

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY



Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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.

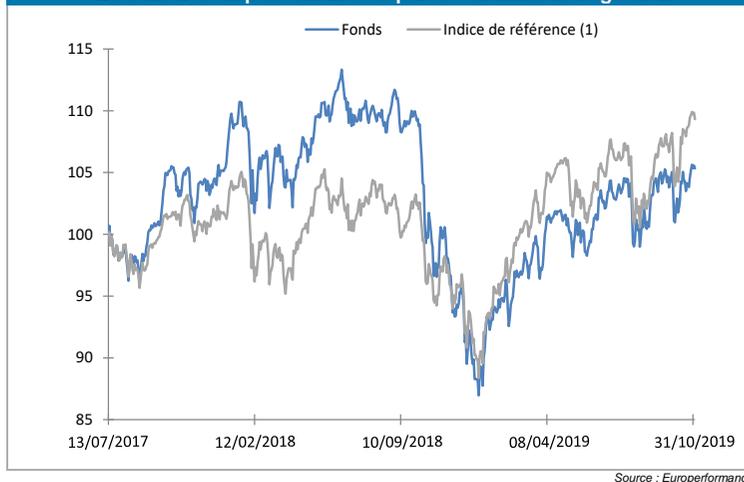
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 244,49
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	27,86
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	100,86
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,20
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,37%

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	5,34%	13,29%	-	-	-	-	5,98%	13,07%	17,95%	11,49%	3,72%	1,93%
Indice de référence ⁽¹⁾	9,33%	12,00%	-	-	-	-	13,04%	12,06%	20,75%	11,41%	2,97%	3,36%

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%			17,95%	20,75%

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 - Octobre 2019

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,66%	3,41%	0,15%	Pays-Bas	Efficience et réduction énergétique
AIR LIQUIDE	4,48%	0,31%	0,01%	France	Efficience et réduction énergétique
UNILEVER	4,16%	-3,99%	-0,17%	Pays-Bas	Solutions d'inclusion sociale
DANONE	4,08%	-7,99%	-0,36%	France	Santé et nutrition
KONINKLIJKE DSM	3,93%	-3,76%	-0,15%	Pays-Bas	Santé et nutrition
TOTAL	21,31%		-0,52%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SVENSKA CELLULOSA	3,19%	11,75%	0,34%	Suède	Ressources naturelles
BELIMO HOLDING	2,68%	11,34%	0,27%	Suisse	Efficience et réduction énergétique
PRUDENTIAL	2,25%	12,10%	0,27%	France	Santé et nutrition

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCATEC SOLAR	1,95%	-15,54%	-0,36%	Norvège	Energies renouvelables
DANONE	4,08%	-7,99%	-0,36%	France	Santé et nutrition
FERMENTALG	0,36%	-32,05%	-0,12%	France	Santé et nutrition

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
VERALLIA	Achat	1,80%
ALSTOM	2,34%	2,69%
ESSILORLUXOTTICA	1,84%	2,17%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
VOLTALIA	1,49%	Vente
EUROFINS SCIENTIFIC	2,54%	1,53%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,20%	2,72%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre est dominé par l'actualité des publications du troisième trimestre. L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse de 1,04% et le fonds OFI Fund RS Positive Economy sousperforme; il ne progresse que de 0,28% sur le mois. La hausse des marchés reste tirée par les secteurs cycliques comme l'automobile, l'industrie et les ressources naturelles. Une amélioration du marché se confirme pour les semi-conducteurs, mises à part les mémoires qui continuent de souffrir de pressions sur les prix. Les secteurs défensifs comme les services publics, les services de communication et la santé sousperforment et sont même en territoire négatif pour les valeurs de la consommation défensive (-3,8%).

Les meilleurs contributions du mois viennent de :

SCA (+12%) : sur des perspectives meilleures pour 2020 du prix de la pâte à papier et d'une revalorisation attendue de ses actifs forestiers, le titre a rebondi. SCA est le gros plus détenteur privé d'actifs forestiers avec 2,6M d'hectares lui ayant permis en 2018 de capter pas moins de 4 millions de tonnes de CO2.

Belimo (+11,3%) le cours du spécialiste industriel suisse d'équipement et de solutions d'efficacité énergétique et de sécurité des immeubles a repris des couleurs après la correction estivale qui avait pénalisé les valeurs de croissance de bonne qualité.

