

OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 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 thématiques des objectifs de développement durable fixés par l'ONU.

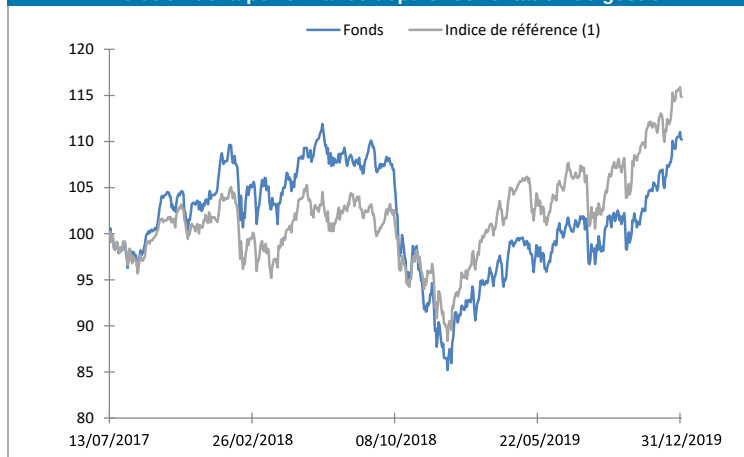
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	114,15
Actif net de la Part IC (en d'euros) :	140 724,59
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	108,68
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	7,57
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,91%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
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 :	2,01%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



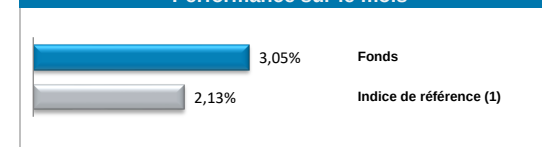
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

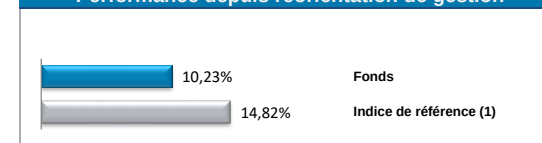


Performance sur le mois



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.
OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY R	10,23%	12,95%	-	-	-	-	25,99%	11,52%	25,99%	11,52%	9,95%	7,82%
Indice de référence ⁽¹⁾	14,82%	11,70%	-	-	-	-	26,82%	11,38%	26,82%	11,38%	8,90%	6,12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							-1,78%*	-0,69%	4,57%	2,29%	-0,80%	0,89%	4,43%	1,46%
2018	2,90%	-2,17%	-1,81%	1,77%	3,13%	-0,07%	-0,35%	1,39%	-1,77%	-9,22%	-4,26%	-6,31%	-16,23%	-10,77%
2019	6,06%	2,25%	1,74%	2,75%	-3,33%	4,56%	0,53%	-0,21%	1,65%	0,21%	4,41%	3,05%	25,99%	26,82%

* 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 R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



Label
ISR



Asset
Management

5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ASML	4,77%	6,76%	0,32%	Pays-Bas	Transition énergétique
AIR LIQUIDE	4,42%	2,56%	0,11%	France	Transition énergétique
KONINKLIJKE DSM	4,04%	-0,17%	-0,01%	Pays-Bas	Santé, sécurité et bien être
UNILEVER	3,89%	-4,78%	-0,19%	Pays-Bas	Inclusion sociale
DANONE	3,84%	-1,10%	-0,04%	France	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	20,96%		0,19%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCATEC SOLAR	2,15%	16,46%	0,33%	Norvège	Transition énergétique
BELIMO HOLDING	2,85%	11,97%	0,33%	Suisse	Transition énergétique
ASML	4,77%	6,76%	0,32%	Pays-Bas	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
UNILEVER	3,89%	-4,78%	-0,19%	Pays-Bas	Inclusion sociale
SEB	1,76%	-6,10%	-0,11%	France	Préservation des ressources naturelles
VALEO	0,78%	-12,16%	-0,10%	France	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIFFA	Achat	1,74%
LEGAL AND GENERAL GP	Achat	1,32%
CRODA INTERNATIONAL	1,61%	1,89%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PRUDENTIAL	0,77%	Vente
SYMRISE	2,72%	1,73%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés ont clôturé l'année sur une embellie boursière grâce à des anticipations favorables sur les indicateurs macro-économiques avancés et un discours de la BCE accommodant, soutenant les financières qui sont parmi les plus fortes hausses de l'indice. L'indice STOXX Europe 600 termine sur une progression de plus de 26% sur l'année.

Le fonds progresse de 25,99% (net) sur l'année en ligne avec l'indice et de +3,05% contre +2,13% sur le mois de décembre.

En dépit de la surperformance récente des value, le fonds surperforme grâce au beau parcours de convictions dans le segment des petites valeurs à l'instar de **McPhy** (équipements pour la filière hydrogène), **Fermentalg** (solutions algales à destination du secteur de la nutrition et sur des innovations environnementales) et de valeurs comme **Umicore** (chimie de spécialité et recyclage des métaux rares) et **Orsted** (génération d'énergie renouvelable).

