

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Novembre 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.

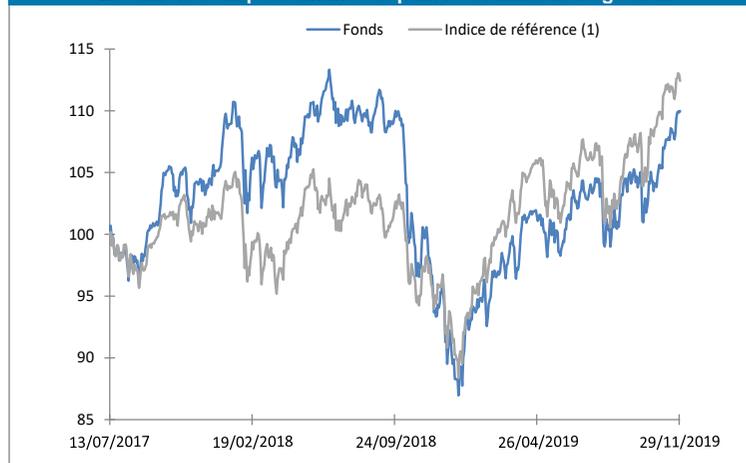
Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 740,38
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	29,09
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	105,48
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,39
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	93,04%

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

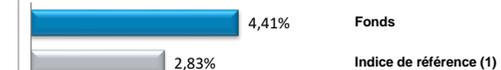
Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



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.
=Données/A2	9,99%	13,14%	-	-	-	-	15,48%	12,04%	23,16%	11,11%	11,94%	6,83%
Indice de référence (1)	12,42%	11,83%	-	-	-	-	17,39%	11,76%	24,17%	10,98%	11,38%	7,74%

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%		23,16%	24,17%

* 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 - Novembre 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,68%	5,11%	0,24%	Pays-Bas	Transition énergétique
AIR LIQUIDE	4,43%	3,32%	0,15%	France	Transition énergétique
KONINKLIJKE DSM	4,11%	9,46%	0,37%	Pays-Bas	Santé, sécurité et bien être
UNILEVER	4,04%	1,61%	0,07%	Pays-Bas	Inclusion sociale
DANONE	3,92%	0,48%	0,02%	France	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	21,19%		0,84%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
AMPLIFON	2,77%	17,94%	0,44%	Italie	Inclusion sociale
BASIC-FIT	2,23%	19,34%	0,38%	Pays-Bas	Inclusion sociale
KONINKLIJKE DSM	4,11%	9,46%	0,37%	Pays-Bas	Santé, sécurité et bien être

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
LONZA	2,92%	-4,43%	-0,14%	Suisse	Santé, sécurité et bien être
SUEZ	1,97%	-3,86%	-0,08%	France	Préservation des ressources naturelles
SVENSKA CELLULOSA	3,01%	-1,33%	-0,04%	Suède	Préservation des ressources naturelles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORSTED	Achat	1,98%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VERBUND	1,68%	Vente
GB GROUP	1,12%	Vente
PRUDENTIAL	2,65%	0,77%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés sont restés bien orientés en novembre.

L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse de 2,83% et le fonds OFI Fund RS Positive Economy surperforme ; en progressant +4,41% sur le mois.

La surperformance du style Growth a été favorable au fonds principalement investit sur des valeurs de croissance autour des 4 piliers de la thématique, transition énergétique (35%), sante/sécurité/bien-être (25%), préservation des ressources naturelles (14,5%) et l'inclusion sociale (20%).

Au sein des secteurs, la sélection des titres a été favorable sur l'industrie, les ressources naturelles avec la bonne publication de Verallia qui revoit ses perspectives de croissance sur l'année et profite d'initiatives positives sur le titre suite à son IPO, ainsi que sur la consommation cyclique et la technologie.

Les meilleurs contributions du mois viennent de :

Amplifon (+18%) : le distributeur d'appareils auditifs évolue sur un marché en croissance structurelle et accomplit une intégration réussie de GAES en Espagne qui lui permet de renforcer sa part de marché locale et poursuivre son programme d'expansion de marge.

