

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

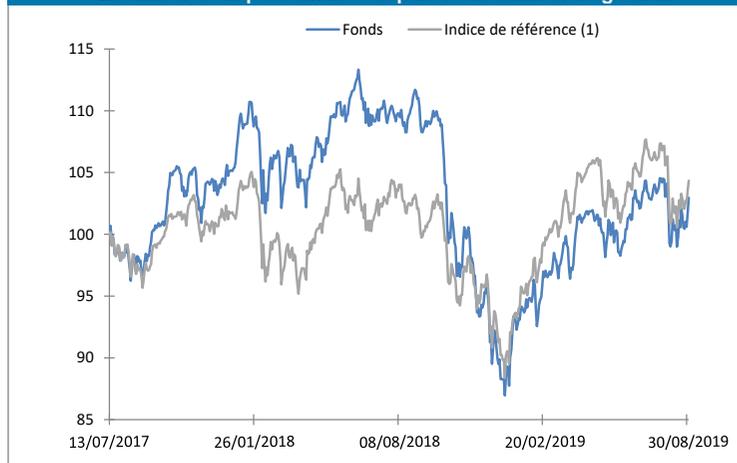
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 990,05
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	27,21
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	98,60
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,01
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,32%

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 Luxembourg
Société de gestion déléguée :	Ofi Asset Management
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	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

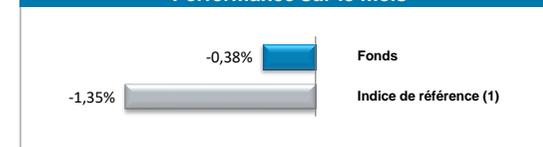


Source : Europerformance

Profil de risque

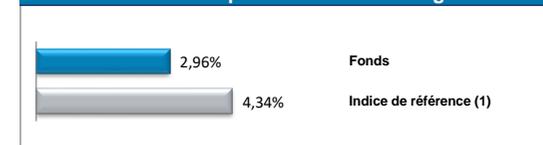
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	2,96%	13,50%	-	-	-	-	-7,22%	15,09%	15,29%	11,82%	6,15%	4,78%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,34%	11,93%	-	-	-	-	2,25%	13,10%	15,25%	11,18%	4,07%	3,38%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017														
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%	0,55%	-0,38%					15,29%	15,25%

* 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 - Août 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
DANONE	4,58%	3,90%	0,17%	France	Santé, bien être et sécurité
UNILEVER	4,54%	7,85%	0,33%	Pays-Bas	Inclusion sociale
AIR LIQUIDE	4,43%	1,32%	0,06%	France	Transition énergétique
KONINKLIJKE DSM	4,27%	0,27%	0,01%	Pays-Bas	Santé, bien être et sécurité
ASML	4,10%	-0,27%	-0,01%	Pays-Bas	Transition énergétique
TOTAL	21,92%		0,57%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UNILEVER	4,54%	7,85%	0,33%	Pays-Bas	Inclusion sociale
ESSILORLUXOTTICA	1,91%	9,46%	0,28%	France	Santé, bien être et sécurité
SCATEC SOLAR	2,11%	12,81%	0,24%	Norvège	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ROCKWOOL INTERNATIONAL	1,69%	-19,75%	-0,42%	Allemagne	Transition énergétique
BELIMO HOLDING	2,23%	-13,69%	-0,36%	Suisse	Transition énergétique
EVOTEC	1,02%	-21,87%	-0,26%	Allemagne	Santé, bien être et sécurité

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
RELX	Achat	2,87%
PRUDENTIAL	Achat	1,53%
ASML		3,41%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	3,00%	1,91%
VERBUND	2,73%	2,09%
VOLTALIA	2,39%	1,81%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions ont corrigé brutalement sur une série d'indicateurs macroéconomiques dégradés en Europe, de quelques publications décevantes et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. A cela s'est ajoutée l'annonce par Donald Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, période à laquelle les Etats-Unis et la Chine avaient indiqué vouloir reprendre les discussions. De manière générale, le contexte géopolitique avec l'Argentine, Hong-Kong et le Brexit n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire.

L'indice Stoxx Europe 600 recule de 1,35% et le fonds OFI Fund RS Positive Economy limite la baisse à -0,38%, surperformant de 97bp.

Les secteurs défensifs des services publics, des biens de consommation non cycliques, de l'immobilier et de la santé surperforment le marché tandis que les secteurs de l'énergie, des financières, de la technologie et l'industrie sousperforment.

