

OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

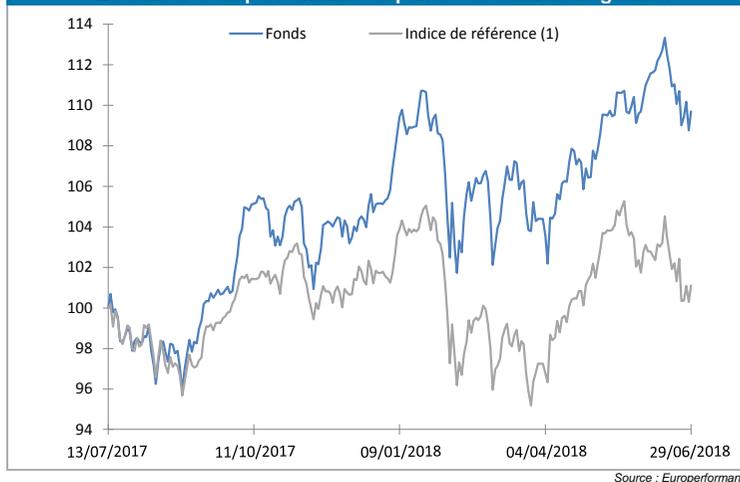
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 708,87
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	7,19
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	72,53
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	1,31
Nombre de lignes :	69
Nombre d'actions :	68
Taux d'exposition actions :	99,31%

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 :	1,04%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part ID :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

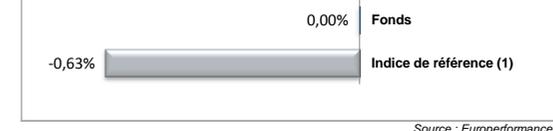
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



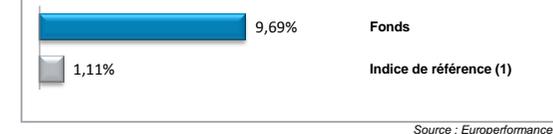
Profil de risque

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	9,69%	12,67%	-	-	-	-	-	-	4,06%	15,30%	4,06%	5,08%		
Indice de référence ⁽¹⁾	1,11%	11,57%	-	-	-	-	-	-	-0,35%	14,46%	-0,35%	3,97%		

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%							4,06%	-0,35%

* 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 - juin 2018

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
EUROFINS SCIENTIFIC	2,76%	8,97%	0,18%	France	Sante, bien etre
UMICORE	2,71%	1,55%	0,04%	Belgique	Protection des ressources naturelles
DANONE	2,67%	-3,85%	-0,10%	France	Sante, bien etre
BASIC-FIT	2,59%	4,71%	0,12%	Pays-Bas	Sante, bien etre
NATUREX	2,51%	0,45%	0,01%	France	Sante, bien etre
TOTAL	13,24%		0,24%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AMPLIFON	1,96%	15,18%	0,26%	Italie	Sante, bien etre
GB GROUP	1,86%	10,08%	0,26%	Royaume-Uni	Securite
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	2,10%	12,76%	0,24%	Espagne	Transition energetique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ERAMET	0,78%	-24,92%	-0,47%	France	Transition energetique
ASCOM HLDG	1,82%	-10,92%	-0,22%	Suisse	Sante, bien etre
OSRAM LICHT	0,48%	-30,67%	-0,21%	Allemagne	Transition energetique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SCHNEIDER ELECTRIC	Achat	2,26%
EUROFINS SCIENTIFIC	2,01%	2,76%
SYMRISE	1,54%	2,07%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ERAMET	1,87%	0,78%
GB GROUP	2,55%	1,86%
VIFOR PHARMA	2,03%	1,51%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'euphorie faisant suite à la dernière intervention de la BCE s'est rapidement évaporée sur une lecture divergente des premières analyses « à chaud ». En effet, Mario Draghi a fait part d'un regain d'inquiétude lié à la montée de certains risques (protectionnisme, prix du pétrole, volatilité des marchés financiers) susceptibles de perturber les perspectives actuelles de croissance de la zone euro. Le sujet sensible de la question migratoire en Europe et la poursuite des menaces protectionnistes entre les Etats-Unis et la Chine ont maintenu les indices sous pression au mois de juin.

