

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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.

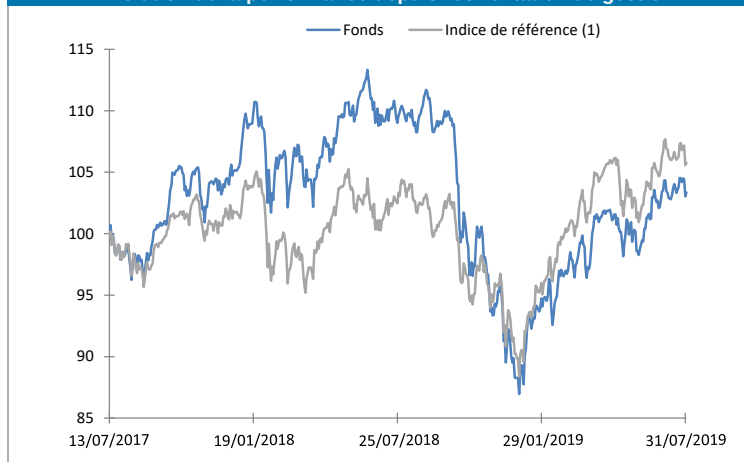
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 031,59
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	23,35
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	98,09
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	6,71
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,13%

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

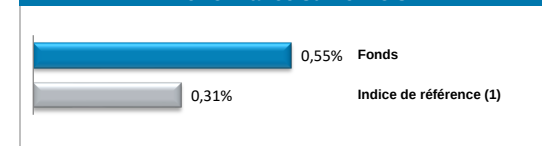


Profil de risque

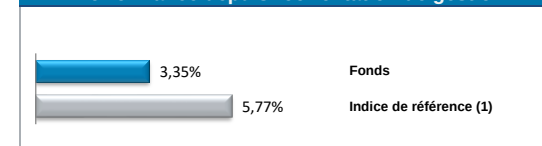
Niveau :

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	3,35%	13,54%	-	-	-	-	-5,91%	14,91%	15,72%	11,50%	9,03%	1,76%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,77%	11,83%	-	-	-	-	1,43%	12,58%	16,82%	10,34%	9,87%	-0,38%

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%	0,55%						15,72%	16,82%

* 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 - Juillet 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
DANONE	4,43%	5,23%	0,22%	France	Santé, sécurité et bien être
AIR LIQUIDE	4,40%	1,58%	0,07%	France	Transition énergétique
KONINKLIJKE DSM	4,25%	3,77%	0,15%	Pays-Bas	Santé, sécurité et bien être
UNILEVER	4,23%	-2,30%	-0,10%	Royaume-Uni	Inclusion sociale
SANOFI	3,62%	-0,59%	-0,02%	France	Inclusion sociale
TOTAL	20,93%		0,32%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	3,41%	10,37%	0,30%	Pays-Bas	Transition énergétique
AMPLIFON	3,45%	8,37%	0,27%	Italie	Inclusion sociale
VERBUND	2,73%	10,00%	0,25%	Autriche	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
TOMRA SYSTEMS	3,03%	-7,29%	-0,24%	Norvège	Préservation des ressources naturelles
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,68%	-13,30%	-0,21%	Espagne	Transition énergétique
IPSEN	1,22%	-13,58%	-0,19%	France	Santé, sécurité et bien être

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VOLTALIA	1,20%	2,39%
ASML	2,93%	3,41%
AMPLIFON	3,19%	3,45%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WARTSILA OYJ	2,01%	Vente
ALFEN BEHEER	0,27%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/Etats-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières même si cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire.

L'indice Stoxx Europe 600 Net Return progresse modestement de +0,3% et le fonds OFI Fund RS Positive Economy progresse de +0,5% et surpasse de 24bps.

Les secteurs défensifs de la santé, de la consommation non cyclique des services publics ainsi que la technologie surperforment les secteurs industriels et financiers.