Siemens Gamesa (+17,5%), le titre avait été sévèrement sanctionné après que le management ait révisé en baisse ses perspectives de marge 2020. La pression sur les prix sur les turbines devrait pouvoir être compensée par des volumes dynamiques dans l'éolien off-shore et des gains de productivité et se normaliser dans l'on-shore. Dans un marché très bien orienté pour l'éolien-offshore Siemens Gamesa devrait tirer parti de son leadership. Des spéculations sur le rachat des minoritaires par Siemens a soutenu le cours de bourse ce mois-ci.

A l'inverse les contributions négatives du portefeuille viennent de **Lonza** (-4,4%), **Suez** en lien avec les utilities, seul secteur en territoire négatif sur le mois et **SCA**.

L'annonce du départ du CEO de Lonza, n'a pas bien été accueillie par les marchés remettant en cause la cession possible de la division « Speciality Ingredients ». SCA subit des prises de profits sur des plus hauts de l'année. Nous restons cependant confiants sur le dossier en raison de l'amélioration des fondamentaux sur la pâte à papier attendue pour l'année prochaine (déstockage, prix).

Les opérations sur le mois ont été la vente de Verbund, Prudential et GBG Group. Et un allègement sur Rockwool sur des perspectives de croissance plus prudente pour sa division Isolation au regard de croissance de volumes de mise en chantier attendue faible sur 2020 et un environnement prix plus compétitif.

A l'inverse nous avons introduit **Orsted** sur repli. Les prévisions sur les rendements futurs des projets et l'émergence d'une concurrence avec l'arrivée de nouveaux entrants ont conduit à abaisser les TRI. L'opérateur est leader dans l'exploitation de fermes éoliennes off-shore au UK et à l'international. Les perspectives de croissance sont proches des 23% annuelles par an (2018-2023) et la pénétration de l'éolien off-shore constitue à ce jour encore une faible part des renouvelables dans la transition énergétique.

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).

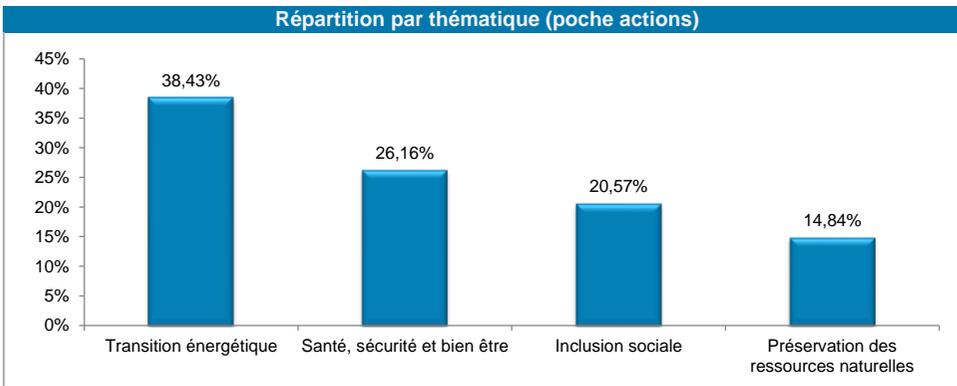
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

