

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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.

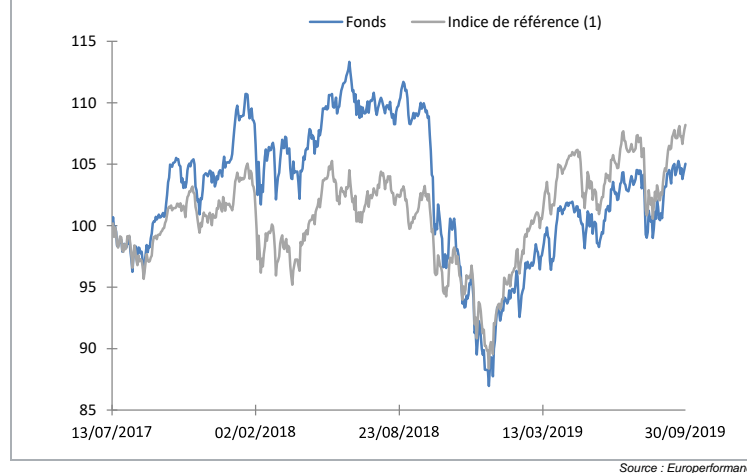
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 213,03
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	27,78
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	100,56
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,17
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,48%

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

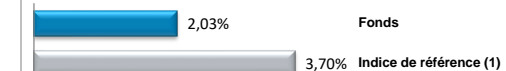
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



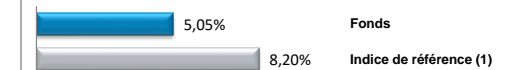
Profil de risque

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	5,05%	13,30%	-	-	-	-	-3,82%	14,80%	17,62%	11,29%	6,37%	2,20%
Indice de référence ⁽¹⁾	8,20%	11,83%	-	-	-	-	5,68%	12,94%	19,51%	10,81%	5,74%	2,62%

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%				17,62%	19,51%

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 - Septembre 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,52%	12,36%	0,51%	Pays-Bas	Transition énergétique
AIR LIQUIDE	4,48%	3,12%	0,14%	France	Transition énergétique
DANONE	4,45%	-0,79%	-0,04%	France	Santé, sécurité, bien-être
UNILEVER	4,35%	-2,29%	-0,10%	Pays-Bas	Inclusion sociale
KONINKLIJKE DSM	4,09%	-2,39%	-0,10%	Pays-Bas	Santé, sécurité, bien-être
TOTAL	21,89%		0,40%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,52%	12,36%	0,51%	Pays-Bas	Transition énergétique
UMICORE	1,81%	19,54%	0,30%	Belgique	Préservation des ressources naturelles
SCATEC SOLAR	2,31%	11,86%	0,25%	Norvège	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
BIOCARTIS	0,64%	-40,04%	-0,44%	Belgique	Santé, sécurité, bien-être
AMPLIFON	2,46%	-3,68%	-0,13%	Italie	Inclusion sociale
KONINKLIJKE DSM	4,09%	-2,39%	-0,10%	Pays-Bas	Santé, sécurité, bien-être

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
SIGNIFY	Achat	1,51%
PRUDENTIAL	1,53%	2,82%
MICHELIN-B	1,45%	2,04%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
CONSTRUCCIONES AUXILIAR	1,76%	Vente
NOVOZYMES	1,18%	Vente
IPSEN	1,12%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque tempéré par la publication des PMI européens en-dessous des attentes. L'indice Stoxx Europe 600 DNR progresse de 3,70% et le fonds OFI Fund RS Positive Economy sousperforme en ne progressant que de +2,03% sur le mois. La thématique du fonds surexposé sur des valeurs de croissance s'est trouvée pénalisée par une tendance de marché tiré par le rebond des financières et l'énergie sur fond de rattrapage du style Value au détriment des valeurs de croissance.

Les meilleurs contributions du mois viennent de :

Asml (+12%) : La dynamique sur le secteur cesse d'être négative et un point bas semble être atteint. Positionné sur les équipements de la nouvelle technologie EUV pour les puces, le titre conserve son momentum de croissance grâce à la miniaturisation ainsi qu'une nécessité d'augmenter l'efficacité énergétique. Son positionnement de niche auprès des fondeurs devrait le rendre plus résistant dans un contexte de ralentissement économique.