Les meilleures contributions à la performance sont **Amplifon**, **Verbund**, **Alstom** et **ASML** dans la technologie. Amplifon, 1ère chaîne privée de distribution d'appareils auditifs a publié de bons résultats avec une croissance organique élevée à +5,6% au 2ème trimestre et un relèvement de sa guidance de résultat opérationnelle malgré la dilution associée à l'acquisition de l'acteur espagnol GAES. La société devrait en s'intégrant plus en amont de la chaîne de valeur lancer sa gamme en propre d'appareil avec des effets attendus au 2ème semestre.

Verbund, le générateur d'électricité hydraulique a publié des bons chiffres, supérieurs aux attentes en raison d'un bon niveau d'activité et d'une dynamique favorable de prix de l'électricité et relève sa guidance en hausse pour 2019. La hausse des prix du carbone (+6,4%) a été bénéfique au générateur « propre ». La forte génération de trésorerie et la baisse de l'endettement milite pour un retour à l'actionnaire et une politique de croissance externe tournée a priori sur des actifs d'énergie renouvelable.

A l'inverse les contributions négatives dérivent de **Wartsila**, **Tomra Systems**, et **Siemens Gamesa**. Si Tomra systems, le fabricant d'équipements pour l'économie circulaire (consignes, gestion de tri) a pu souffrir de prises de profits Wartsila et Siemens Gamesa ont publié des résultats décevants. **Wartsila**, comme ce qui peut être observé sur d'autres acteurs de l'industrie lourde, souffre toujours d'un manque de visibilité dans la marine et l'énergie en partie sur des anticipations de croissance économique affaiblies par les tensions commerciales chino-américaines. La réglementation IMO, sur la réduction des émissions de Sulfure pour 2020 reste un support pour son activité « scrubbers » mais dans une moindre mesure qu'en 2018. Nous avons procédé à la vente du titre compte tenu de la valorisation et du manque de visibilité persistant. Pour **Siemens Gamesa**, en dépit d'un carnet de commandes dynamique qui permet de confirmer des ventes entre 10-11Mds cette année, la société déçoit sur les marges en les ajustant dans le bas de la fourchette de 7-8,5% invoquant des difficultés dans le pricing on-shore éolien. Nous avons cependant renforcé sur repli, la société continuant de bénéficier de tendances long termes solides et de synergies de la fusion.

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

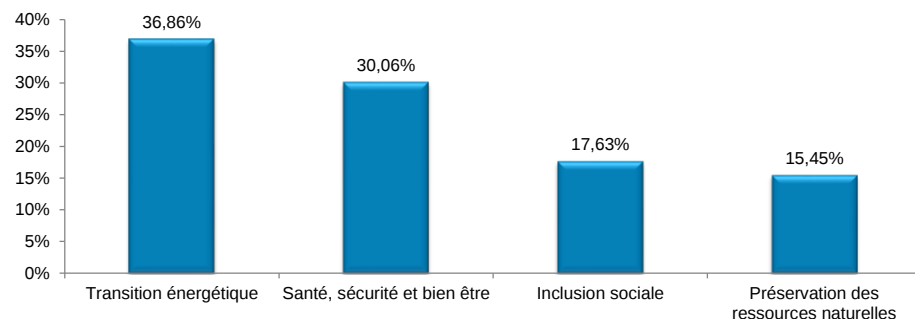


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



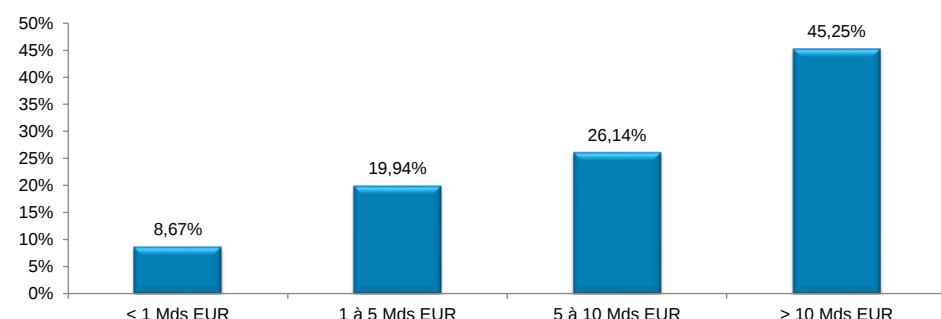
Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2019

