

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020



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 thématiques des objectifs de développement durable fixés par l'ONU.

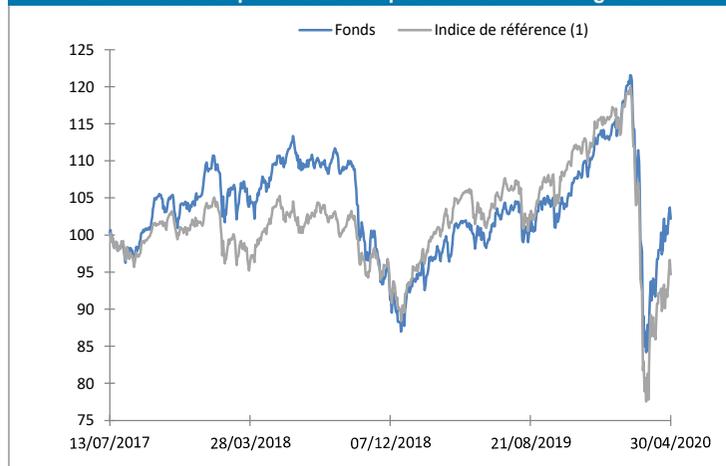
Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 909,35
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,37
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	89,77
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	9,01
Nombre de lignes :	55
Nombre d'actions :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,93%

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 - Amaud BAUDUIN
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 :	1,05%
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

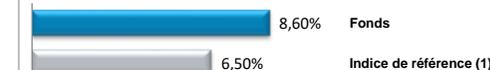


Source : Europerformance

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	2,20%	18,71%	-	-	-	-	0,63%	22,29%	-9,73%	36,22%	-2,98%	-10,39%
Indice de référence ⁽¹⁾	-5,31%	19,39%	-	-	-	-	-10,82%	25,28%	-17,53%	48,26%	-13,39%	-16,55%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017													5,41%	1,46%
2018	2,97%	-2,12%	-1,75%	1,98%	3,03%	0,00%	-1,66%	-0,59%	4,86%	2,48%	-0,61%	0,96%	-15,28%	-10,77%
2019	6,14%	2,32%	1,82%	2,84%	-3,25%	4,61%	0,13%	1,03%	-1,57%	-8,99%	-4,19%	-6,23%	26,77%	26,82%
2020	0,74%	-6,39%	-11,85%	8,60%									-9,73%	-17,53%

* 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 - Avril 2020



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AIR LIQUIDE	4,39%	-0,47%	-0,02%	France	Transition énergétique
SANOFI	4,27%	11,29%	0,47%	France	Inclusion sociale
UNILEVER	3,72%	1,73%	0,07%	Pays-Bas	Inclusion sociale
DANONE	3,62%	7,88%	0,29%	France	Santé, sécurité et bien être
ASML	3,62%	11,63%	0,55%	Pays-Bas	Transition énergétique
TOTAL	19,62%		1,36%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
BIO-UV GROUP	1,19%	60,98%	0,61%	France	Préservation des ressources naturelles
CARBIOUS	0,95%	69,92%	0,55%	France	Préservation des ressources naturelles
ASML	3,62%	11,63%	0,55%	Pays-Bas	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
KINGSPAN GROUP	1,29%	-4,52%	-0,07%	Irlande	Transition énergétique
SEB	1,63%	-3,26%	-0,06%	France	Préservation des ressources naturelles
MCPHY ENERGY	1,02%	-4,75%	-0,06%	France	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
BUREAU VERITAS	Achat	2,11%
ALLIANZ	Achat	1,88%
SSE	Achat	1,76%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
BIOCARTIS	0,29%	Vente
SVENSKA CELLULOSA	3,60%	2,19%
ASML	4,71%	3,62%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois d'avril se caractérise par un rally soutenu par les actions coordonnées des banques centrales et des perspectives de déconfinement. De fait les indices ont caracolé avec des niveaux proches des objectifs annuels et une consolidation est à attendre sans toucher les plus bas de mars. En effet, il est fort probable que la BCE soit obligée d'augmenter le montant de ses achats d'actifs dans les prochains mois. Pour le moment elle n'a utilisé que 100 des 700 milliards annoncés. Le cycle de révision bénéficiaire s'accélère et les attentes pour l'indice STOXX Europe sont passées de + 9% à -19%. L'annonce d'un traitement médical pour soutenir la réussite du confinement sera de nature à rassurer les marchés. La pandémie de Covid-19 a fait au moins 224.000 morts dans le monde depuis son apparition en Chine avec plus de 3 millions de cas diagnostiqués.