Le thème de la transition énergétique est le plus fort contributeur à la surperformance tant au niveau des sociétés exerçant leurs activités dans les énergies propres que dans l'efficacité énergétique. **Scatec Solar**, progresse de 16,5% et **Schneider Electric** de +4,4%.

Le thème de l'inclusion sociale plus fortement exposé aux sociétés fournissant des biens de consommation de base, par nature plus défensive, a été moins favorable avec **Unilever** qui recule de 4,8% sur le mois.

Les principales opérations ont été de finaliser la vente de Prudential en faveur de **Legal&General**, leader dans la gestion des fonds de pension des entreprises avec une approche de « capitalisme inclusif » portée par la stratégie et la structure de gouvernance.

Biffa, a été introduite dans le portefeuille. Biffa est un opérateur de gestion des déchets en Grande-Bretagne détenant une position dominante dans la collecte des déchets sur un marché fragmenté. Soutenue par une réglementation favorable, la société est active dans l'incinération et les projets de conversion à l'énergie associés ainsi que dans le recyclage en particulier sur un projet très attendu de recyclage du PET prévu pour 2021.

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019

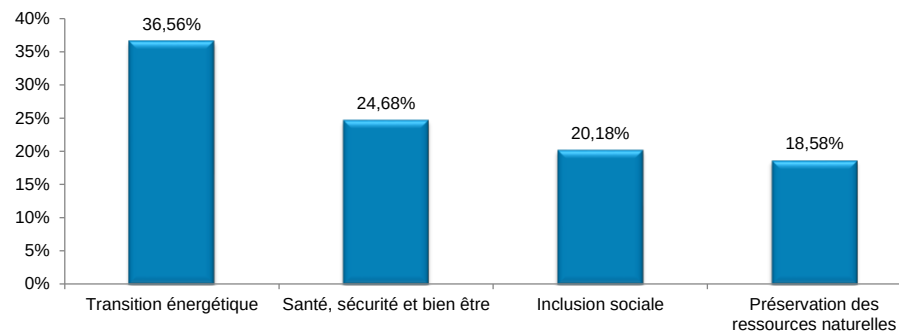


Label
ISR



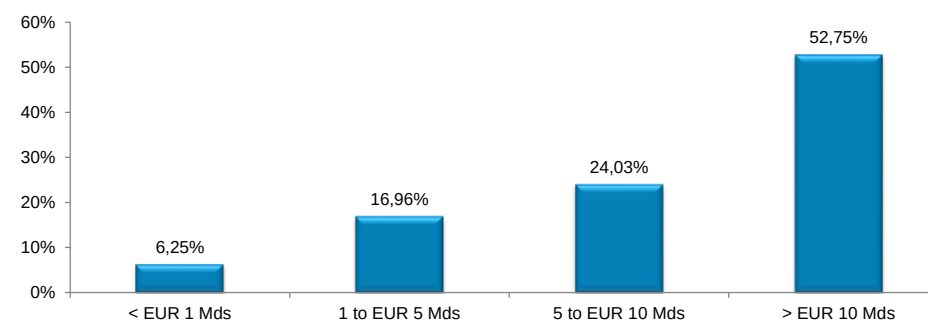
Asset
Management

Répartition par thématique (poche actions)



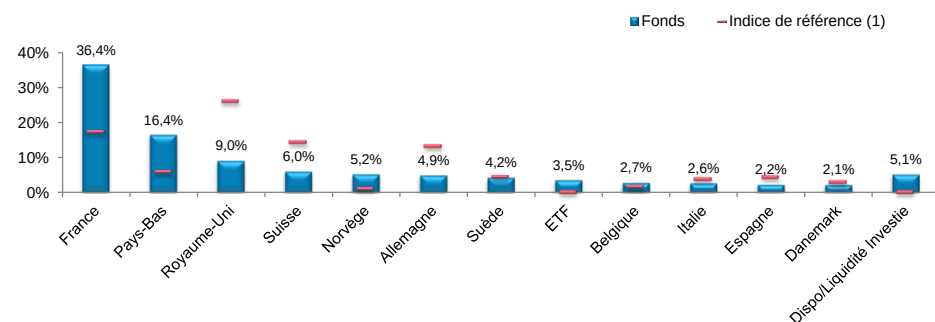
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



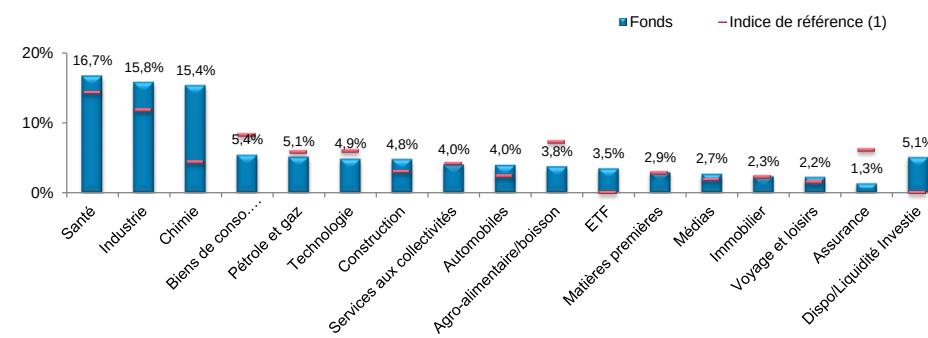
Sources : OFI AM & Factset

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	0,04	4,53%	2,24	0,02	62,75%	-4,47%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)		PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	21,91	19,69	Fonds	3,07	2,90
Indice	16,11	14,94	Indice	1,86	1,78