Répartition par thématique



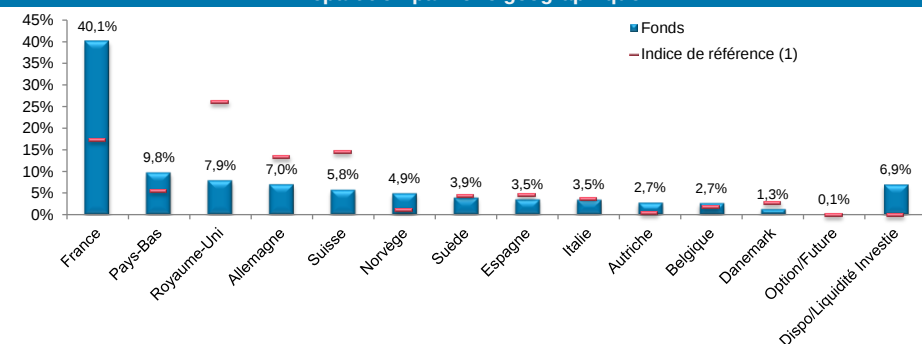
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



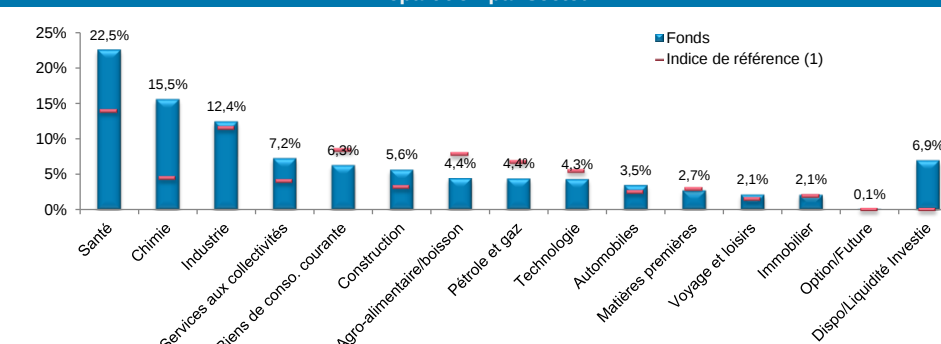
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,09	-0,20	5,65%	-0,29	-1,75	50,00%	-20,45%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)		PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	20,11	17,79	Fonds	2,81	2,66
Indice	14,69	13,40	Indice	1,74	1,65

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

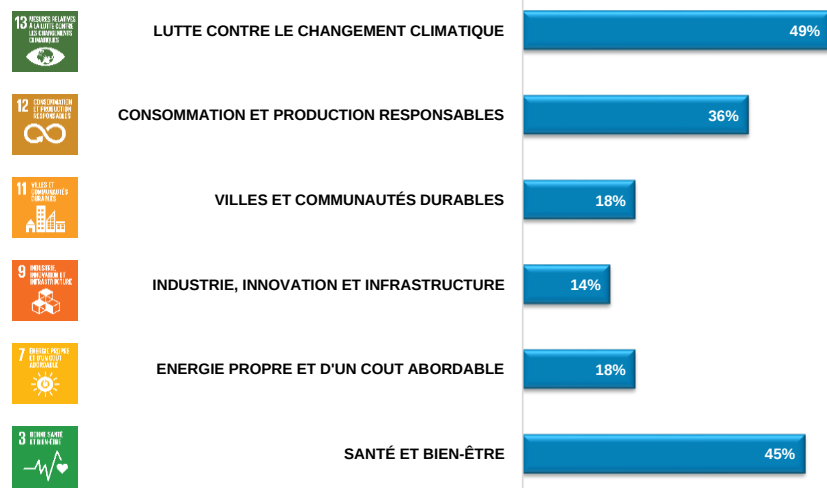
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2019

