie des semi-conducteurs nous avons introduit le leader de la fabrication de machines de lithographies. Ces équipements profitent de la Loi de Moore qui rend toujours davantage nécessaire de conserver une technologie de pointe dont ASML conserve un leadership avec 90% de parts de marché tout en déployant une politique de RSE parfaitement intégrée à sa stratégie de développement engagée à fournir des solutions « propres » et moins consommatrice d'énergie.

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

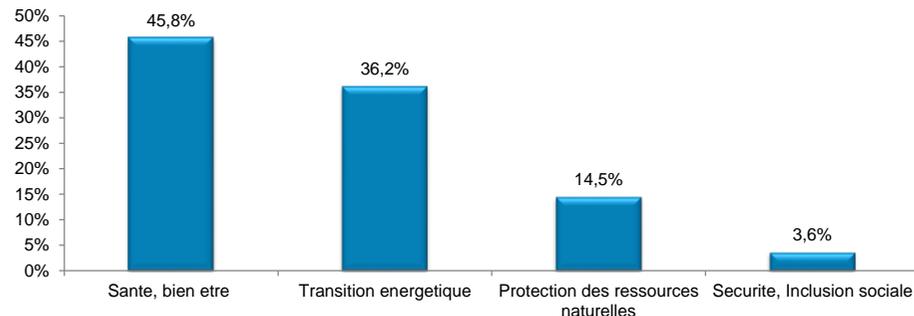
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

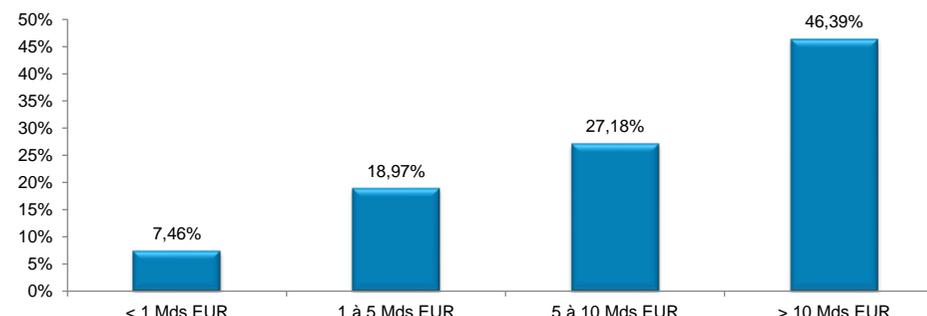
Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

Répartition par thématique



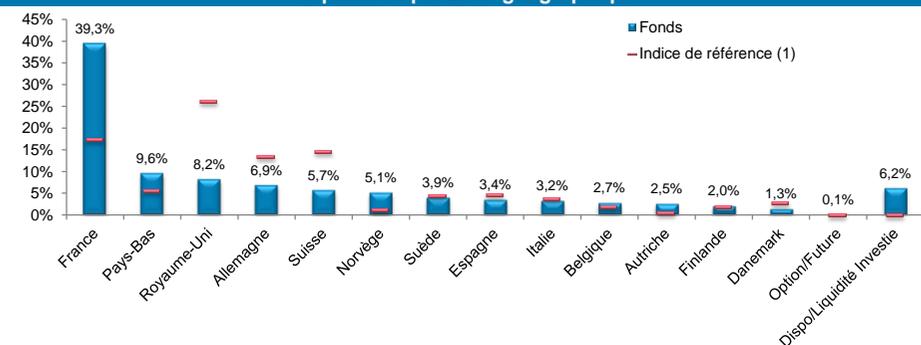
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



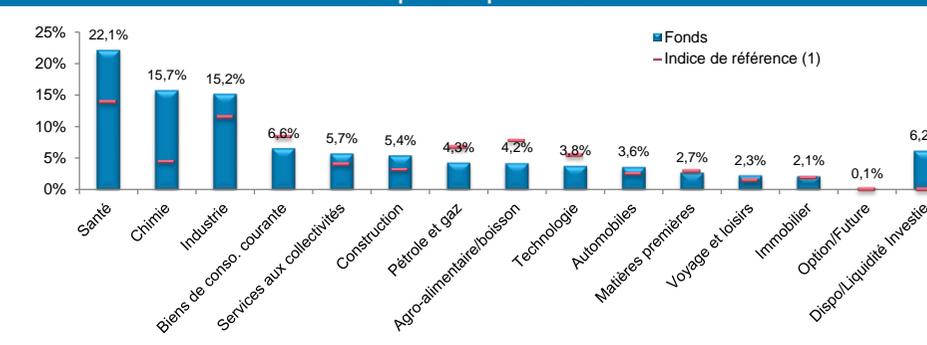
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,10	-0,21	5,77%	-0,42	-1,86	48,08%	-20,45%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,54	17,34	2,67	2,53
Indice	14,49	13,24	1,73	1,64