Prudential (+12%), les activités de l'assureur ont été séparées en titre Prudential (Asie et US) et M&G (gestion d'actifs et activité au UK). Nous conservons le titre Prudential pour la forte croissance générée en Asie grâce à sa capacité de distribution auprès de la classe moyenne, de produits de protection et d'épargne retraite. L'activité aux US, Jackson National, devrait pouvoir être revalorisée sur un ajustement de la base de coûts et de réajustement de son offre.

A l'inverse les contributions négatives du portefeuille viennent de valeurs de croissance comme **Scatec Solar** (-15%) qui a subi des prises de bénéfices importantes après son beau parcours depuis le début de l'année. **Danone** (-8%) a déçu sur la publication des chiffres de vente du 3ème trimestre en raison de volumes de ventes faibles dans la division Eau et en Russie mais conserve une bonne dynamique (+9,3%) dans la division nutrition. Danone revoit ses perspectives annuelles de ventes de +3% à, entre +2,5% et 3%, tout en maintenant des marges à 15%.

Fermentalg, petite société innovante du portefeuille recule de 33%. Les résultats du mois confirme une accélération des ventes de DHA au Q3 avec des commandes fermes de près de 0,8M€. Les chiffres annuels atteindront près de 1,8M€ et c'est sans compter le potentiel avec son partenaire DSM (en cours d'agrément) et le développement sur Kalvéa, la protéine alternative issue des micro-algues. Par ailleurs, Fermentalg doit faire face à remboursement des obligations convertibles souscrites par le groupe DIC (5M€ fin 2020) ce qui pèse sur le titre (risque de dilution).

La principale opération sur le mois a été de participer à l'IPO de **Verallia**, le spécialiste français de l'emballage en verre aujourd'hui 3ème producteurs de bouteilles et de pots en verre au monde. Sur un marché en croissance structurelle, le groupe compte mettre à profit des gains de productivité et les effets de désengorgement de ses sites de production et son « pricing power » pour faire progresser ses marges d'ici 2022 à 25%.

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).

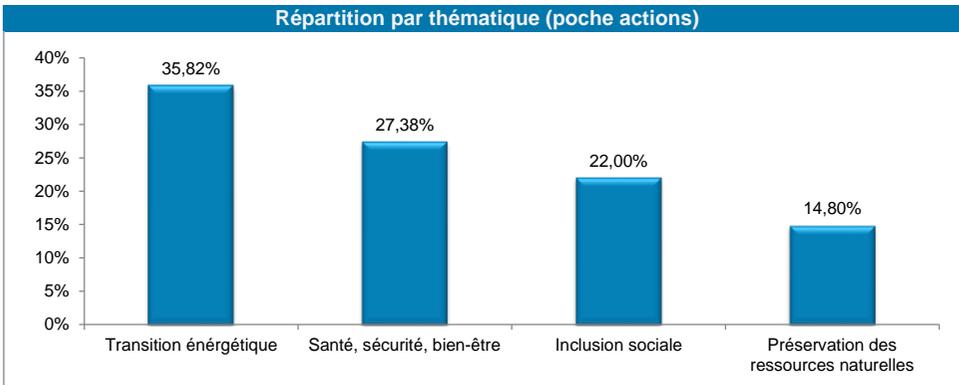
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