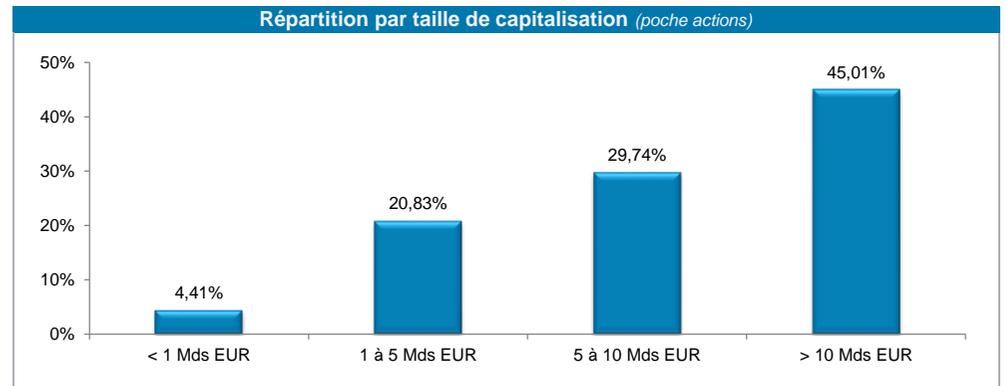


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

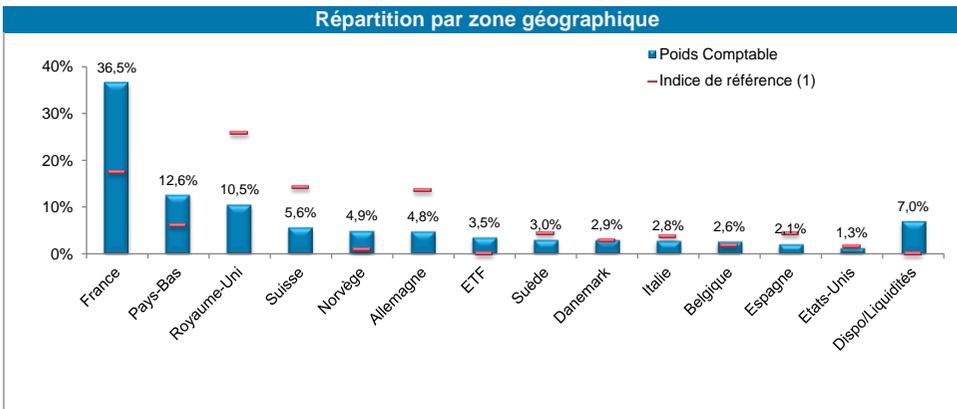
Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2019



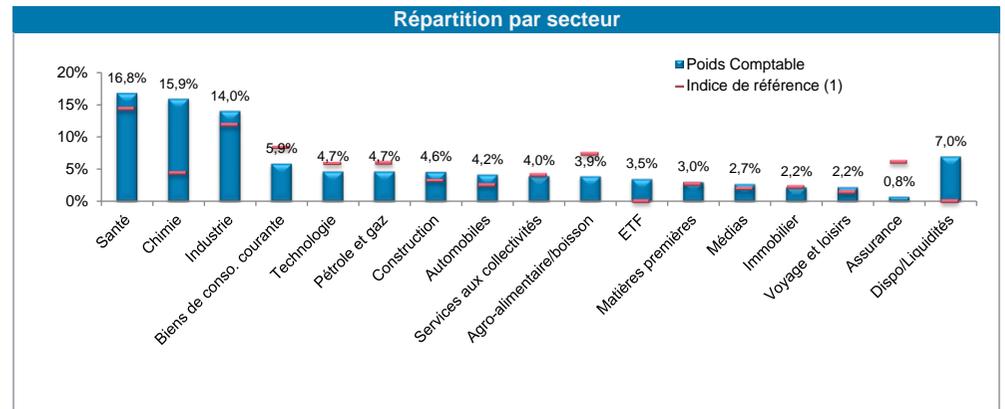
Sources : OFI AM & Factset



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.
0,95	-0,01	4,49%	1,23	-0,37	57,69%	-7,31%

Source : Factset

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

(2) Taux sans risque : EONIA

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 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).

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	22,12	19,69	3,05	2,88
Indice	15,67	14,55	1,82	1,74

Sources : Factset

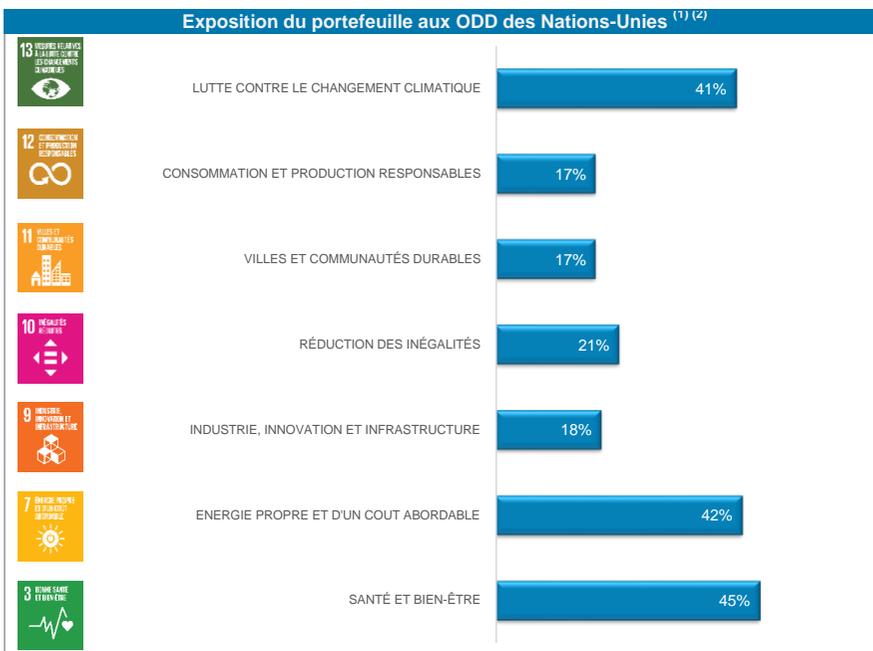
(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

