

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Février 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.

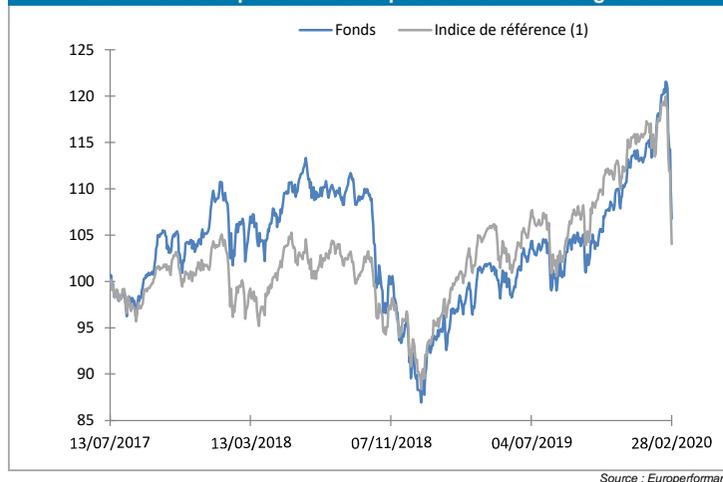
Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 395,57
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	18,14
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	93,06
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,53
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,23%

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 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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY	6,76%	14,97%	-	-	-	-	10,07%	14,61%	-5,70%	-	3,69%	-2,94%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,00%	14,23%	-	-	-	-	3,73%	15,14%	-9,42%	-	-0,32%	-7,49%

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%	0,13%	-1,66%	-0,59%	4,86%	2,48%	-0,61%	0,96%	5,41%
2019	6,14%	2,32%	1,82%	2,84%	-3,25%	4,61%	0,55%	-0,38%	2,03%	-1,57%	-8,99%	-4,19%	-6,23%	-15,28%
2020	0,74%	-6,39%												-10,77%
														26,77%
														26,82%
														-5,70%
														-9,42%

Source : Europerformance

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

(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 - Février 2020



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,71%	-2,42%	-0,11%	Pays-Bas	Transition énergétique
AIR LIQUIDE	4,50%	-6,00%	-0,27%	France	Transition énergétique
SANOFI	3,79%	-3,47%	-0,13%	France	Inclusion sociale
UNILEVER	3,78%	-9,65%	-0,37%	Pays-Bas	Inclusion sociale
LONZA	3,60%	-2,98%	-0,10%	Suisse	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	20,39%		-0,98%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
TOMRA SYSTEMS	2,44%	6,99%	0,19%	Norvège	Préservation des ressources naturelles
SEB	1,57%	2,67%	0,04%	France	Préservation des ressources naturelles
BIO-UV GROUP	0,90%	3,57%	0,03%	France	Préservation des ressources naturelles

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
DANONE	3,59%	-11,99%	-0,44%	France	Santé, sécurité et bien être
UNILEVER	3,78%	-9,65%	-0,37%	Pays-Bas	Inclusion sociale
KONINKLIJKE DSM	3,41%	-7,75%	-0,29%	Pays-Bas	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
NOVO NORDISK	Achat	1,71%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KONINKLIJKE DSM	3,74%	3,01%
SCATEC SOLAR	2,76%	2,08%
ALSTOM	3,06%	2,39%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La montée de l'épidémie du coronavirus COVID 19 a entraîné une forte correction des indices boursiers. Début février, des publications macroéconomiques (ISM aux US, PMI européens) mieux orientées avaient pourtant soutenu un scénario de ré-accélération progressive de la croissance mondiale. Mais l'incertitude provoquée par la perspective de mesures de confinement pour contenir l'épidémie et leurs conséquences sur l'économie mondiale ont dominé le sentiment de marché. Ce vent de panique fait plonger les taux souverains des pays sûrs, le taux à 10 ans américain franchissant pour la première fois de son histoire le seuil de 1,3%.