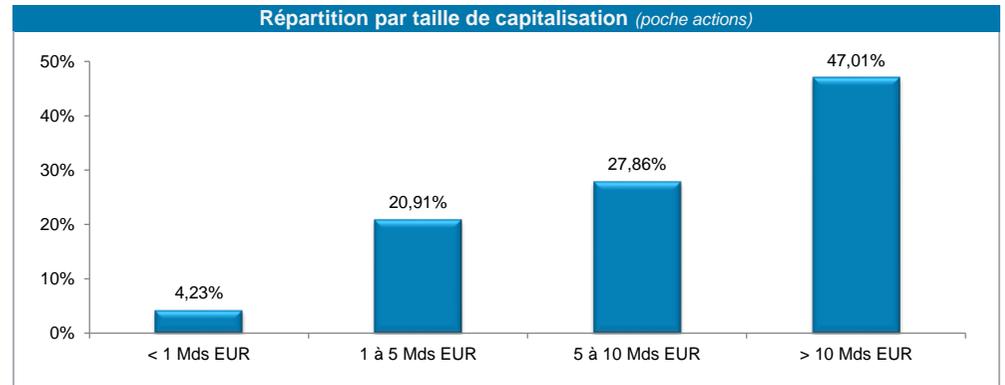


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY

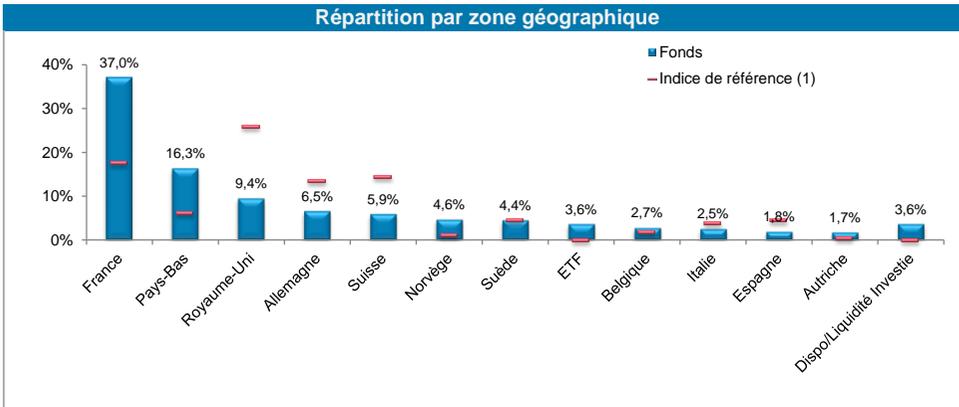
Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019



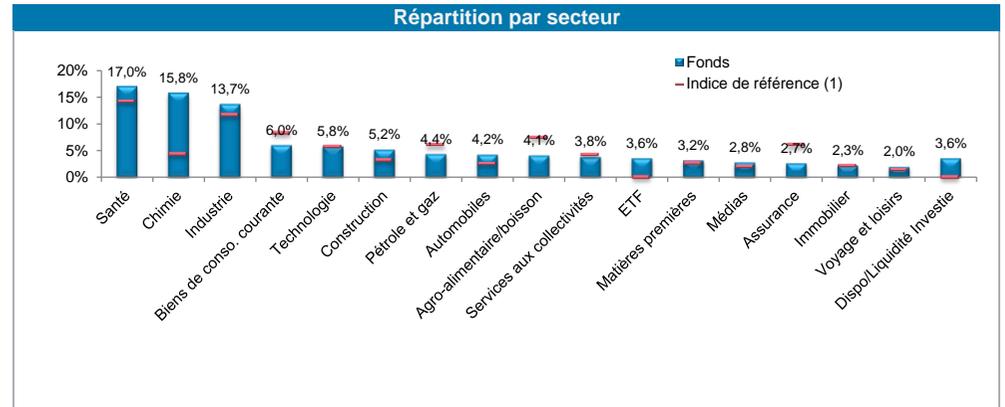
Sources : OFI AM & Factset



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.
0,99	-0,14	5,29%	0,38	-1,43	52,94%	-12,23%

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 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).

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,80	17,86	2,88	2,72
Indice	15,28	14,06	1,78	1,70

Sources : Factset

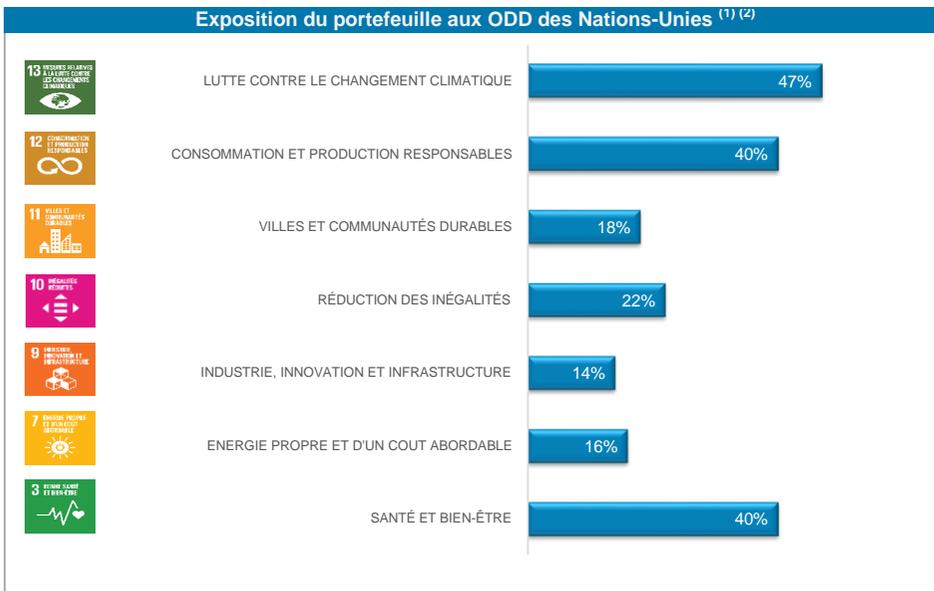
(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(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 - Octobre 2019



