

# OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021



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/sécurité et du bien-être, enfin 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.

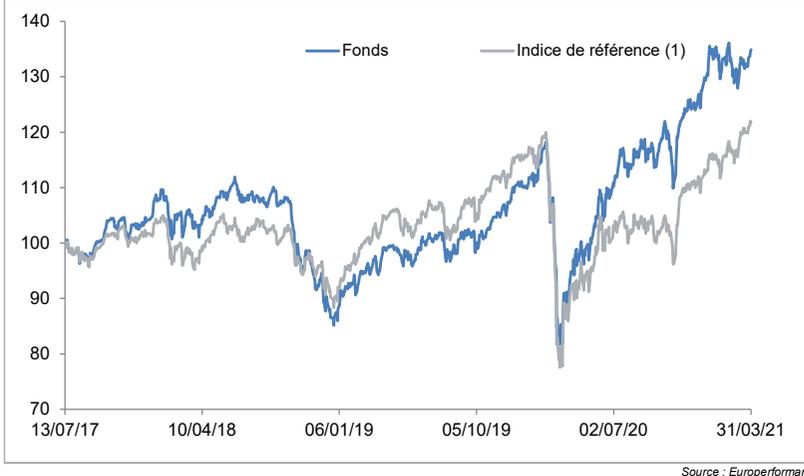
## Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	139,67
Actif net de la Part R (en euros) :	555 176,99
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	110,73
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	14,03
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,96%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
Ticker:	SSPESCR 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 :	1,97%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

## Evolution de la performance depuis réorientation de gestion



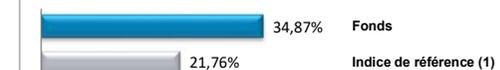
## Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R	34,87%	18,84%	-	-	30,65%	19,88%	47,88%	19,68%	4,28%	18,45%	15,55%	4,28%
Indice de référence (1)	21,76%	19,44%	-	-	25,21%	20,75%	36,95%	19,79%	8,20%	14,31%	19,90%	8,20%

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%
2020	0,67%	-6,50%	-12,10%	8,40%	5,77%	5,27%	1,70%	5,03%	-0,74%	-4,85%	13,27%	2,82%	17,34%	-1,99%
2021	0,20%	-0,58%	4,68%										4,28%	8,20%

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 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 ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,92%	0,43%	0,02%	Allemagne	Transition énergétique
INTESA SANPAOLO	3,67%	8,27%	0,28%	Italie	Inclusion sociale
SAINT GOBAIN	3,64%	13,28%	0,53%	France	Transition énergétique
SCHNEIDER	3,53%	6,02%	0,20%	France	Transition énergétique
SAP	2,83%	2,31%	0,06%	Allemagne	Transition énergétique
<b>TOTAL</b>	<b>17,58%</b>		<b>1,09%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SAINT GOBAIN	3,64%	13,28%	0,53%	France	Transition énergétique
LEGAL AND GENERAL GP	2,78%	9,70%	0,29%	Royaume-Uni	Inclusion sociale
INTESA SANPAOLO	3,67%	8,27%	0,28%	Italie	Inclusion sociale

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NESTE OIL OYJ	1,64%	-16,89%	-0,33%	Finlande	Transition énergétique
LONZA	2,37%	-8,52%	-0,22%	Suisse	Santé, sécurité et bien être
CARBIOS	1,95%	-7,10%	-0,16%	France	Préservation des ressources naturelles

