

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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 et 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 30/10/2020

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part I (en euros) : | 12 302,44 |
| Actif net de la Part I (en M d'euros) : | 12,02 |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) : | 95,94 |
| Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) : | 13,96 |
| Nombre de lignes : | 53 |
| Nombre d'actions : | 47 |
| Taux d'exposition actions (en engagement) : | 97,98% |

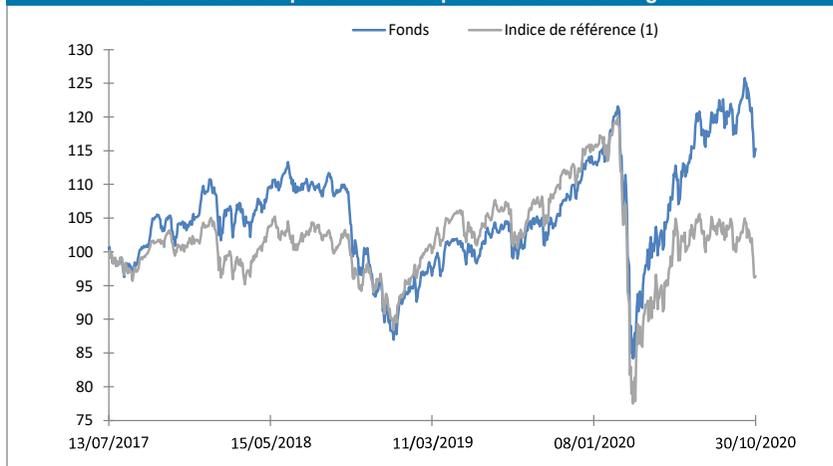
Caractéristiques du fonds

| | |
|--|--|
| 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 - Arnaud 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 D : | LU1209226379 |
| Code ISIN Part R : | LU1209226023 |

(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).

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 | 15,25% | 18,77% | - | - | 9,71% | 19,51% | 9,41% | 27,78% | 1,80% | 25,18% | 12,77% | -0,28% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | -3,64% | 19,65% | - | - | -6,27% | 20,50% | -11,86% | 30,94% | -16,07% | 33,86% | 1,77% | -3,58% |

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% | -0,38% | 2,03% | 0,28% | 4,41% | 2,93% | 26,77% | 26,82% |
| 2020 | 0,74% | -6,39% | -11,85% | 8,60% | 5,46% | 5,04% | 2,09% | 5,06% | -0,66% | -4,45% | | | 1,80% | -16,07% |

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

Source : Europerformance

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 - Octobre 2020



5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|------------------------------|
| KONINKLIJKE DSM | 3,99% | -2,24% | -0,08% | Pays-Bas | Santé, sécurité et bien être |
| LONZA | 3,98% | -1,47% | -0,05% | Suisse | Santé, sécurité et bien être |
| SAP | 3,60% | -31,09% | -1,57% | Allemagne | Transition énergétique |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 3,24% | -0,89% | -0,03% | Allemagne | Transition énergétique |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,19% | -1,74% | -0,05% | France | Transition énergétique |
| TOTAL | 17,98% | | -1,79% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|---------------------------------|-------|--------------|---------------|-------------|------------------------|
| ORSTED | 2,98% | 15,87% | 0,39% | Danemark | Transition énergétique |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 1,78% | 5,37% | 0,13% | Espagne | Transition énergétique |
| SSE | 2,18% | 4,61% | 0,10% | Royaume-Uni | Transition énergétique |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-----------|------------------------------|
| SAP | 3,60% | -31,09% | -1,57% | Allemagne | Transition énergétique |
| DANONE | 2,54% | -14,16% | -0,40% | France | Santé, sécurité et bien être |
| INTESA SANPAOLO | 2,02% | -11,44% | -0,24% | Italie | Inclusion sociale |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| SAINT GOBAIN | 2,66% | 2,93% |
| LONZA | 3,72% | 3,98% |
| KONINKLIJKE DSM | 3,75% | 3,99% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 0,64% | Vente |
| AUTOLIV | 2,12% | 1,36% |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 2,43% | 1,78% |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'accélération forte et rapide des contaminations de Covid 19 en Europe a conduit les gouvernements de plusieurs pays à durcir drastiquement les mesures sanitaires. Entre couvre-feux et reconfinements plus ou moins stricts, les pays s'organisent pour endiguer cette redoutée 2ème vague tout en tentant d'en limiter les impacts économiques. La disponibilité d'un vaccin est plus que jamais clé pour envisager une reprise économique plus durable : l'hypothèse d'un déploiement progressif au cours du premier semestre 2021 semble réaliste.