Les meilleures contributions à la performance sont Unilever, Verbund, Scatec solar, Amplifon et Eurofins. Après une publication de bonne facture fin juillet avec cependant des tendances de croissance divergente entre des Etats-Unis où la croissance ralentit et les pays émergents où la croissance est soutenue comme en Asie du Sud-Est où la société est la meilleure franchise auprès des acteurs locaux ou en progression comme en Amérique Latine, **Unilever** surperforme (+8%) dans un secteur recherché. Unilever réalise 60% de son activité dans les marchés émergents et près de 70% de la croissance porte sur des marques de produits durables.

Eurofins (+8%) a finalement déclaré des pertes occasionnées moins fortes qu'attendues suite à sa cyber-attaque et a rassuré sur une possible récupération des ventes perdues au 2eme trimestre même si la génération de cash-flow se trouve amoindrie, le titre gagne 8 % finalement sur le mois.

A l'inverse les contributions négatives viennent de Rockwool, Belimo, Evotec, Voltalia et Tomra Systems. **Rockwool** a publié des chiffres en dessous des attentes avec des perspectives de croissance revues en baisse à +2-5% contre 4-8% précédemment et des perspectives de marges en baisse en raison des nouveaux investissements en capacité, d'un durcissement de la concurrence sur les prix et de coûts de matières premières en hausse aux Etats-Unis. Le titre a corrigé de 15% sur la publication. **Evotec** est une entreprise leader dans le développement et la recherche externalisée de médicaments au stade de la découverte de molécules. La société a publié pour le 1^{er} semestre 2019 des revenus en ligne (+16%), un résultat opérationnel (+51%) en hausse, en ligne avec les attentes mais les profits sont ressortis en baisse en raison d'une dépréciation de 10m EUR liée à la fin d'un projet dans le pipeline. Dans le même temps, Sanofi avait annoncé la fin de paiements à partir de 2020 soit un trou de 15m Eur de résultat sur 2020. Tomra et Voltalia ont subi des prises de profits.

Au cours du mois nous avons introduit en portefeuille **RELX**, éditeur professionnel dans le domaine scientifique, médicale et juridique, dans le thème de l'inclusion sociale sous l'angle de l'employabilité ainsi que **Prudential** dans le thème de l'inclusion financière. Nous avons renforcé Siemens Gamesa et ASML sur repli et pris des bénéfices sur Essilor, Verbund et Voltalia.