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP	Achat	2,81%
SIEMENS ENERGY	Achat	2,35%
CORBION	Achat	1,78%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HALMA		1,05% Vente
BIO-UV GROUP		0,70% Vente
SCATEC		2,15% 1,16%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés actions signent une belle performance en mars. L'indice Stoxx Europe 600 progresse de 6,4%, dopé par les avancées sur les campagnes de vaccination et les plans de relance américains. La situation sanitaire aux US et au Royaume-Uni s'améliore rapidement laissant envisager une immunité collective au 2e trimestre 2021, elle reste contrastée dans le reste du monde où la 3ème vague de contaminations impose un nouveau renforcement des contraintes sanitaires. En Europe, si la vaccination progresse, elle reste entravée par les retards de livraisons des doses. Après l'adoption de son plan de relance de 1 900 MUSD en début de mois, Joe Biden a annoncé un 2nd volet de soutien budgétaire dédié aux infrastructures et à la transition énergétique. La BCE maintient un discours accommodant mais s'inquiète quant au plan de relance européen de 750 mds EUR dont les retards pourraient ralentir la reprise économique -même si les indices PMI restent bien orientés. Les titres value ont bien surperformé depuis le début de l'année et la tendance s'est maintenue au mois de mars creusant un écart de 200bp avec le style growth. Pourtant dans ce contexte de marché ceux sont les secteurs défensifs de la consommation de base, les télécoms les services publics qui ont tiré la hausse. Au sein des cycliques, le secteur automobile a joui d'une belle envolée après les annonces successives des constructeurs de leur trajectoire vers l'électrification.

Le portefeuille d'Ofi RS ACT4 Positive Economy sous-performe le Stoxx Europe 600 DNR avec une performance de +4,68% et un indice en hausse de +6,4%. Les prises de profit sur des petites sociétés de croissance (Carbios, Renewcell) et la baisse de Lonza dans la santé (-8,5%) et Nestlé Oil (-17%) qui souffre d'une anticipation de hausse de prix des matières premières pour la production de diesel renouvelable. Dans la technologie, l'annonce des plans d'investissement d'Intel pour 20 mdsUSD ont porté les équipementiers au sein des semi-conducteurs absents du portefeuille. A l'inverse et en dépit de son exposition à la voiture électrique, Infineon le fabricant de semi-conducteurs progresse à peine de 0,4% sous la pression d'approvisionnement de certains composants.

L'annonce du maintien potentiel dans la taxonomie de carburants gazeux ou liquides (non exclusif du gaz naturel, du pétrole ou d'autres produits raffinés), sous réserve que la technologie ne doive pas dépasser 100 gCO2/kWh a profité aux dossiers de gaz industriels et rend pratiquement impossible l'utilisation de ces énergies sans un dispositif de capture et séquestration de CO2.

Le marché est animé par de nombreuses IPO et nous avons participé à celle d'Ekopak. Ekopak est une société néerlandaise active dans le recyclage des eaux usagées des industriels. L'intérêt de l'activité d'Ekopak est double : elle permet de répondre aux ambitions ESG des industriels en permettant d'améliorer leur pratiques de plus en plus réglementées et d'économiser la consommation d'eau claire en créant un circuit fermé propre et écologique. La consommation de produits chimiques liés au traitement d'origine et le prélèvement d'eau, une ressource finie sont diminués.

Plusieurs opérations ont été réalisées sur le mois : prise de profit sur Bio-UV, Scatec Solar et Halma et achat de Corbion (thème alimentation durable, eco-produit), Siemens Energy (thème transition énergétique, énergie propre) et Aker Carbon Capture (solution pour la décarbonation des industries) ainsi que BNP dans le thème de l'accès aux produits financiers. Nous avons renforcé Orsted.

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).

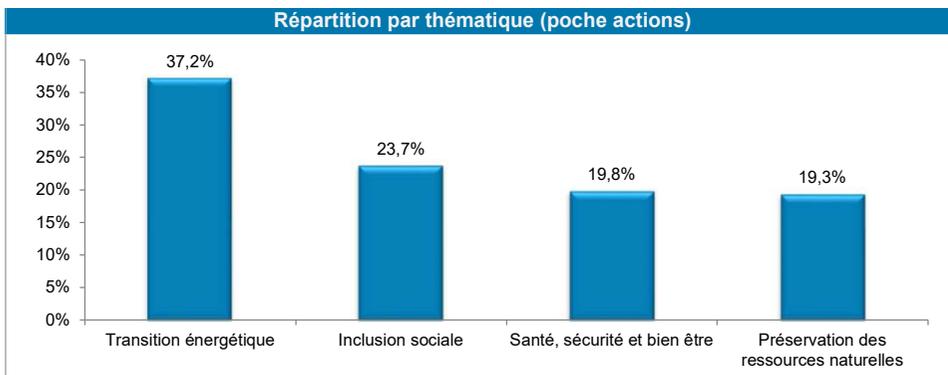
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