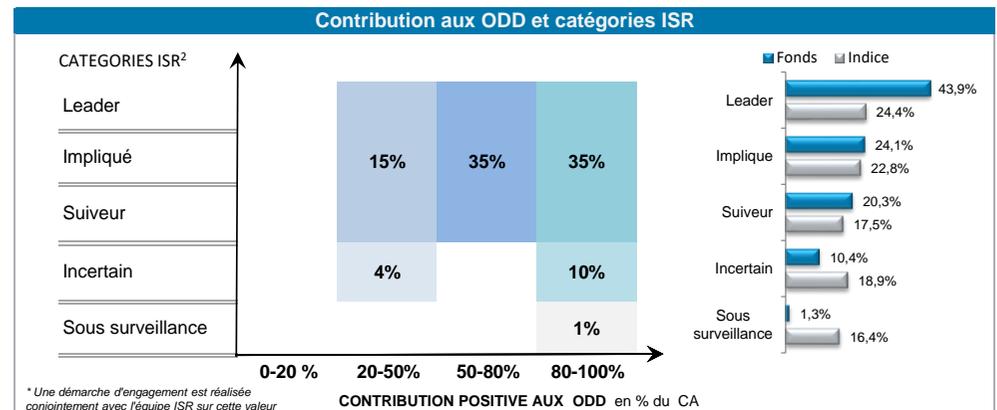
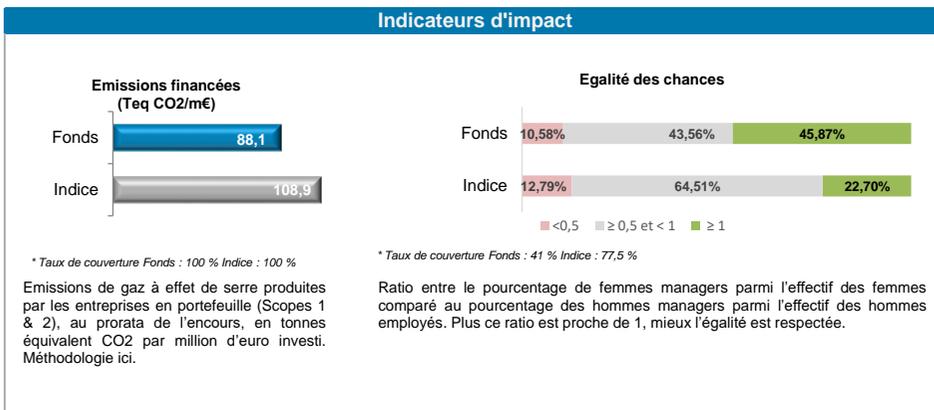
Le focus du mois

Valeur : Signify

1- Domaine d'engagement dans le développement durable
Thématique de l'économie positive : Transition énergétique
Défi : Le passage aux nouvelles technologies de l'éclairage permettrait d'économiser 140 milliards de dollars et de réduire les émissions de CO2 de 580 millions de tonnes par an. (Programme des Nations-Unies pour l'environnement)
Mission de l'entreprise : « Brighter lives, Better world »

Objectifs de Développement Durable	Impacts
7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COUT ABORDABLE D'ici à 2030, multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique.	L'utilisation d'une ampoule LED à la place d'une ampoule à incandescence permet de réduire la consommation énergétique de 53%.
11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES D'ici à 2030, réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, y compris en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion, notamment municipale, des déchets.	1,749 milliards de lampes et luminaires LED ont été vendues entre 2015 et 2018, permettant d'éviter les émissions de 43 millions de tonnes de CO2.
12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation.	La durée de vie d'une LED va de 35 000 à 50 000 heures (ampoule halogène classique : 2000 heures).

2- Responsabilité sociale de l'entreprise :
Signify semble avoir une gestion satisfaisante de ses principaux 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