Sources : Factset

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

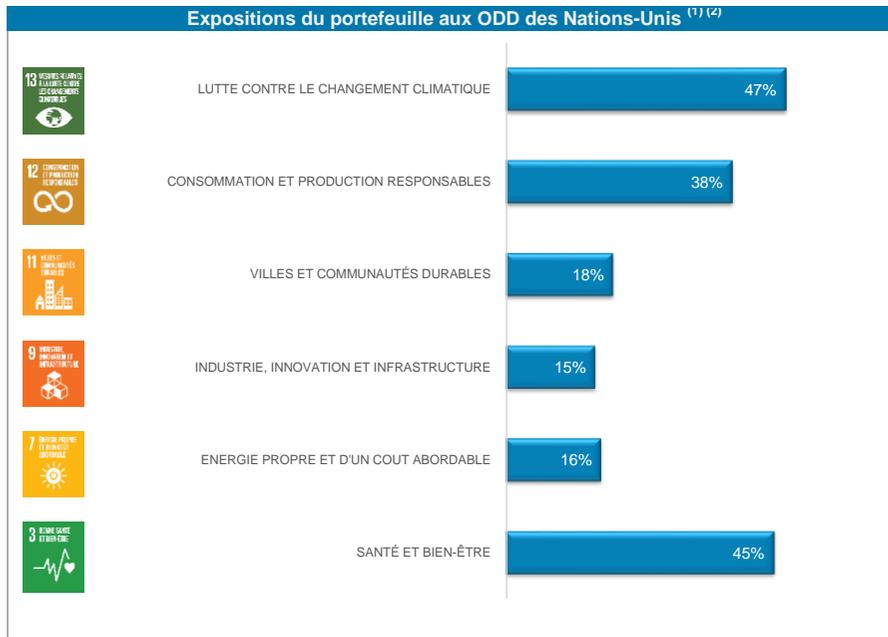
(2) Taux sans risque : EONIA

(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 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).

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



Le focus du mois

Valeur : UNILEVER

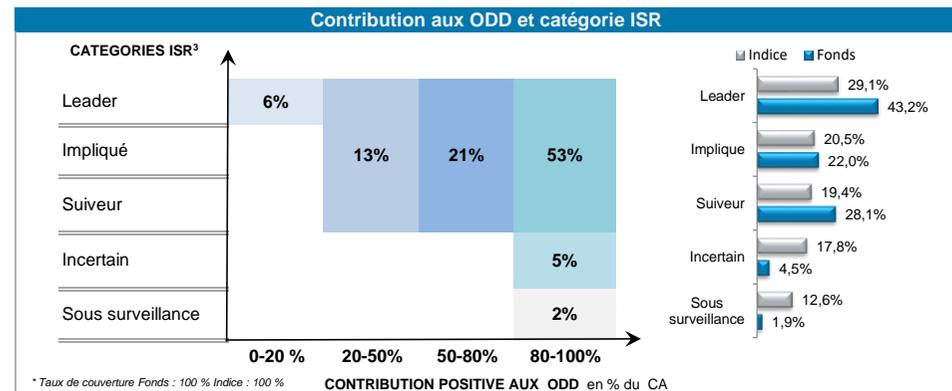
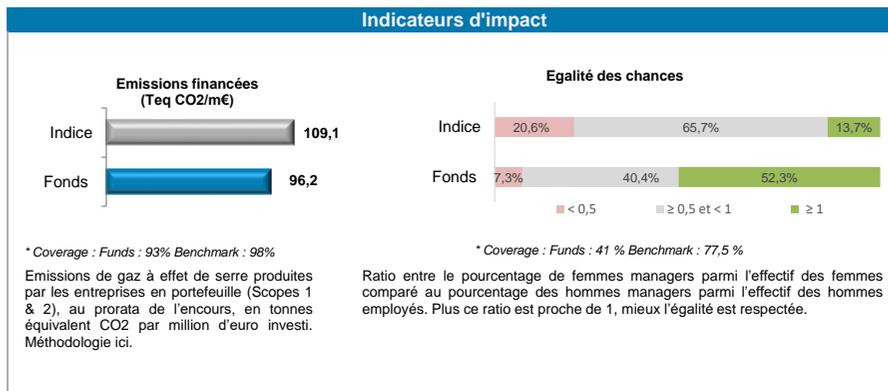
1- DOMAINE D'ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale
 Défi : En 2018, le taux d'emploi des femmes dans le monde est de 45% contre 71% chez les hommes, selon l'Organisation Internationale du Travail (OIT).
 Mission de l'entreprise : "Faire du développement durable un standard"

ODD	Objectifs de Développement Durable	Impacts
5	Égalité des sexes Unilever souhaite autonomiser 5 millions de femmes.	Fin 2018 : 1,85 million de femmes (40% de leur objectif).
10	Activités inclusives Impacter positivement la vie de 500.000 exploitants et les revenus de 5 millions de petits distributeurs.	2,5 millions de personnes (50% de leur objectif).
3	Améliorer la santé et le bien-être Toucher 1 milliard de personnes à travers ses produits de santé et d'hygiène. Appliquer les critères nutritionnels les plus stricts à 60% du portefeuille alimentaire.	653 millions de personnes (70% de leur objectif). 48 % (en volume) de leur portefeuille de produits alimentaires (80% de leur objectif).

2 - RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE :

Unilever fait partie des bons acteurs de son secteur en matière de RSE. Son approche est non seulement pertinente mais surtout stratégique et intégrée. Son « Plan Unilever pour un mode de vie durable », en lien avec les ODD, s'articule autour de trois objectifs majeurs: l'amélioration de la santé, la réduction des impacts environnementaux et l'amélioration des conditions de vie.



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 Vernier 75017 Paris).