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

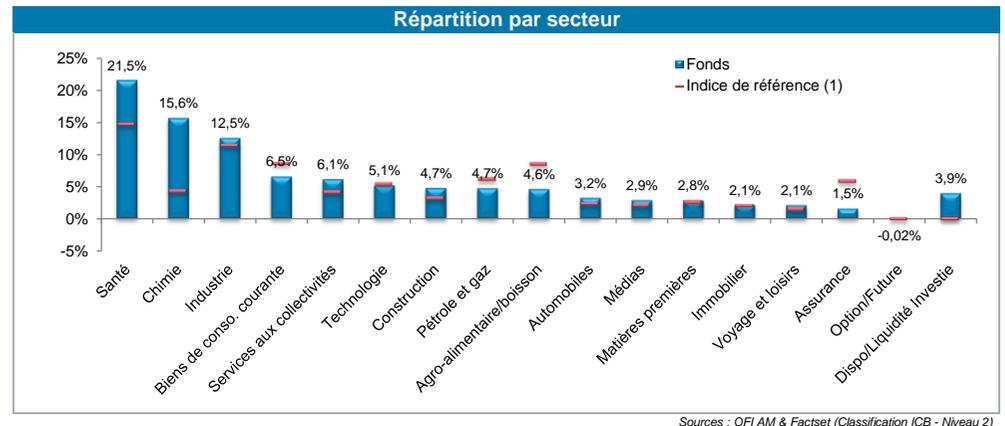
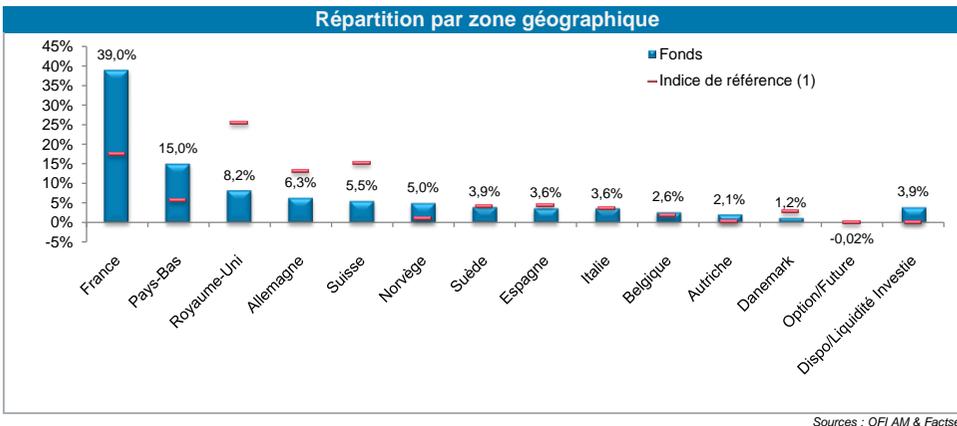
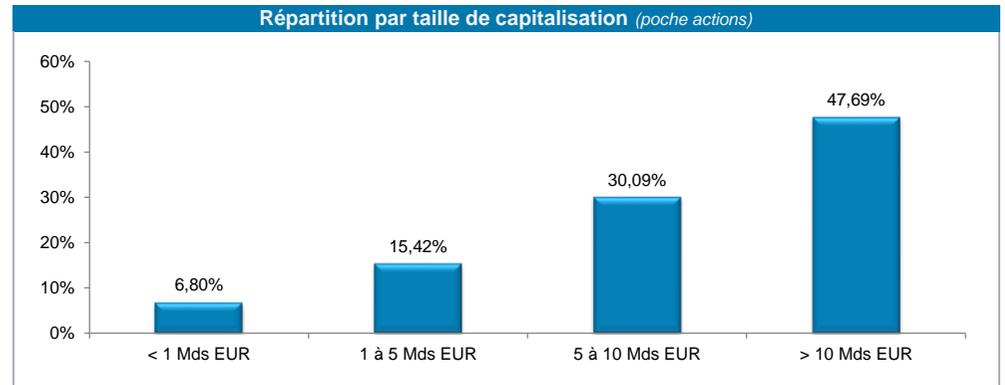
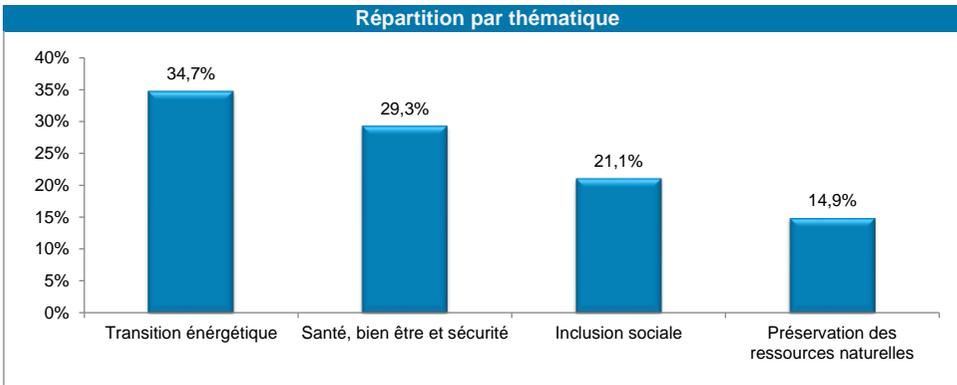
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Août 2019



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.
1,07	-0,13	5,60%	-0,37	-1,16	50,00%	-20,45%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,24	17,12	2,78	2,61
Indice	14,42	13,18	1,70	1,62

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

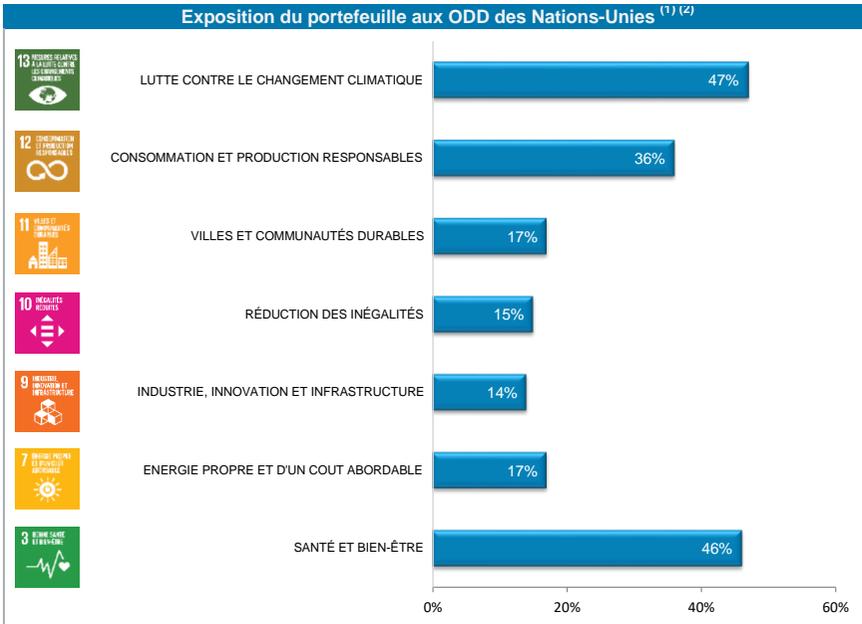
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 dus 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