Dans ce contexte ce sont les secteurs cycliques de la consommation, des matériaux, de l'industrie et de la technologie suivis des soins de santé qui conservent un momentum très favorable dans la crise sanitaire.

L'approche défensive du fonds n'a pas été pénalisée dans la hausse puisque le fonds progresse de +8,6% contre 6,5% pour l'indice en net. Le fonds a bénéficié des performances de Bio-UV et Carbios sur des bonnes nouvelles annoncées. **Carbios** a vu sa technologie de biodégradation enzymatique des plastiques reconnue par la communauté scientifique dans la prestigieuse revue Nature. Carbios rentre dans le début de la construction du démonstrateur pour le recyclage du PET (avec un peu de retard) et le lancement de la commercialisation d'Evanesto, le plastique biodégradable développé par Carbiolice (JV avec la Bpi et Limagrain). **Bio-UV** a annoncé être sur la bonne voie dans le développement d'un système UV-C destiné à la désinfection des surfaces, à travers sa nouvelle filiale Triogen. L'avantage de ce nouveau produit est qu'il ne nécessite pas outre mesure de dépenses en R&D car il s'agit d'une innovation incrémentale. Un tel système de désinfection par ozone destiné aux surfaces humides permettra d'éviter une surconsommation de produits chimiques tels que le chlore.

Les conséquences économiques et sociales seront lourdes, l'Organisation Mondiale du Travail, estiment que 1.6 milliard de personnes dans le monde risquent de perdre leurs moyens de subsistance au cours de ce 2ème trimestre. Les politiques sociales et d'allocation du capital font l'objet d'une attention particulière dans notre sélection de titres.

L'approche défensive du fonds donne une préférence aux utilities et à la santé plutôt qu'à la consommation de base qui risque de souffrir de pression sur les marges. Le thème de la transition énergétique a été renforcé et devrait profiter du « Green deal » et des plans de relance en Europe à diriger les investissements pour une économie plus durable.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Amaud BAUDUIN - 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 •

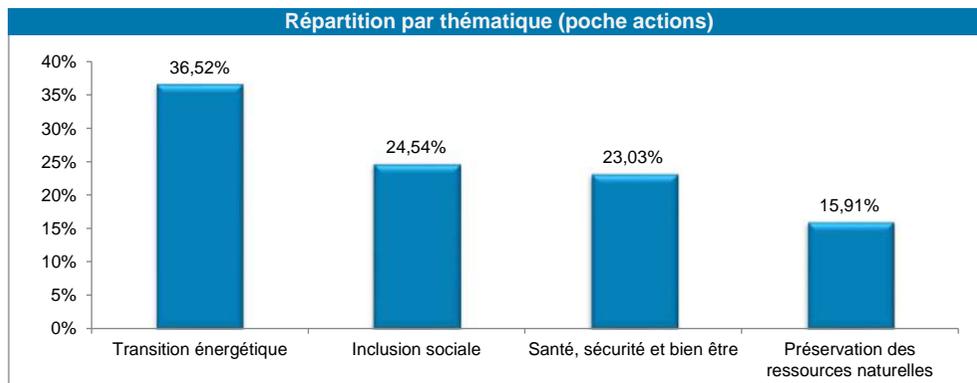
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