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

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

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2019



Le focus du mois

Valeur : Croda International

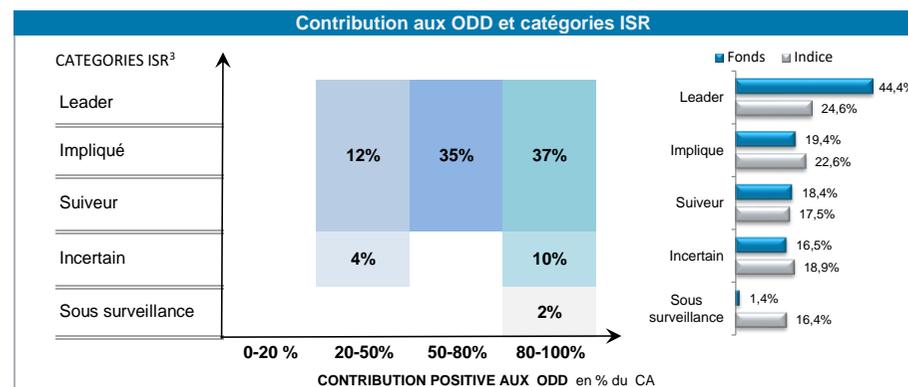
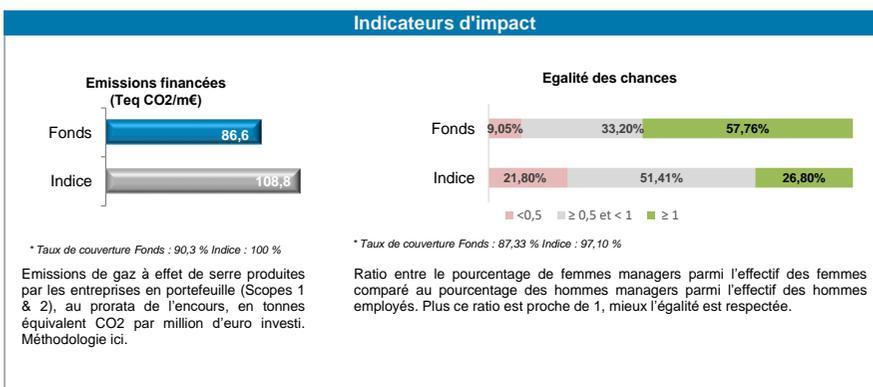
1- DOMAINE D'ENGAGEMENT DANS LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Thématique de l'économie positive : Santé sécurité et bien-être.
Défi : Le taux de maladies au niveau mondial imputable à l'exposition environnementale à certaines substances chimiques nocives et leur mauvaise gestion représente au moins 4,9 millions de décès par an, dont au moins 1,2 million de décès dus à des produits chimiques industriels et agricoles.
Mission de l'entreprise : « Smart Science to Improve Lives ».

ODD	Objectifs de Développement Durable	Impacts
3 - Santé et bien-être	3.9 D'ici à 2030, réduire nettement le nombre de décès et de maladies dus à des substances chimiques dangereuses et à la pollution et à la contamination de l'air, de l'eau et du sol.	60% des matières premières utilisées par Croda en 2018 pour fabriquer ses produits sont biologiques.
9 - Industrie, innovation et infrastructure	9.4 D'ici à 2030, moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables.	700 000 tonnes de gaz à effet de serre ont été évitées en 2018 grâce à l'utilisation de 4 de leurs familles de produits (ingrédients et solutions naturelles).

2 - RESPONSABILITE SOCIALE DE L'ENTREPRISE :

Croda se place parmi les entreprises européennes les plus avancées 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