Aux Etats-Unis, les investisseurs sont rassurés par l'avance croissante de Joe. Biden, laquelle réduit les craintes de résultats disputés après le 3 novembre. En revanche, le gain du Sénat aux démocrates demeure incertain, ce qui ne freine pas les anticipations de relance budgétaire d'ampleur entretenues notamment par les derniers revirements du camp républicain, plaidant désormais pour une relance d'un montant proche de celui souhaité par ses adversaires.

La Chine se démarque clairement sur le dynamisme de son économie qui profite désormais pleinement de la fin des restrictions sanitaires.

Dans ce contexte peu de secteurs sont à la hausse à l'exception des services liés à la communication.

On observe une surperformance des services publics avec l'illustration d'Orsted, dans l'éolien off-shore qui gagne plus de 15% et des segments cycliques comme l'automobile qui retrouve des couleurs avec les performances positives dans le portefeuille des équipementiers automobiles comme Autoliv, leader dans la sécurité passive et Michelin.

Les valeurs liées à la transition énergétique ont globalement bien résisté dans le portefeuille avec des valeurs comme Biffa, gestion des déchets, McPhy dans la production d'hydrogène vert ou encore le fabricant de turbines éoliennes, Siemens Gamesa. Alstom est à la peine et recule de 9%. Si la société est un bénéficiaire de la décarbonation des transports grâce au Green Deal, il n'en demeure pas moins que l'intégration de Bombardier transport soulèvent des interrogations, en particulier sur ses objectifs de génération de trésorerie.

Dans la consommation discrétionnaire les performances sont plus contrastées avec Essilor qui perd 8% mais le Groupe Seb dans le petit électroménager résiste bien. La société a publié un chiffre d'affaires au-dessus des attentes avec une progression de +9,9% de sa division grand public (bien-être chez soi) tandis que le pôle professionnel, impacté par la crise du secteur hôtellerie-restauration, a continué de reculer de près de 30%. Dans la consommation durable, notre position dans Danone génère une contribution négative. C'est également le cas pour l'éditeur de logiciel SAP qui déçoit sur sa publication en annonçant une suppression de progression de marge sur les 3 prochaines années tout en confirmant sa stratégie de migration dans le cloud. A l'inverse, Véralia le producteur d'emballage en verre, a publié des chiffres au-dessus des attentes du marché grâce à une bonne reprise des volumes (9% de croissance organique), des niveaux de prix résilients et une progression de la marge opérationnelle.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Arnaud 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

