OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

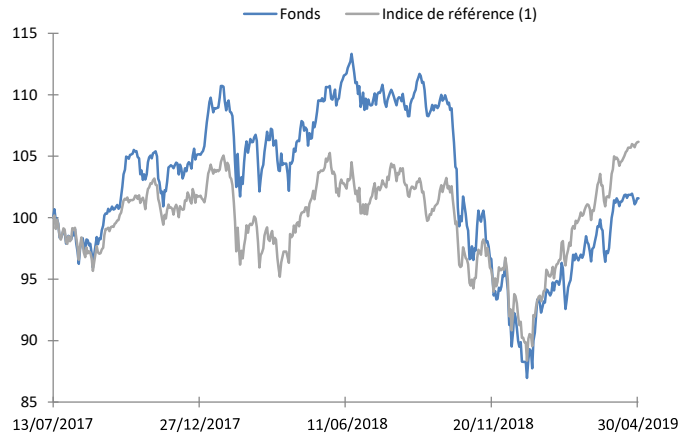
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 840,82
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	19,91
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	85,18
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	5,62
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,43%

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

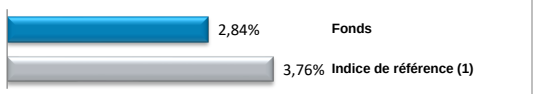


Source : Europerformance

Profil de risque

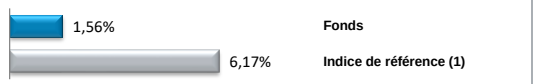
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

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	1,56%	*14,04%*	-	-	23,85%	*13,21%*	-4,61%	*14,58%*	13,72%	*13,00%*	2,17%	7,14%
Indice de référence (1)	6,17%	*11,99%*	-	-	26,48%	*11,52%*	4,49%	*11,94%*	17,27%	*9,28%*	9,78%	10,29%

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%									13,72%	*17,27%*

** 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_AM

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AIR LIQUIDE	4,59%	4,59%	0,20%	France	Transition energetique
DANONE	4,06%	4,94%	0,18%	France	Sante, bien etre
KONINKLIJKE DSM	3,83%	4,83%	0,18%	Pays-Bas	Sante, bien etre
SANOFI	3,64%	-1,59%	-0,06%	France	Sante, bien etre
TOMRA SYSTEMS	3,08%	0,86%	0,03%	Norvège	Protection des ressources naturelles
TOTAL	**19,20%**		**0,54%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ESSILORLUXOTTICA	2,55%	11,42%	0,29%	France	Sante, bien etre
EUROFINS SCIENTIFIC	2,63%	10,57%	0,26%	France	Sante, bien etre
VALEO	0,95%	25,22%	0,21%	France	Transition energetique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UMICORE	1,94%	-12,86%	-0,31%	Belgique	Protection des ressources naturelles
IPSEN	1,34%	-14,81%	-0,26%	France	Sante, bien etre
SCATEC SOLAR	1,78%	-7,99%	-0,17%	Norvège	Transition energetique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
UNILEVER	Achat	2,91%
LONZA	2,10%	2,75%
ICADE	1,48%	2,06%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,57%	Vente
LNA SANTE	1,40%	Vente
2CRSI	1,09%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui ont pu s'appuyer sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant: pas de hard Brexit dans l'immédiat, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. Sur le plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consumée lors de la 4ème semaine du mois.

La rotation sectorielle qui domine au mois d'avril favorise les valeurs de la technologie, les financières et le secteur auto dans les valeurs de la consommation cyclique qui reprennent plus de 10% en 1 mois. En territoire négatif, on retrouve les secteurs défensifs de la santé, de l'immobilier et des services publics ainsi que l'énergie dans une moindre mesure. Dans ce contexte Le fonds OFI FUND RS European Equity Positive Economy progresse de 2,84% mais moins que l'indice Stoxx Europe 600 à +3,76%. Des biais sectoriels, absence de valeurs du luxe et de financières du portefeuille, expliquent en partie cet écart.