L'accélération de la baisse du marché sur la dernière quinzaine du mois a conduit à un fort recul de l'énergie, l'industrie, les secteurs de ressources naturelles et les valeurs défensives de la consommation plus fortement exposées à la contraction de la demande en Asie.

Le fonds recule de 6,4% contre l'indice Stoxx Europe 600 à -8,3%, surperformant de près de 200bp.

La meilleure résistance à la baisse provient essentiellement de la sélection de valeurs et de bonnes publications. De fait les meilleures contributions viennent de deux convictions fortes **Tomra Systems** et **Scatec Solar** qui ont respectivement publié au-dessus des attentes en confirmant des perspectives de croissance long terme. Aux vues, de la performance et des niveaux de valorisations nous avons cependant allégé nos positions pour prendre des profits. Les contributions négatives viennent de l'assureur anglais **Legal & General** qui a fortement corrigé sur un élargissement des spreads de crédit et **Danone** qui a corrigé dans le secteur des biens de consommation déjà bien malmené depuis octobre 2019 et publications de fin d'année sans relief. A l'occasion des publications, le directeur Général de Danone en a profité pour annoncer ses nouvelles prévisions moyen terme de croissance bénéficiaire entre 5-10% mais surtout 2 milliards d'investissement dont près de la moitié sur les problématiques d'emballages plus durables et d'atteindre près de 4 milliards de ventes sur les produits alimentaires d'origine végétale.

Peu de mouvement sur la période mais nous avons profité de la baisse des marchés pour initier une ligne en **Novo Nordisk**. La société est leader sur un marché du diabète qui croît de 3% par an. Notre rencontre avec la société nous a conforté sur les vecteurs de croissance identifiés sur le marché du diabète. Novo Nordisk dispose de la capacité à compenser les pressions sur les prix dans l'insuline grâce à la pénétration du GLP1 et au potentiel sur d'autres aires thérapeutique de maladies chroniques (NASH) et le traitement de l'obésité dont la dynamique de croissance au 4 eme trimestre + 27% est très encourageante pour l'avenir.

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

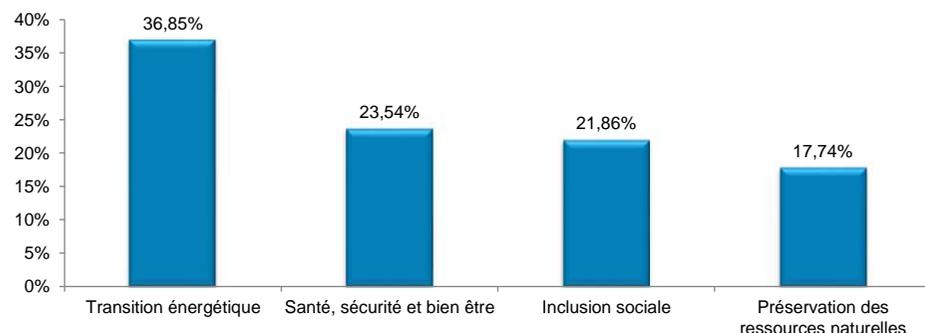


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Février 2020

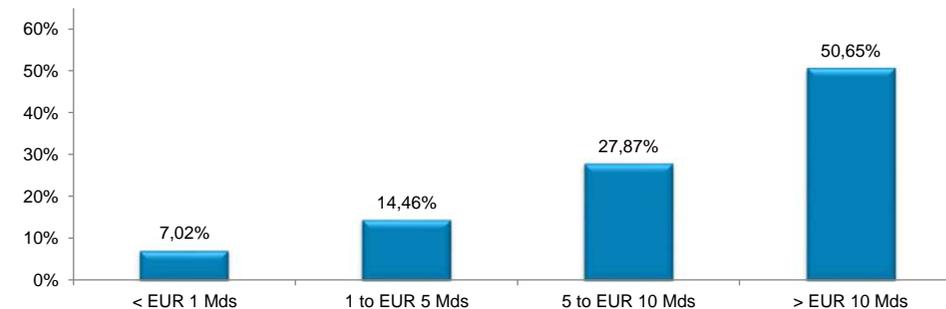


Répartition par thématique (poche actions)