Umicore (+19,5%) après la sanction du titre et son avertissement sur les résultats en avril, le titre a fortement progressé sur l'annonce d'un accord stratégique pluri-annuel avec LG chemicals pour la livraison de cathode rassurant les investisseurs quant à sa capacité à remplir sa nouvelle usine de Pologne.

Scatec Solar (+12%), l'opérateurs de parcs solaires dans les marchés émergents continue de bien exécuter et revoit à la hausse ses prévisions de moyen terme à 4,5 GW de capacité installée en 2021.

A l'inverse les contributions négatives du portefeuille viennent de valeurs de croissance comme **DSM** (-2,4%) et **Amplifon** (-3,7%) qui ont subi des prises de bénéfices. **Biocartis** a été sévèrement sanctionné, -40% sur des ventes décevantes aux Etats-Unis en raison des délais pris par les laboratoires dans leurs négociations de remboursement avec les mutuelles. Biocartis a également décidé d'y réorganiser ses ventes en se séparant de son distributeur. Sans remettre en cause la qualité de la plateforme de diagnostic moléculaire et l'efficacité pour un meilleur traitement du patient, les chiffres de retour à la profitabilité et de ventes sont révisés en baisse.

Nous avons introduit le titre **Signify**, une société leader dans l'éclairage et centrale dans une thématique liée à la réduction des émissions de CO2. Poussé par la législation, l'industrie de l'éclairage voit son activité migrer vers des solutions à base de Led. Signify pourrait voir la fin d'une décroissance organique et des effets de base plus positif aux Etats-Unis. Sans négliger l'environnement morose, le titre présente à la fois des catalyseurs pour un retour à la croissance, une bonne résistance des marges, une génération de cash-flow élevée et une valorisation attractive.

La fin des publications du deuxième trimestre s'achève sur une note relativement favorable sur les BPA avec des niveaux d'activités globalement solides. Les perspectives du troisième trimestre nous confortent cependant dans notre approche relativement prudente compte tenu des dernières publications des indicateurs avancés négatives (sous les 50) alors même qu'une récession plus générale et profonde émerge comme un scénario possible.

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).

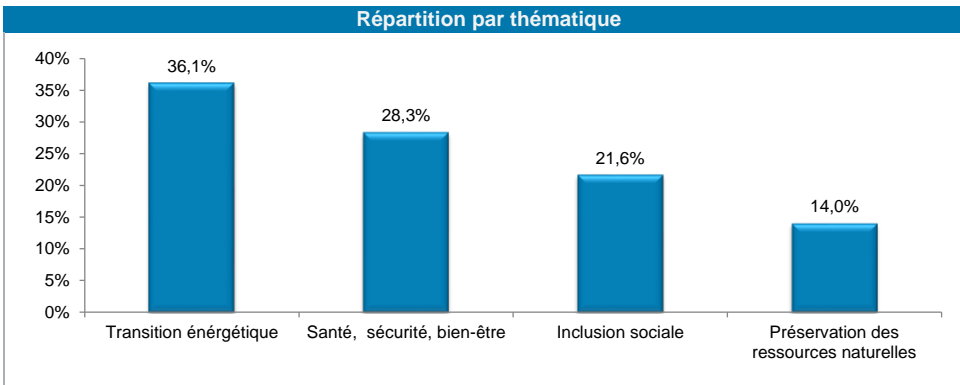
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