Exposition du portefeuille aux ODD des Nations-Unies ^{(1) (2)}



Le focus du mois

Valeur : Basic-Fit

1- ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale

Défi : 2,8 millions de personnes au moins décèdent chaque année du fait de leurs surpoids ou de leur obésité, selon l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS)

Mission de l'entreprise : "Notre mission est de rendre le fitness accessible à tous en Europe"

ODD Objectifs de Développement Durable Impacts

Objectif 2021 : Basic-Fit veut atteindre l'objectif de 1000 clubs ouverts à travers l'Europe afin de rendre le fitness accessible au plus grand nombre.



Améliorer la santé et le bien être

Basic-Fit offre des produits et services ayant un impact positif sur la forme physique et le bien-être des individus.



Réduction des inégalités

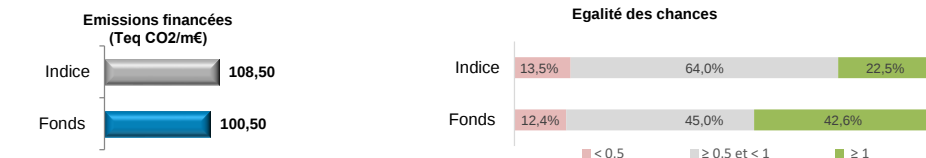
Favoriser l'accès au sport pour un plus grand nombre via des abonnements accessibles.

En 2018, Basic Fit a facilité l'accès à 1,84 millions de membres à des salles de sport en Europe.

2 - RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE :

La démarche RSE de Basic-Fit se démarque dans son secteur par une très bonne gestion des enjeux sociaux. Le groupe s'est amélioré dans le développement des carrières et l'engagement de ses salariés notamment avec des programmes de formation continue.

Indicateurs d'impact³



* Taux de couverture Fonds : 92,6 % Indice : 98 %

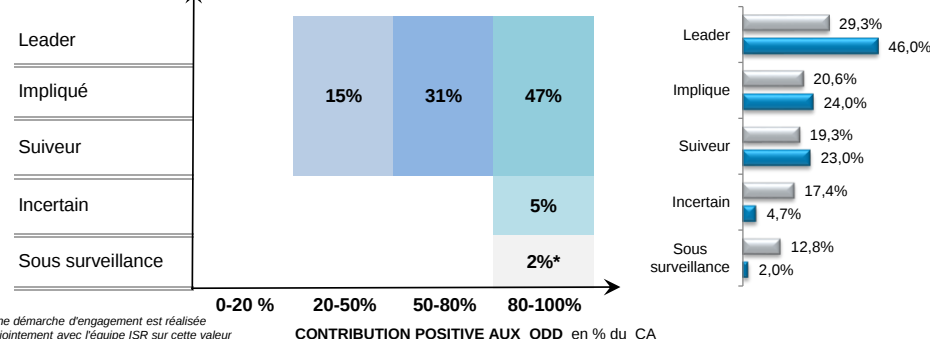
Emissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises en portefeuille (Scopes 1 & 2), au prorata de l'encours, en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi. Méthodologie ici.

* Taux de couverture Fonds : 41 % Indice : 77,5 %

Ratio entre le pourcentage de femmes managers parmi l'effectif des femmes comparé au pourcentage des hommes managers parmi l'effectif des hommes employés. Plus ce ratio est proche de 1, mieux l'égalité est respectée.

Contribution aux ODD et catégories ISR

CATEGORIES ISR³



* Une démarche d'engagement est réalisée conjointement avec l'équipe ISR sur cette valeur

CONTRIBUTION POSITIVE AUX ODD en % du CA

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).

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