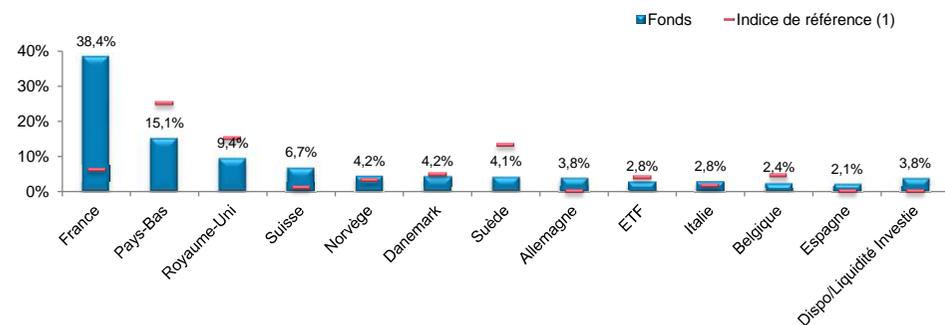
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



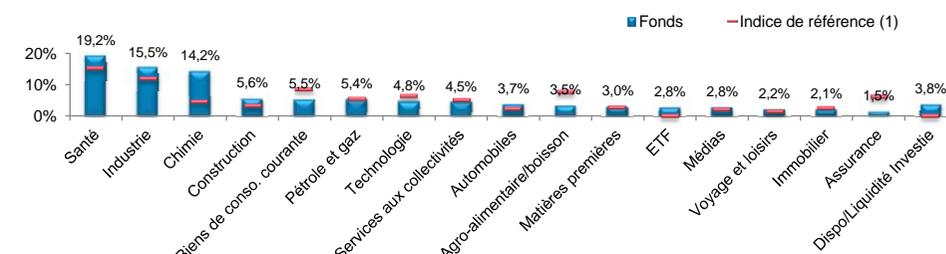
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,92	0,11	4,07%	0,57	1,37	59,62%	-11,63%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	18,73	16,82	2,90	2,73
Indice	13,76	12,60	1,62	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).

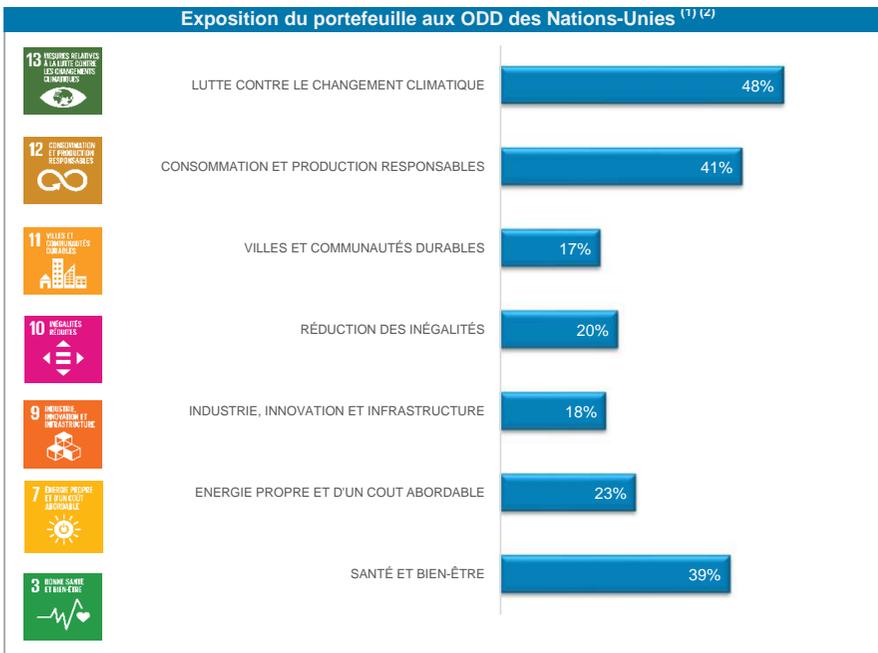
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI 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 - Février 2020



