

OFI FUND - RS European Equity Positive Economy



Reporting Mensuel - Actions - août 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.

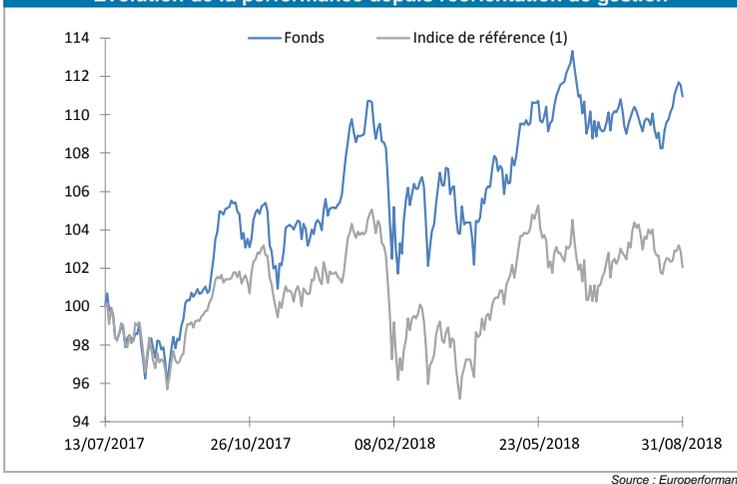
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 844,77
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	7,24
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	73,37
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	2,24
Nombre de lignes :	59
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions :	91,71%

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

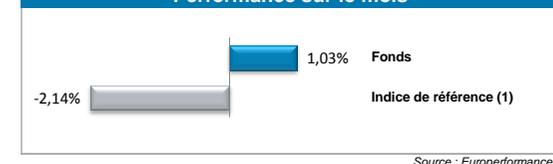
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



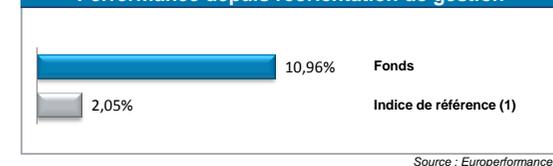
Profil de risque

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.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	10,96%	11,95%	-	-	-	-	13,51%	12,23%	5,27%	13,51%	4,43%	1,16%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,05%	10,92%	-	-	-	-	5,10%	11,14%	0,58%	12,77%	2,85%	0,30%

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%					5,27%	0,58%

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 - août 2018

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UMICORE	2,95%	-3,92%	-0,09%	Belgique	Protection des ressources naturelles
SCHNEIDER ELECTRIC	2,87%	2,03%	0,05%	France	Transition énergétique
SVENSKA CELLULOSA	2,87%	13,06%	0,33%	Suède	Protection des ressources naturelles
EUROFINS SCIENTIFIC	2,78%	4,24%	0,11%	France	Santé, bien être
KONINKLIJKE DSM	2,73%	-0,83%	-0,02%	Pays-Bas	Santé, bien être
TOTAL	14,20%		0,38%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
WIRECARD	2,61%	19,75%	0,50%	Allemagne	Sécurité
BELIMO HOLDING	2,57%	21,68%	0,46%	Suisse	Transition énergétique
SVENSKA CELLULOSA	2,87%	13,06%	0,33%	Suède	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
CONTINENTAL	1,29%	-19,77%	-0,32%	Allemagne	Sécurité
BRAIN BIOTECHNOLOGY RESEARCH	1,16%	-12,67%	-0,17%	Allemagne	Santé, bien être
WESSANEN	1,40%	-10,05%	-0,16%	Pays-Bas	Santé, bien être

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ELECTRO POWER SYSTEMS	0,20%	0,76%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,37%	2,87%
ALFEN BEHEER	1,02%	1,43%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NATUREX	2,52%	Vente
ORSTED	2,40%	Vente
NRC GROUP ASA	1,26%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été moins inspirés que Wall Street (+3% pour le S&P 500) sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Argentine, Brésil, Turquie), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union Européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale.

Le fonds OFI FUND RS European Equity Positive Economy est stable à +1,03% contre l'indice Stoxx Europe 600 qui fait -2,14%. Les deux grands thèmes de la protection des individus et de l'environnement ont des contributions positives. Seul le segment de la santé affiche une moins bonne performance.