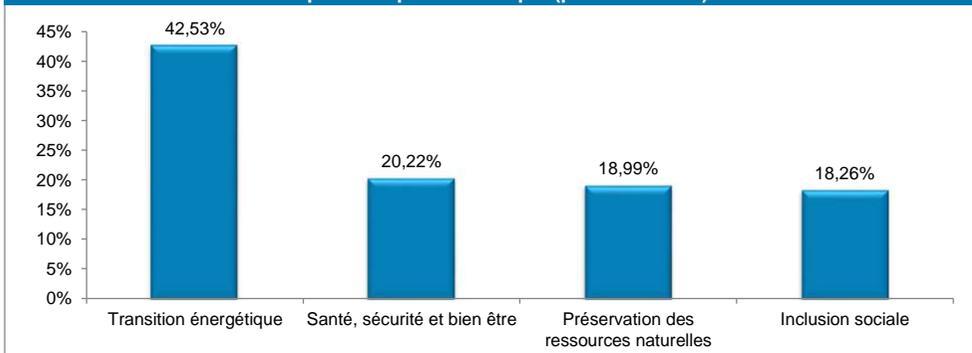


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020

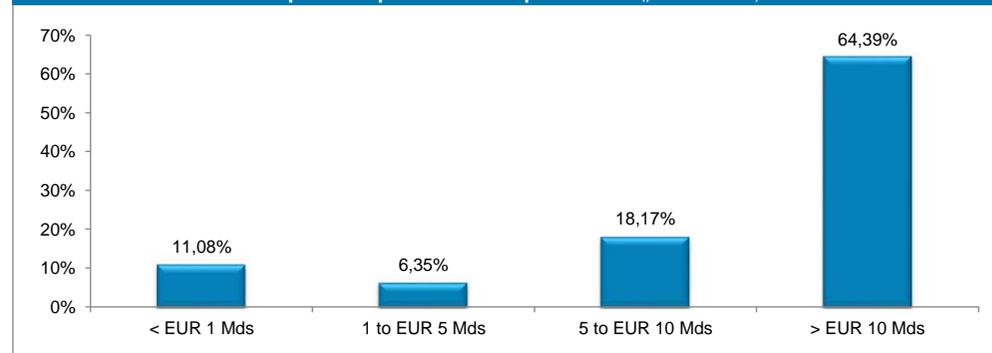


Répartition par thématique (poche actions)



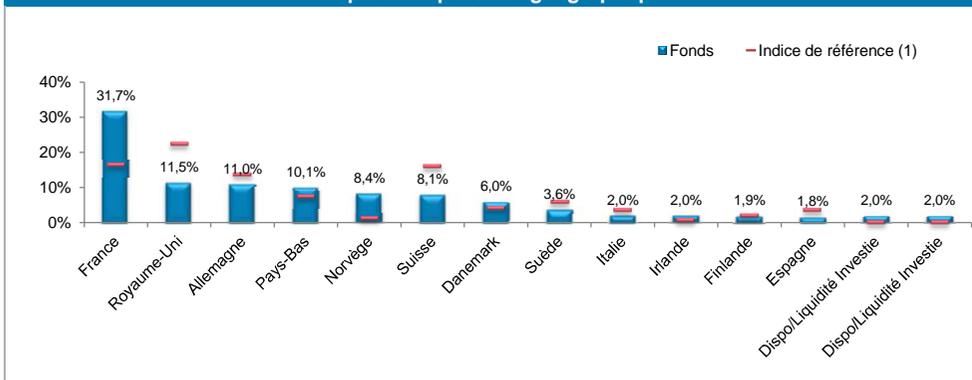
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



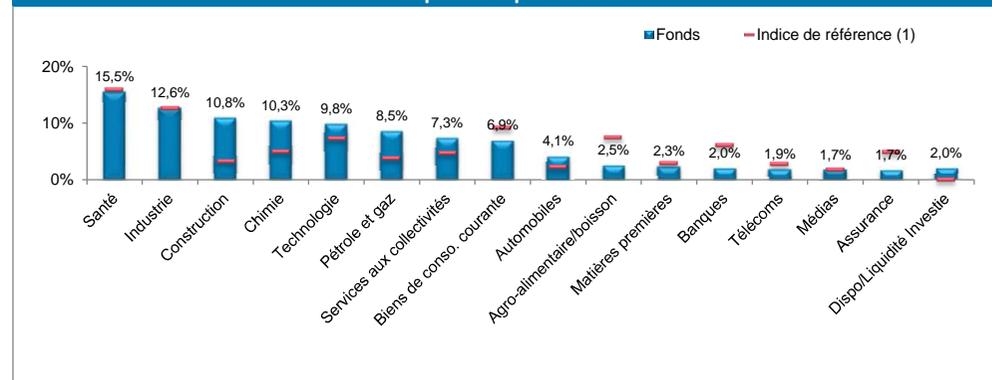
Sources : OFI AM & Factset

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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,87 | 0,37 | 7,20% | 0,34 | 3,00 | 61,54% | -27,21% |

Source : Factset

Données Financières

| | PER 2020 (3) | PER 2021 (3) | PBV 2020 (4) | PBV 2021 (4) |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 25,64 | 20,74 | 3,22 | 3,05 |
| Indice | 20,04 | 14,98 | 1,59 | 1,54 |