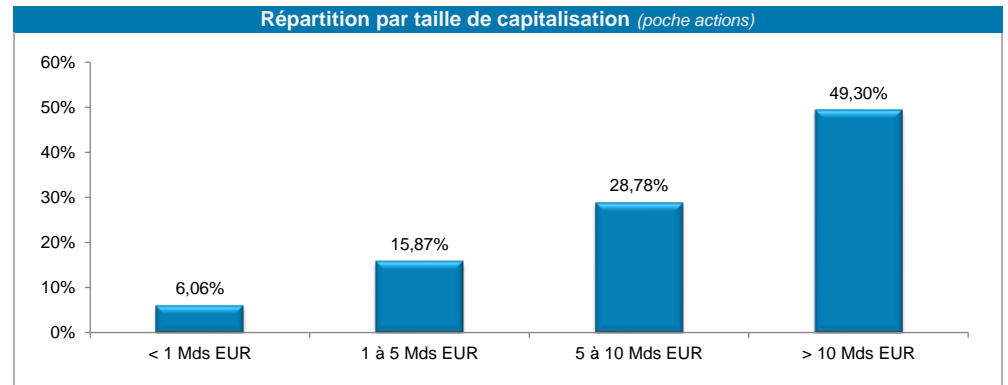


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

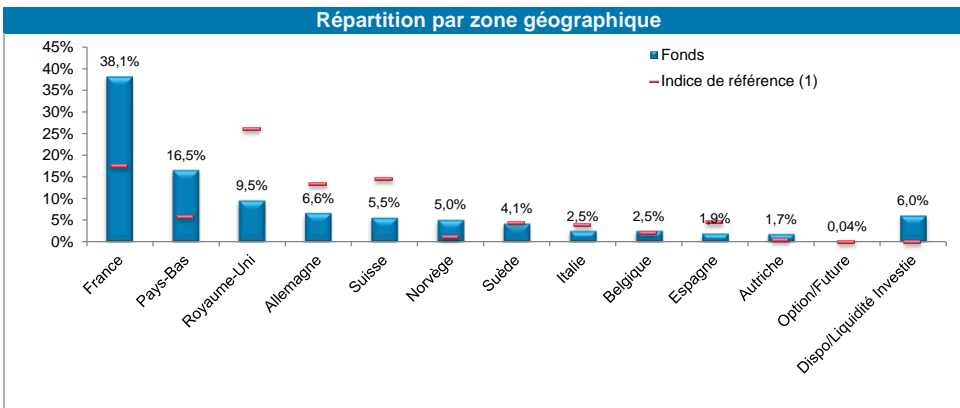
Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019



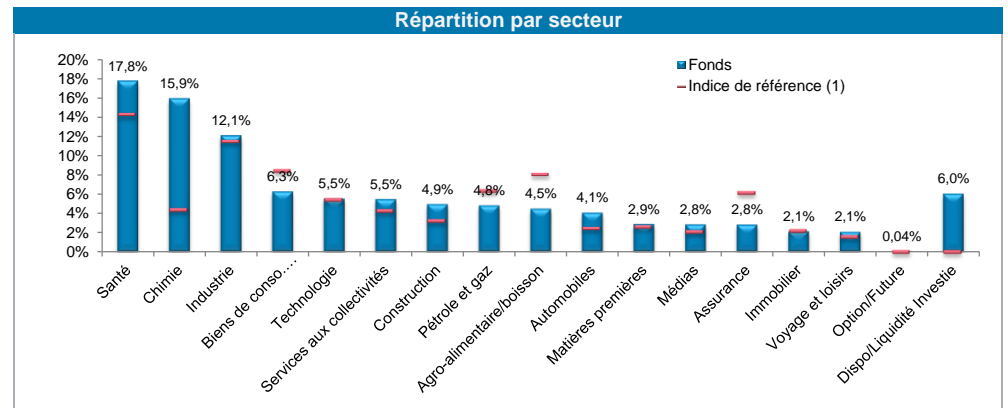
Sources : OFI AM & Factset



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.
1,06	-0,17	5,46%	-0,07	-1,56	50,98%	-16,80%

Source : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 Net Return

(2) Taux sans risque : EONIA

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,73	17,55	2,84	2,67
Indice	15,00	13,72	1,76	1,67