Le fonds **OFI FUND RS European Equity Positive Economy** est stable (0%) contre l'indice Stoxx Europe 600 NR qui réalise une performance de -0,6%. Au sein du portefeuille les valeurs de la santé et de la technologie sont les premiers contributeurs à la surperformance. Le thème lié à la protection des individus surperforme le thème lié à la protection de l'environnement.

Thème de la protection de l'environnement

Quelques valeurs comme Eramet et Tomra Systems ont fait l'objet de prises de profit. **Osram** a émis un avertissement sur ses résultats en raison d'une dégradation à court terme de sa visibilité lié au déstockage dans l'automobile et à de plus fortes pressions sur les prix des puces pour les LED de spécialités destinés au secteur automobile et des craintes de croissance plus faibles car l'ajout des nouvelles capacités sur le site de Kulim est plus lent que prévu. L'environnement général sur les craintes de barrières douanières, la baisse de l'IFO et l'avertissement de Daimler ont secoué les valeurs liées à la voiture du futur.

Scatec Solar a corrigé sur une annonce de placement pour financer le doublement de ses capacités solaires en 2019 lui permettant de répondre à son carnet d'ordres. Autour du thème de la transition énergétique, deux valeurs progressent dans ce marché baissier : Ence, +1.8% et McPhy +20%.

Ence travaille sur un nouveau plan stratégique avec l'ambition de doubler les résultats sur la génération d'énergie à partir de biomasse de déchets agricoles et la vente de pâte à papier. Au sein des énergies renouvelables, l'hydrogène est intéressant comme solution de flexibilité et d'optimisation des réseaux énergétiques grâce au stockage et dans l'électromobilité en particulier pour les véhicules lourds ou les véhicules utilitaires légers. Certains experts pensent que l'hydrogène « vert », c'est-à-dire l'hydrogène issu de l'électrolyse de l'eau via de l'électricité d'origine renouvelable, est nécessaire pour une flexibilité zéro émission. **McPhy**, nouvellement introduite dans le portefeuille a gagné 20% en juin. La société a annoncé un partenariat industriel avec EDF pour un développement de l'hydrogène propre en France et dans le monde via une augmentation de capital réservée sur 22% du capital

Thème de la protection des individus

Le thème de la sécurité affiche la meilleure performance tirée par les valeurs de conseil pour la sécurité informatique et de la santé. La principale contribution du thème vient de la valeur **Eurofins** ligne qui a été renforcée sur repli après avoir atteint un niveau de valorisation attractif au regard de son potentiel de performance à moyen terme et des mauvaises nouvelles intégrées dans le cours sur la fin de pressions sur les marges liées aux acquisitions et investissements dans les start-up et la clarification sur la position sur Lactalis. **BRAIN Biotechnology**, a rebondi de 10% après qu'elle ait annoncé être sur le point de lancer en partenariat avec CyPlus, filiale d'Evonik, un produit d'exploitation des métaux précieux utilisant un procédé biologique permettant de ne plus avoir recours au cyanure, produit chimique désormais interdit sur les champs d'exploitation de mines.

Après quelques prises de profit partielles, le seul mouvement important a été l'introduction de **Schneider Electric**. Sur le plan fondamental, Schneider propose des axes de croissance et d'amélioration de marge sur des marchés porteurs avec une volonté ferme de s'engager de façon responsable pour répondre à la demande d'énergie dans le monde.

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).

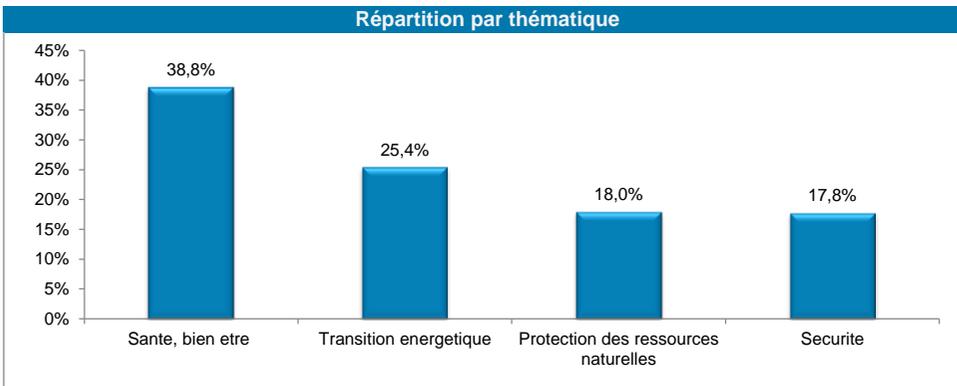
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