Thème de la protection de l'environnement

Le thème de la transition énergétique affiche une belle performance grâce à des publications supérieures aux attentes pour **Belimo**, **Voltabox**, **Voltalia** et **Steico**. **Belimo** a délivré une croissance de l'activité très dynamique au premier trimestre avec une demande soutenue pour ses produits d'amélioration énergétique et de qualité de l'air et de connexion qui profite d'une tendance de long terme favorable soutenue par la réglementation sur l'efficacité énergétique et la sécurité des édifices, les bâtiments connectés et la digitalisation en générale. **Voltabox** a vu ses ventes de batteries lithium-ion grimper de +71% porté par le segment de la logistique (chariots élévateurs) en Allemagne. Progressivement la société devrait voir ses marges atteindre 15% sur une amélioration du levier opérationnel. **Voltalia** avait publié un chiffre d'affaires inférieur aux attentes, avec une bonne performance des ventes d'énergie (prix spots élevés aux Brésil) et de l'activité développement et construction mais une production d'énergie en recul en raison de conditions de vents moins favorables au Brésil. La société reste confiante sur ses objectifs de produire 1GW en 2020. **Steico** est l'unique acteur coté fabricant des panneaux d'isolation purement écologique, à partir de fibre naturelle. La croissance de **Steico** est supérieure de 4-5% à celle du marché de la construction ce qui devrait se maintenir avec la mise en route d'une deuxième usine en Pologne.

Au sein du thème de la préservation des ressources naturelles, **Carbios** dont l'activité s'inscrit totalement dans l'économie circulaire (recyclage du PET par un procédé enzymatique) et rejoint la volonté annoncée en août du Secrétaire d'Etat de déterminer des bonus/malus visant les emballages plastiques à partir de 2019 gagne 38%.

Thème de la protection des individus

Le thème de la sécurité, à l'inverse du mois dernier, a une contribution très positive grâce aux publications de bonne facture de **Wirecard** (+19,75%) et plus généralement des valeurs liées à la sécurité informatiques.

Au sein de la santé **DBV technologies** (+22,9%), poursuit son développement sur une approche nouvelle de patch de désensibilisation à l'allergie à la cacahuète. Elle dispose après sa dernière levée de fonds de la trésorerie suffisante pour poursuivre sa demande d'agrément auprès de la FDA du Viaskin Peanut. A l'inverse deux valeurs ont souffert, **Wessanen** (-10,05%) qui a poursuivi dans la baisse suite à son avertissement sur les résultats en juillet et **Brain Technology** (-12,67%). L'ambition de Brain est de produire de façon durable des substances biochimiques (molécules actives, enzymes) à partir de bactéries en substitution du sucre et du sel, par exemple, pour répondre aux industriels qui se doivent de se mettre en conformité sur la réduction de ces ingrédients dans les produits alimentaires. Brain a publié des chiffres corrects en baisse sur Bioscience, département de recherche du groupe, mais surtout le consortium Dolce reste bien orienté pour délivrer ses produits permettant la réduction du sel. Le départ du directeur financier a cependant pénalisé le titre.

Des prises de profits ont été effectuées afin de renforcer les dossiers apportant des solutions et des impacts positifs sur des problématiques liées à la **pollution maritime** (eaux de ballast, émissions de sulfure), les **emballages bio-sourcés** ou favorisant le recours aux matériaux recyclés, l'**accès et la gestion de l'énergie**, dont smart grid, associé au stockage de l'énergie avec des valeurs comme **Alfen**, **Electro Power System** et **Schneider Electric**. Le renforcement de ces thèmes visent à exposer davantage le portefeuille aux enjeux des ODD liés à la « consommation et production responsable » et les « villes et communautés durables ».

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).

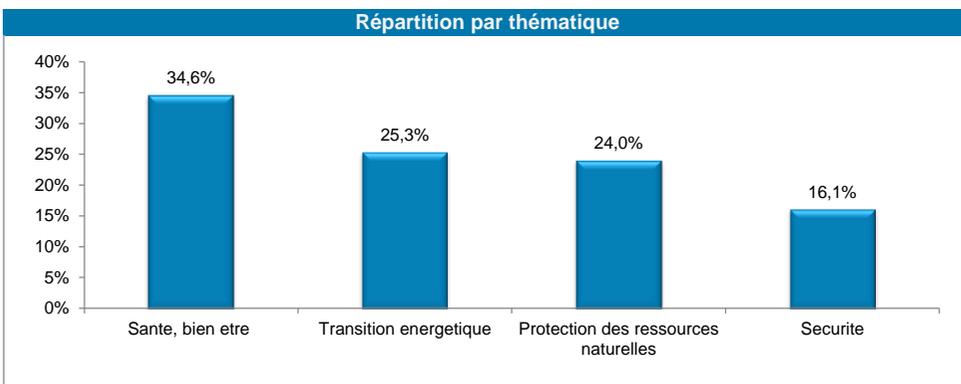
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