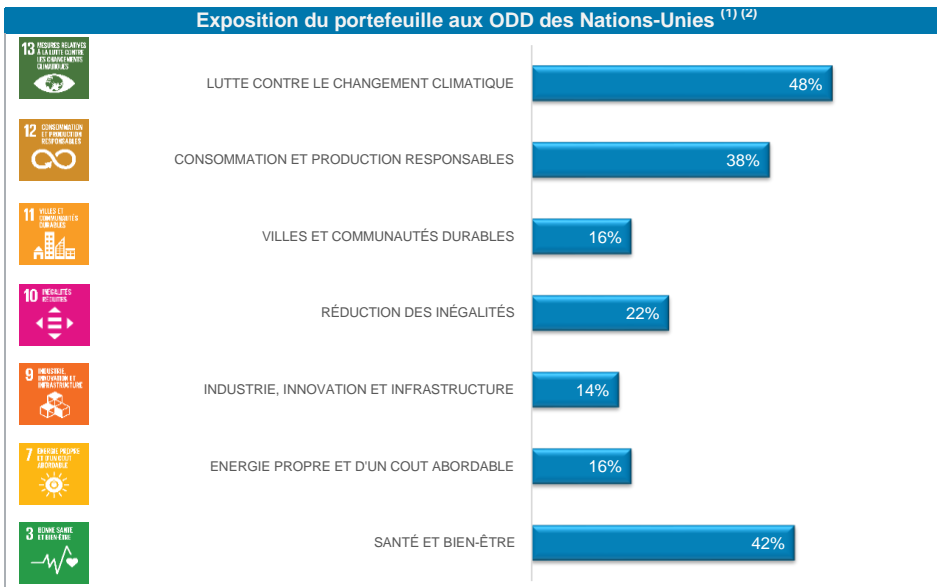
Sources : Factset

(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 de l'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 dus 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



Le focus du mois

Valeur : Autoliv – équipementier automobile

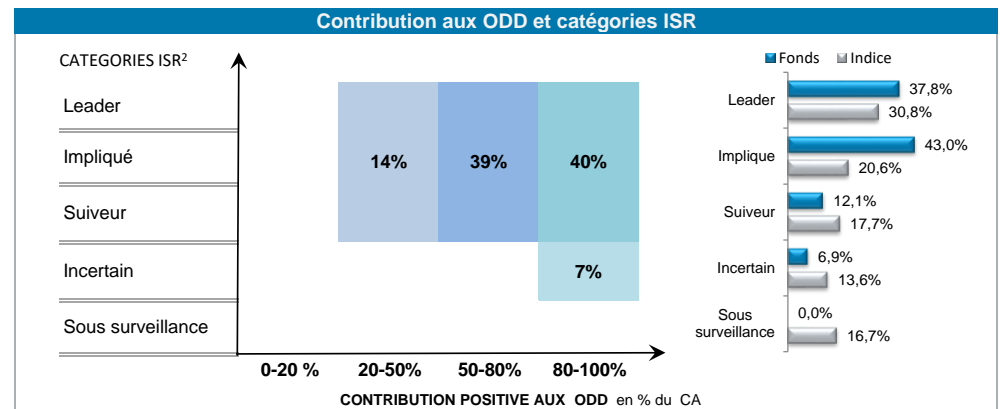
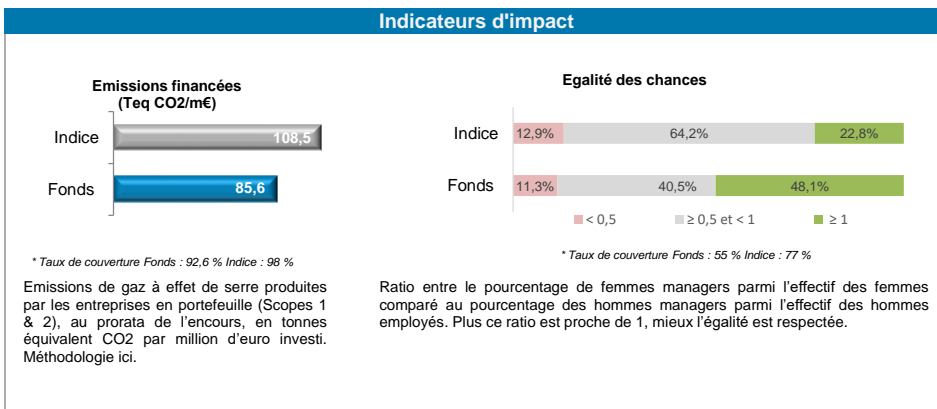
1- DOMAINE D'ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique de l'économie positive : Santé, sécurité / Bien-être.
Défi : 2,3 millions de personnes mourront à la suite d'un accident de la route en 2030 (Source : Organisation Mondiale de la Santé).
Mission de l'entreprise : « Saving More lives ».

Objectifs de Développement Durable	Impacts
3. BIEN-ÊTRE ET SÉCURITÉ	D'ici à 2020, diminuer de moitié à l'échelle mondiale le nombre de décès et de blessures dus à des accidents de la route.
	> 30 000 vies sauvées chaque année (objectif 2030 : 100 000 par an). > 300 000 blessures graves réduites ou évitées.

2- RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE :

Autoliv a bien identifié ses enjeux RSE et communique des engagements et des objectifs sur 4 axes : l'innovation produits, le respect et la santé des salariés, la réduction des impacts environnementaux et l'éthique des affaires. Sa maturité en matière de RSE se situe dans la moyenne du secteur.



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).