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

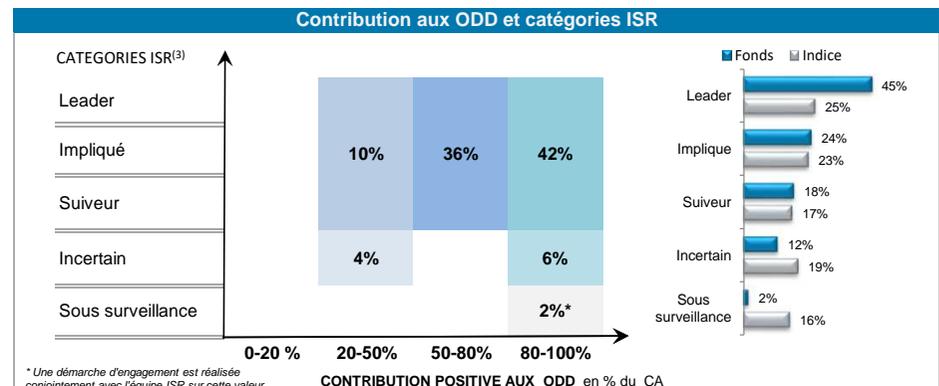
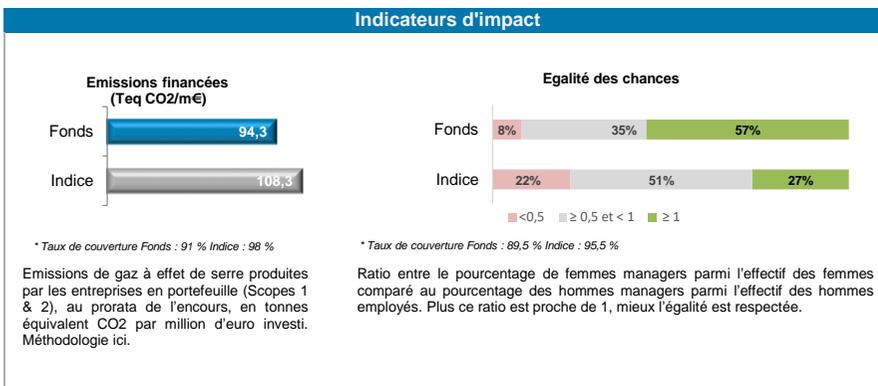
Valeur : Novo Nordisk
Leader dans le développement et fabrication de produits pour le traitement du diabète

1 - Domaine d'engagement dans le développement durable:

Thématique de l'économie positive : Santé, sécurité et bien-être.
Défi : L'OMS prévoit qu'en 2030, le diabète sera la 7ème cause de décès dans le monde.
Mission de l'entreprise: « We are dedicated to creating value for patients by changing diabetes – changing how it is treated, how it is viewed around the world, and how the future of the disease evolves. »

Objectifs de développement durable	Impacts
 3.4 D'ici à 2030, réduire d'un tiers, par la prévention et le traitement, le taux de mortalité prématurée due à des maladies non transmissibles et promouvoir la santé mentale et le bien-être. 3.b (...), donner accès, à un coût abordable, aux médicaments et vaccins essentiels.	En 2019, environ 30 millions de patients ont été soignés avec des produits contre le diabète de Novo Nordisk. Dont 5.1 millions de patients à faibles revenus grâce à une politique de prix adaptée (notamment 2.9 millions au travers de son programme « Access to Insulin Commitment »).

2 - Responsabilité sociale de l'entreprise:
Novo Nordisk se place parmi les entreprises européennes impliquées 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