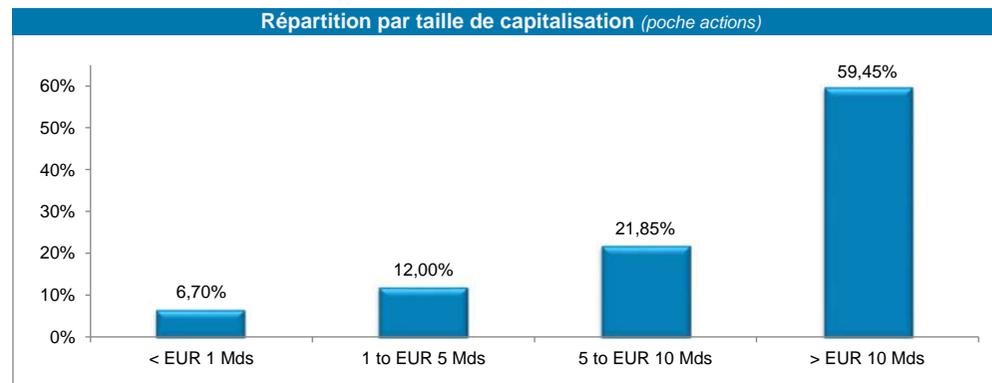


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

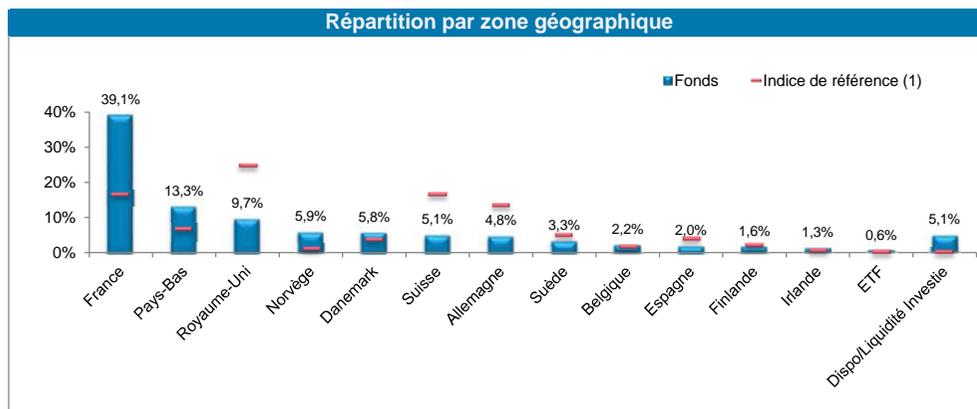
Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020



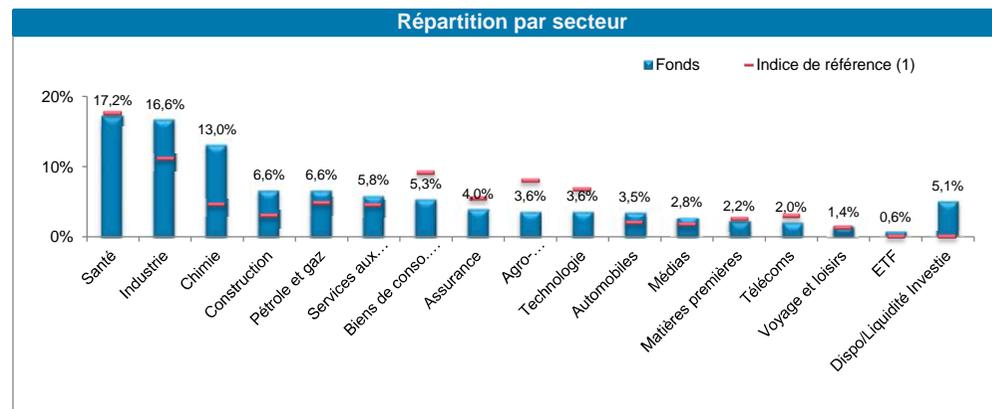
Sources : OFI AM & Factset



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.
0,87	0,22	6,03%	-0,03	2,27	58,82%	-27,21%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	19,90	16,85	2,57	2,43
Indice	17,51	13,71	1,51	1,45

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).