Le focus du mois

Valeur : RELX

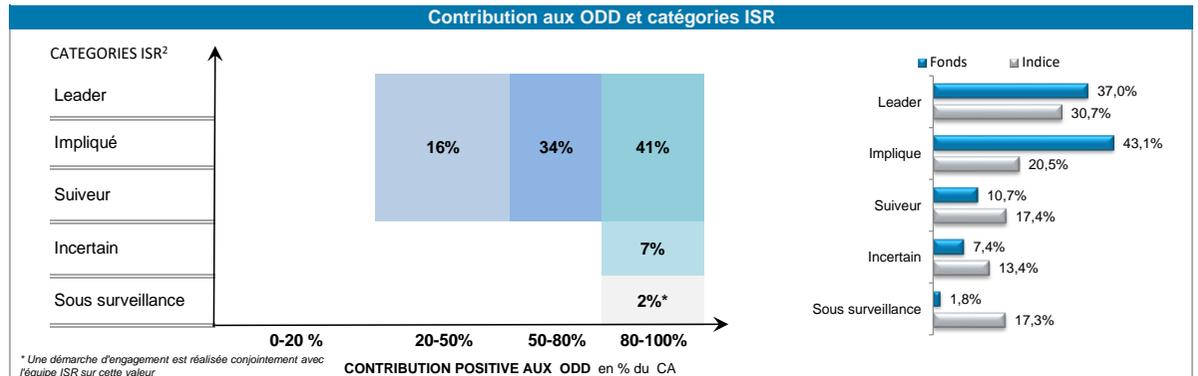
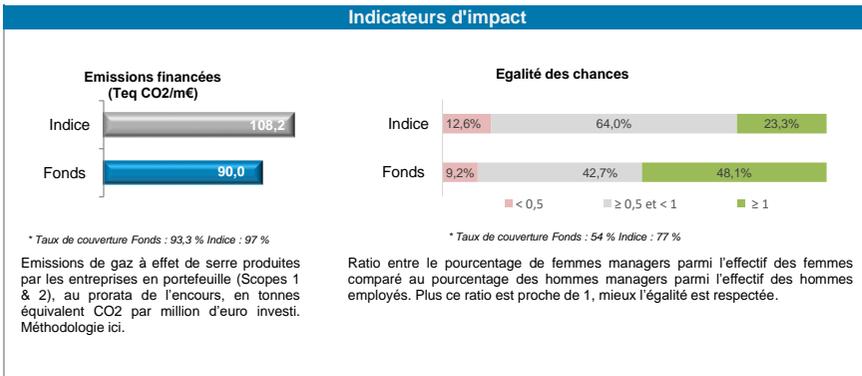
1- DOMAINE D'ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale
Défi : Le partage du savoir et de l'information grâce aux technologies de l'information et de la communication (TIC), transforme les économies et les sociétés.
Mission de l'entreprise : Aucune mission formalisée

ODD	Objectifs de Développement Durable	Impacts
4	Éducation de qualité Accès universel et durable à l'information	En 2018, 470 000 articles publiés et 1Md d'articles téléchargés.
9	Sécurisation des infrastructures Aider les clients à prendre les bonnes décisions et gérer les risques, notamment de fraude.	En 2018, 780M d'attaques frauduleuses stoppées grâce à RELX, \$19,5Mds de paiements frauduleux évités, 734M de comptes en ligne protégés et \$170Mds de paiements protégés.
10	Inégalités S'assurer de l'accessibilité de leurs produits et services.	Research4Life: 1,8 million de téléchargements par des chercheurs de pays en développement. 34 000 articles proposés en open access, ainsi que 45 journaux.

2 - RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE :

RELX continue de surperformer ses pairs sur sa démarche RSE. Le groupe a notamment des programmes de formation et de développement de ses talents robustes, et a renforcé sa politique interne de confidentialité et de sécurité des données qu'il collecte.



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).