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

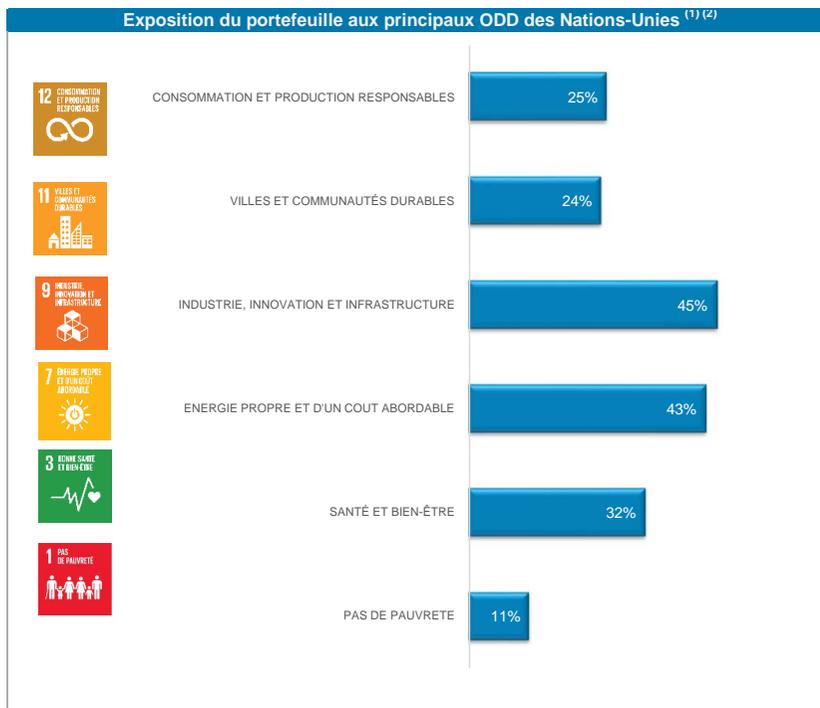
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Verallia :
Spécialiste dans l'emballage pour les boissons et les produits alimentaires à partir de bouteilles en pot de verre.

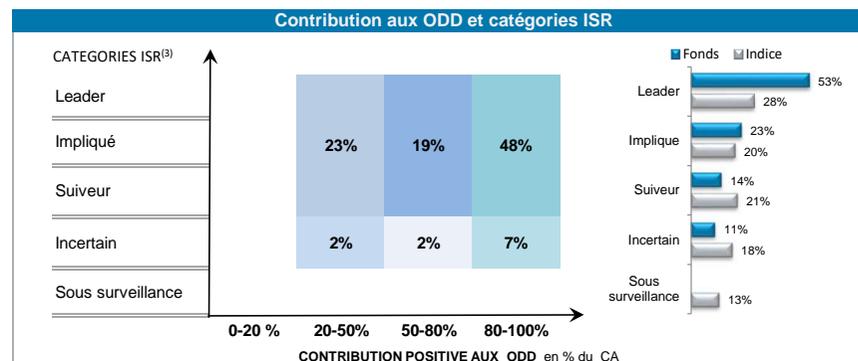
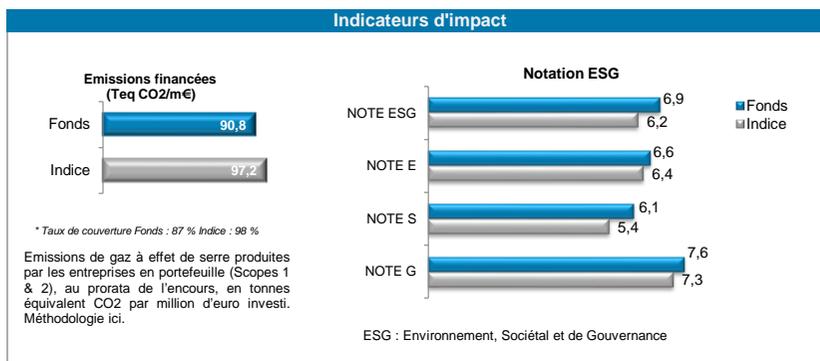
1- Domaine d'engagement dans le développement durable
Thématique de l'économie positive : Préservation des ressources naturelles.

Défis : « Chaque minute dans le monde, ce ne sont pas moins d'un million de bouteilles plastiques qui sont vendues. » (Euromonitor International).

Mission de l'entreprise : « Réimaginer le verre pour construire un avenir durable ».

| Objectifs de développement durable | Impacts |
|--|--|
| 12 CONSUMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES | 12.5 D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation. |
| | 2 117 000 tonnes de sable évitées en 2019. |
| | 780 000 tonnes de CO2 évitées grâce au calcin utilisé en 2019. |

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :
Verallia se place parmi les entreprises européennes « Incertain » dans la prise compte des enjeux ESG. Niveau d'informations renseignées insuffisant dans son secteur compte tenu de sa taille moyenne



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