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

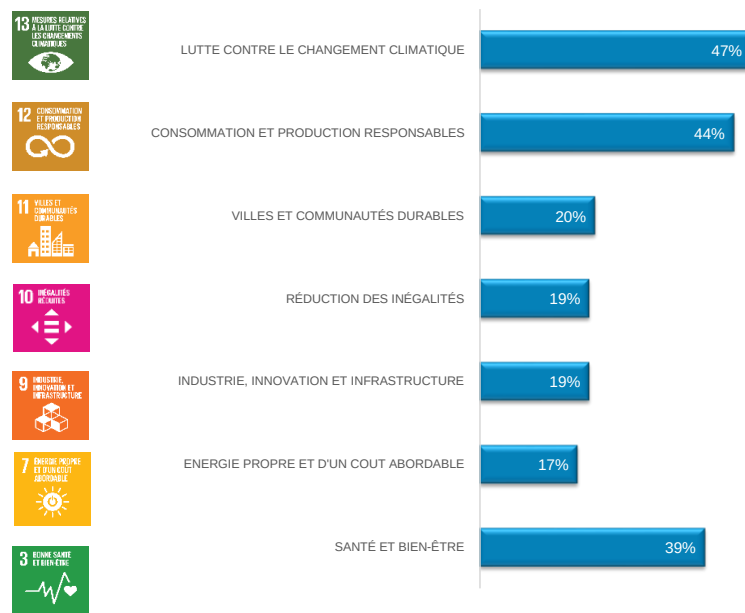


OFI FUND - RS EUROPEAN EQUITY POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



Exposition du portefeuille aux ODD des Nations-Unies^{(1) (2)}



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Valeur : Biffa

1 - Domaine d'engagement dans le développement durable:

Thématique de l'économie positive : Préservation des ressources naturelles

Défi : La production mondiale de déchets s'élève à 2,01 milliards de tonnes par an (dont au moins 33% ne sont pas traités correctement) et pourrait s'élever à 3,4 milliards de tonnes en 2050 (+70%). Banque Mondiale, Septembre 2018

Mission de l'entreprise : "Nous existons pour changer la façon dont les gens pensent aux déchets".

Objectifs de développement durable

Impacts 2019

	7.2 D'ici à 2030, accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial.	441 GWh d'énergie renouvelable générée.
	12.5 D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation.	4,03 millions de tonnes de déchets traités par an par Biffa.
	13. Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions.	125 000 tonnes de CO2 évitées grâce à la génération d'énergie à partir de déchets.

2 - Responsabilité sociale de l'entreprise:

Biffa se place parmi les entreprises européennes leaders dans la prise compte des enjeux ESG.

Indicateurs d'impact

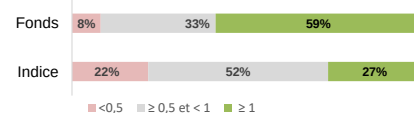
Emissions financées (Teg CO2/m€)



* Taux de couverture Fonds : 95 % Indice : 98 %

Emissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises en portefeuille (Scopes 1 & 2), au prorata de l'encours, en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi. Méthodologie ici.

Egalité des chances

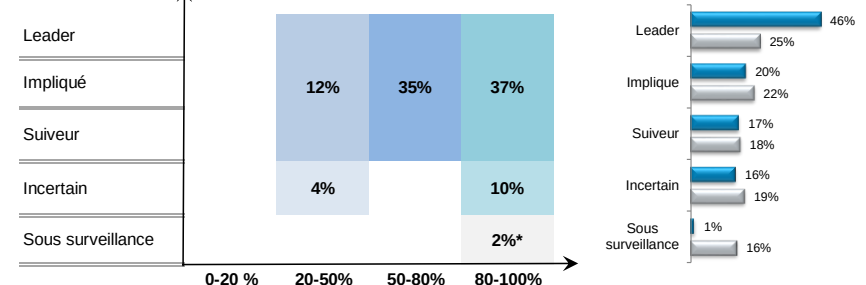


* Taux de couverture Fonds : 89 % Indice : 97 %

Ratio entre le pourcentage de femmes managers parmi l'effectif des femmes comparé au pourcentage des hommes managers parmi l'effectif des hommes employés. Plus ce ratio est proche de 1, mieux l'égalité est respectée.

Contribution aux ODD et catégories ISR

CATEGORIES ISR⁽³⁾



* Une démarche d'engagement est réalisée conjointement avec l'équipe ISR sur cette valeur

CONTRIBUTION POSITIVE AUX ODD en % du CA

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