Les contributions négatives viennent de l'absence de financières, et de quelques valeurs industrielles de qualité, par nature moins cyclique comme **Tomra Systems**, **CAF** ou **Alstom** ainsi que de déceptions (**Umicore**, **Wartsila**). **Schneider Electric** a publié de très bons chiffres, au-delà des attentes avec une croissance organique de +5,8% soutenue par une dynamique toujours bien orienté en Asie (+6,8%), aux Etats-Unis (+8,7) et une bonne résistance en Europe (+3,5%). La tendance de la division de « Energy Management » continue de bien progresser à +8,7%, activité essentielle dans la décarbonisation de l'économie. La société a confirmé sa prévision de croissance pour l'année entre 3 et 5%. Globalement, la saison des publications ayant commencé, les chiffres de ventes sont bien orientés. Ainsi, les chiffres des fortes convictions du fonds **Danone** et **Unilever** ont été bien accueilli par le marché. Le PDG de **Danone** a également communiqué en détail sur l'évolution de sa gouvernance. En effet, au-delà de sa vision « One Planet, One Health », Emmanuel Faber va distribuer une action fin mai à chacun de ses salariés ce qui leur permettra à chacun d'être partie prenante de l'orientation de la stratégie du groupe. **Unilever**, un autre groupe du secteur alimentaire et soin a également surpris les marchés en publiant une progression de ses ventes de +3,1% et en confirmant ses chiffres de vente annuels. Sur une publication un peu moins bonne que ses pairs, **Valeo** progresse de 25% sur le mois. La société délivre un chiffre d'affaires en baisse de 1% dans un marche automobile difficile (repli en Chine) attendu un peu meilleur au 2ème semestre avec toutefois des incertitudes qui pourraient peser en raison des matières premières et des composants électriques. **Essilor Luxottica** après la forte baisse de mars suite aux incertitudes sur la gouvernance liées à la fusion, le titre a repris des couleurs en avril et progresse de plus de 11%.

A l'inverse, **Umicore** a déçu. La société a révisé en baisse sa prévision de résultat essentiellement pour deux raisons. La première est un retard des ventes sur les matériaux de cathodes pour les batteries électriques impliquant un ajustement de ses capacités. Ce retard est dû à la détérioration de la demande en Chine de voitures électriques liée à la fin des subventions et en Corée pour les bus électriques liée à un ralentissement du stockage. Cependant ces deux phénomènes de court terme qui assombrissent la visibilité à court terme ne devraient pas remettre pas en cause la tendance long terme sur la pénétration des batteries électriques dans les moyens de transport. La deuxième raison porte sur la division energy et surface technology qui pâtit de la baisse du prix du cobalt. Le titre cède sur cette nouvelle près de 17%. **Scatec Solar** a publié des chiffres en deçà des attentes sur des chiffres de production d'énergie solaire (conditions de vent au Brésil et en Malaisie) et des revenus de construction moins élevés qu'attendu mais indique atteindre des niveaux de production pour le deuxième trimestre en hausse (150-170 GWh) contre 133 GWh à fin mars 2019. Les perspectives de développement en Malaisie, au Mozambique et les prochains sites en Egypte devraient rentrer en opération au deuxième trimestre.

Concernant les mouvements du fonds : la ligne **Unilever** a été ajoutée car sa politique d'accessibilité de ses produits dans les pays émergents la rend incontournable. **Veolia** a été cédée à cause de la détérioration de sa note ISR. Suite à des souscriptions les fortes convictions du fonds ont été renforcées. A noter CAF est la seule valeur sous-surveillance du fonds, la valeur n'a pas de controverse grave. Le titre est conservé suite à une démarche d'engagement auprès de l'entreprise. Dernièrement, des dossiers avec de trop petites capitalisations ont été cédées afin de réduire le risque spécifique du fonds.

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

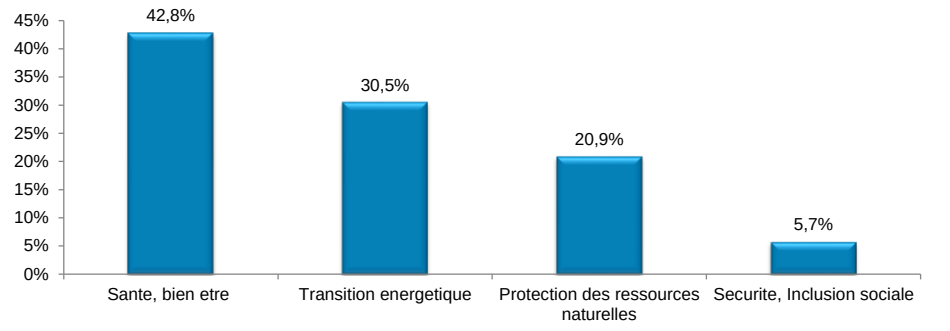
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

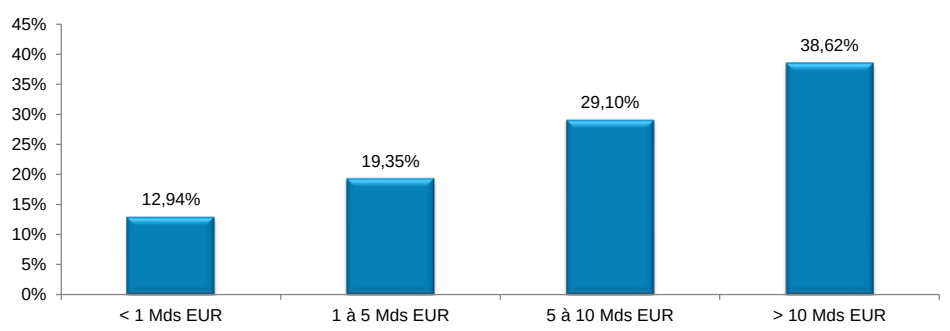
Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