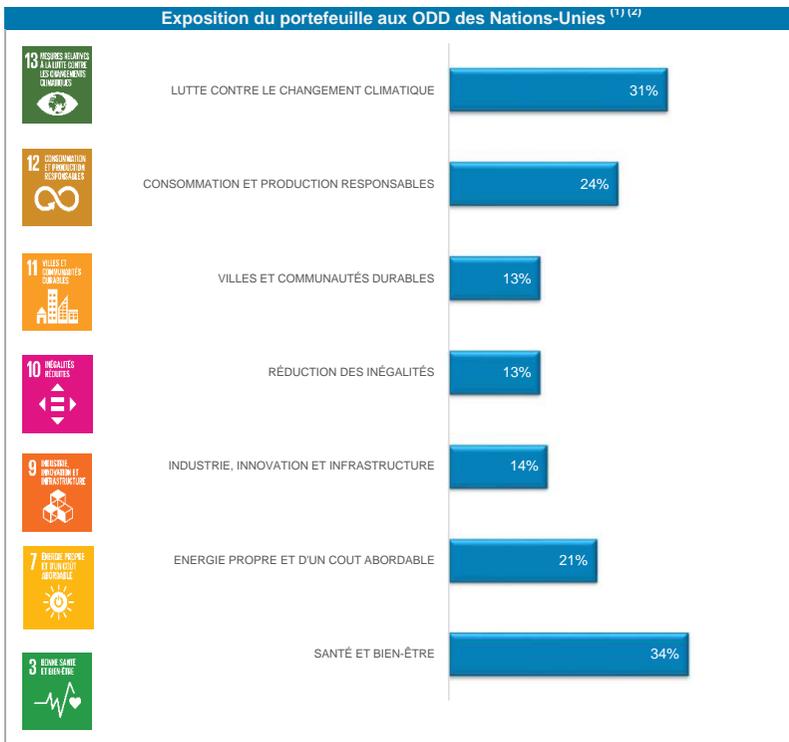
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 - Avril 2020



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : SSE

Production, distribution d'électricité (dont renouvelables) et de gaz. Gestion du réseau de distribution d'électricité.

1 - Domaine d'engagement dans le développement durable:

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique.

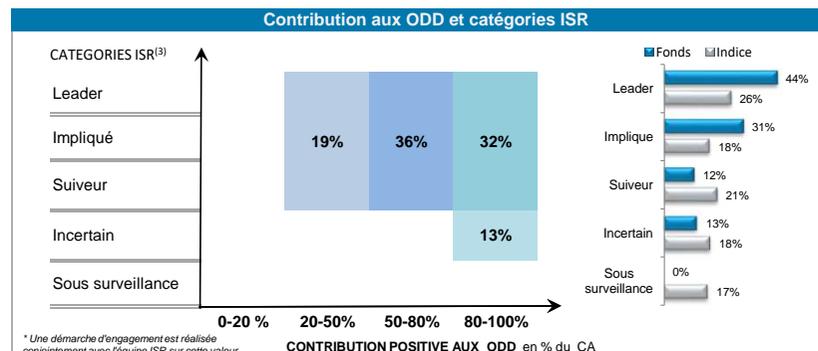
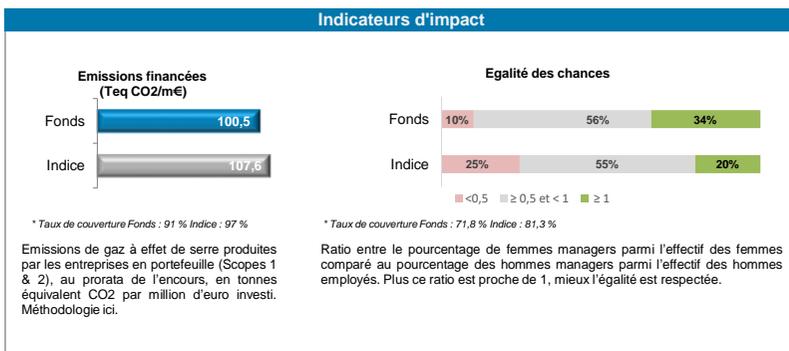
Défi : En 2018, l'Union Européenne s'est fixé l'objectif de faire passer à 32% la part des énergies renouvelables dans sa consommation énergétique d'ici à 2030.

Mission de l'entreprise: « Its purpose is to provide the energy needed today while building a better world of energy for tomorrow ».

Objectifs de développement durable	Impacts
7 ÉNERGIE PROPRE ET BON COÛT ABORDABLE	7.1 D'ici à 2030, garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables et modernes, à un coût abordable. 340 396 personnes vulnérables ont pu avoir un accès facilité à l'énergie.
9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE	7.2 D'ici à 2030, accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial. 3767 MW de capacités en énergies renouvelables.
	9.4 D'ici à 2030, moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables, par une utilisation plus rationnelle des ressources et un recours accru aux technologies et procédés industriels propres et respectueux de l'environnement (...) 9779 GWh d'énergies renouvelables produites en 2018/2019.

2 - Responsabilité sociale de l'entreprise:

SSE se place parmi les entreprises européennes « leaders » dans la prise compte des enjeux ESG.



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