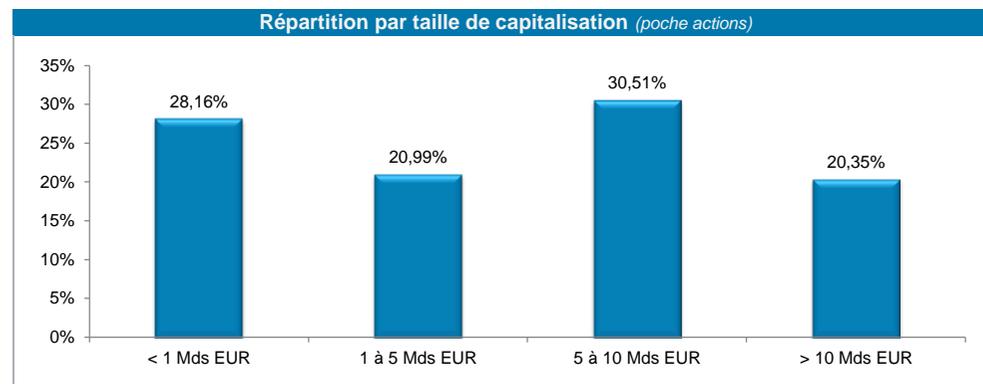


OFI FUND - RS European Equity Positive Economy

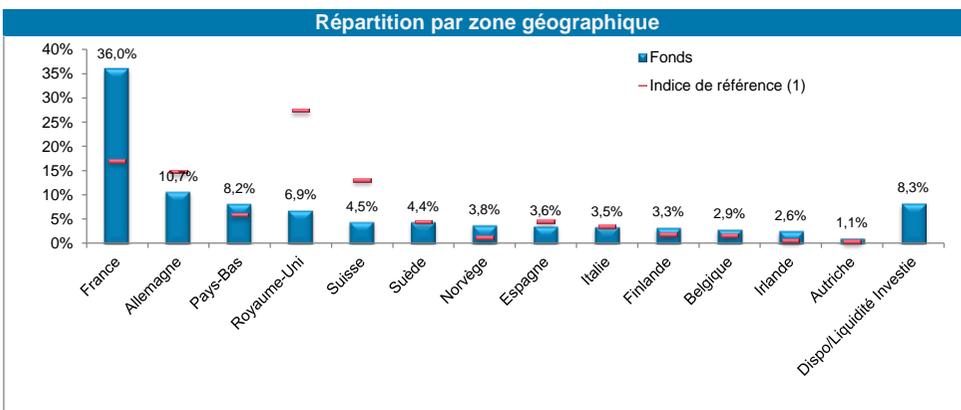
Reporting Mensuel - Actions - août 2018



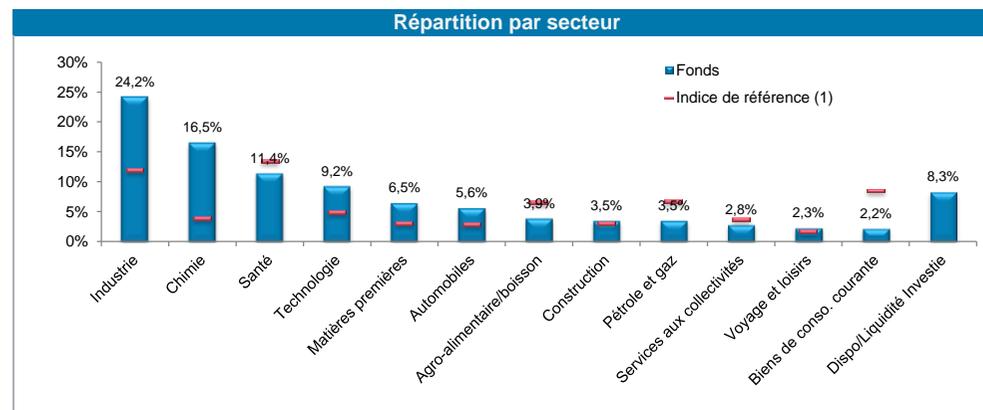
Sources : OFI AM & Factset



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.
0,98	0,15	5,59%	1,01	1,37	61,54%	-8,13%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	18,89	17,00	2,68	2,46
Indice	14,55	13,32	1,78	1,69

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