Répartition par thématique



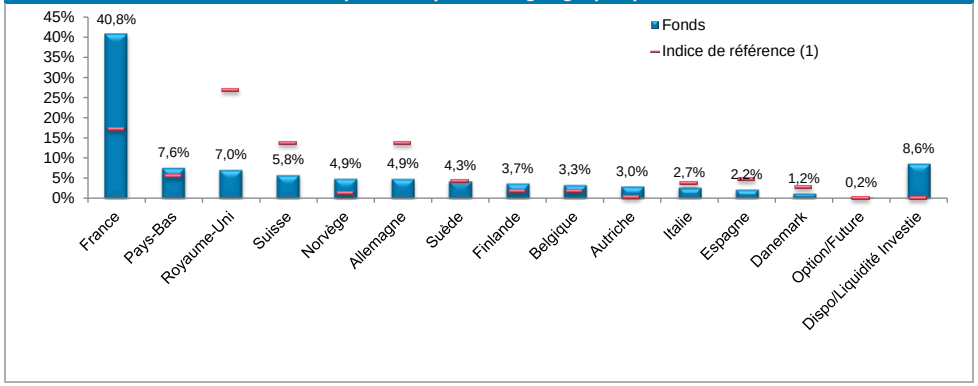
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



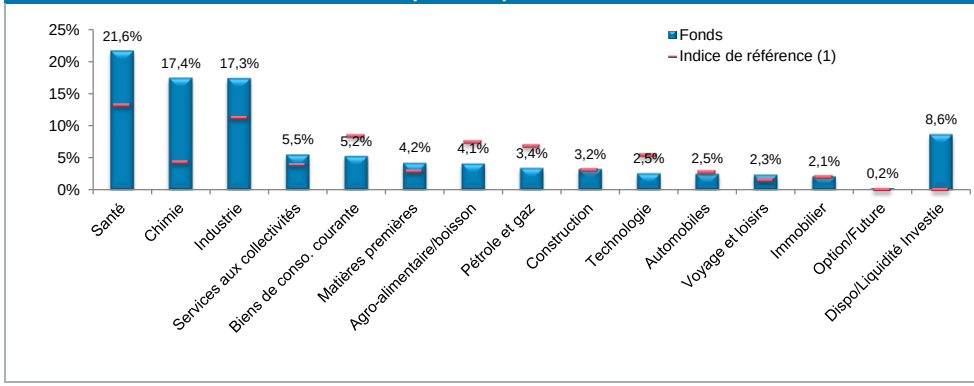
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,11	-0,20	6,15%	-0,42	-1,66	49,02%	-21,54%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	18,74	16,98
Indice	14,50	13,24

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	2,47	2,35
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

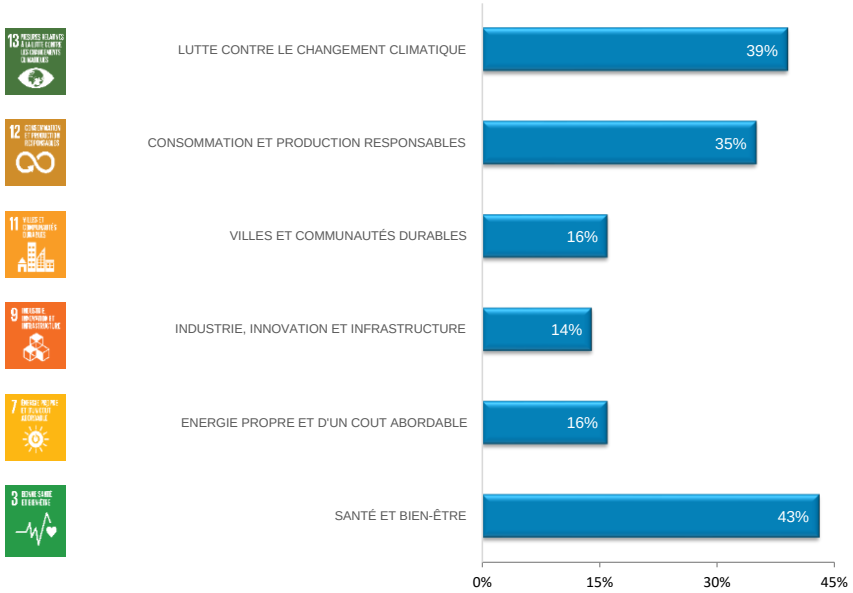
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