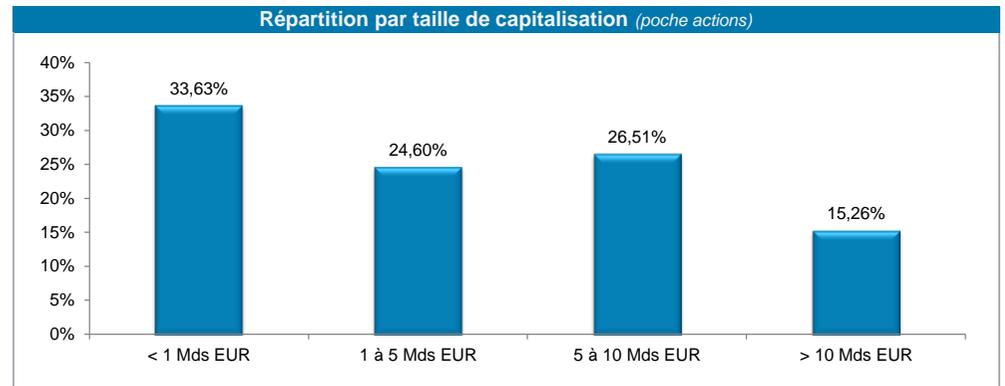


OFI FUND - RS European Equity Positive Economy

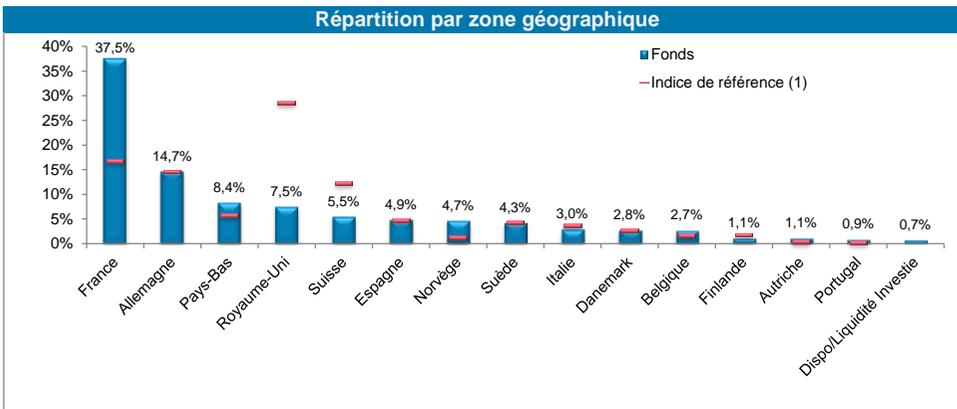
Reporting Mensuel - Actions - juin 2018



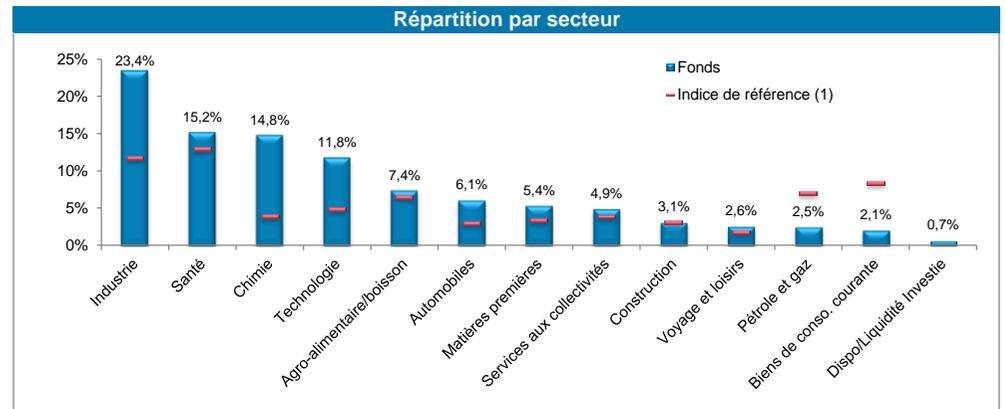
Sources : OFI AM & Factset



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.
-	-	-	-	-	-	-

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	18,53	17,73	2,61	2,41
Indice	14,46	13,32	1,76	1,67

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