Exposition du portefeuille aux ODD des Nations-Unies[1] [2]



[1] *La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.*

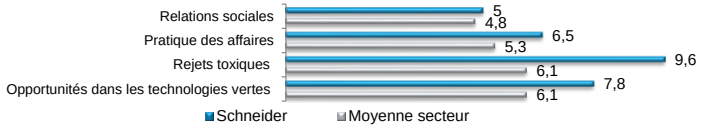
Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille : Schneider

MISSION de l'entreprise :«Nous souhaitons que chaque personne dans le monde ait accès à une énergie sûre, fiable, efficace et durable». Pour mettre en œuvre sa raison d'être, Schneider Electric s'engage d'ici 2025 à faciliter l'accès à l'éclairage et à la communication à 50 millions de personnes grâce à des solutions faibles en carbone et à former 1 million de personnes défavorisées sur des compétences énergétiques.

THEME d'investissement : Transition Energétique
CATEGORIE ISR : Leader

ENJEUX RSE : La démarche Développement Durable de Schneider Electric est ancienne, antérieure à 2000 sur certains enjeux (relations sociales, santé sécurité, formation). Au cours des dernières années, celle-ci a changé de dimension et intègre dorénavant le développement de solutions contribuant aux défis énergétiques. Le groupe est une référence ESG, son succès se joue dans les "technologies vertes" représentant 55% de son CA, la gestion des autres enjeux est automatiquement intégrée. En 2018, le baromètre "Planète et Société" créé en 2005, est devenu le « Schneider Sustainability Impact 2018-2020 ». Véritable plan de transformation et outil de pilotage du DD, les résultats obtenus sur 21 indicateurs conditionnent la rémunération variable des principaux managers et la prime d'intéressement des entités françaises. A noter des insuffisances en matière de gouvernance et une potentielle controverse portant sur des soupçons d'entente avec d'autres acteurs français sur le marché du matériel électrique.

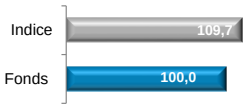
Secteur Equipements, matériels et instruments électriques



IMPACT : En matière d'impact, Schneider Electric s'inscrit pleinement dans la réalisation des ODD. Des impacts concrets sont mesurables:
ODD 13 - Lutte contre le changement climatique: Schneider offre une gamme de solutions permettant à ses clients d'éviter l'émission de 55Mt de CO2.
ODD 12 - Consommation et production responsables : Grâce aux programmes de rénovation EcoFitTM pour leurs clients, 49,5 tonnes de consommation de ressources primaires ont pu être évitées.
ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure: Le groupe se positionne sur l'innovation durable comme en témoigne le dépôt de 273 brevets à faible teneur en carbone. Schneider assure également un transfert de technologie vers les pays en développement avec plus de 208.000 personnes défavorisées formées à la gestion de l'énergie.

Indicateurs d'impact[4]

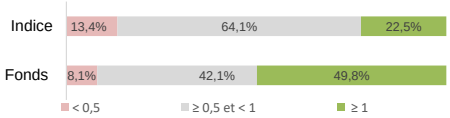
Emissions financées (Teq CO2/m€)



** Taux de couverture : Fonds : 91,7 % 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.

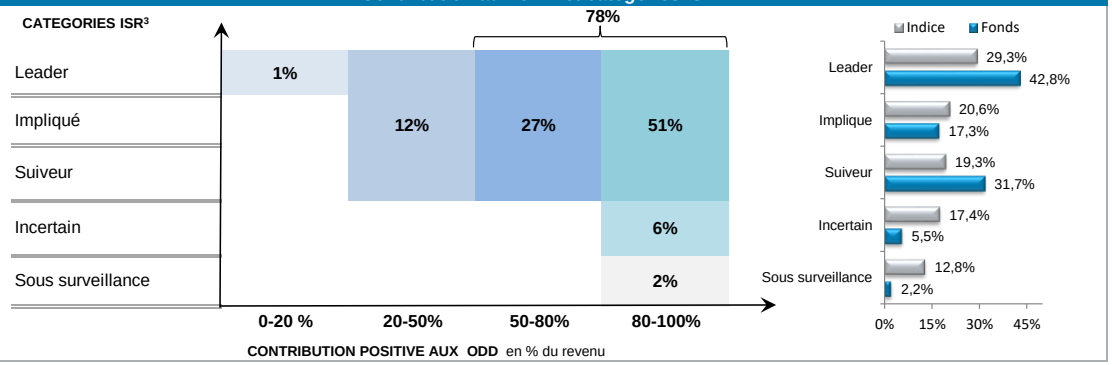
Egalité des chances



** Taux de couverture : Fonds : 42 % Indice : 77 %*

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



[2] *ODD :Objectifs de Developpement 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