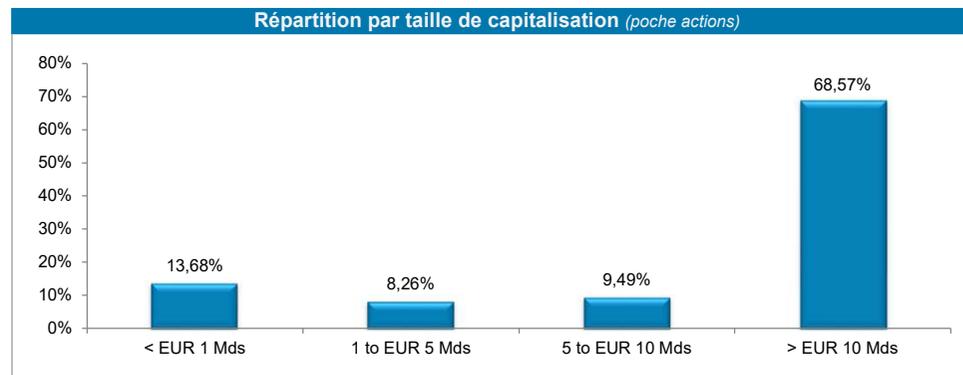


# OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

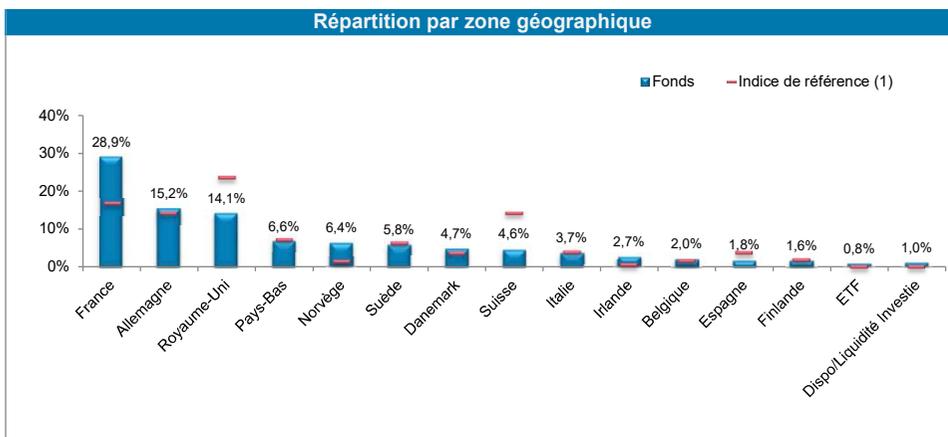
Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021



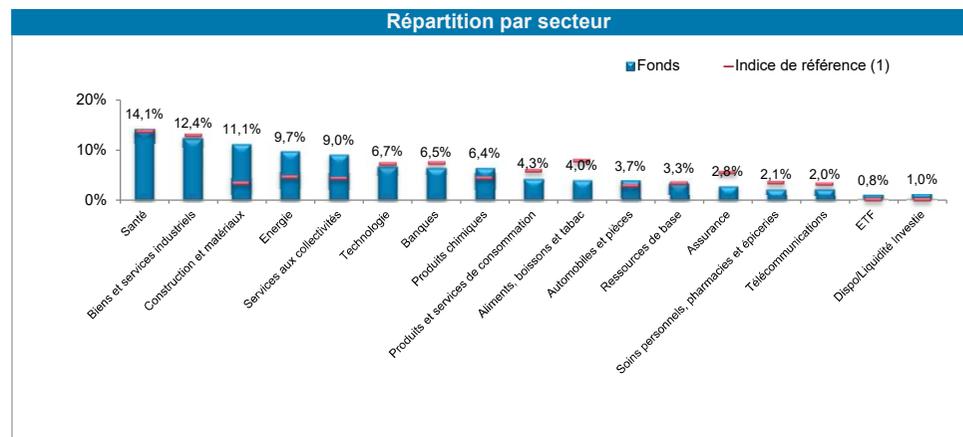
Sources : OFI AM & Factset



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.
0,86	0,23	8,33%	0,89	1,36	60,78%	-16,91%

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-

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).

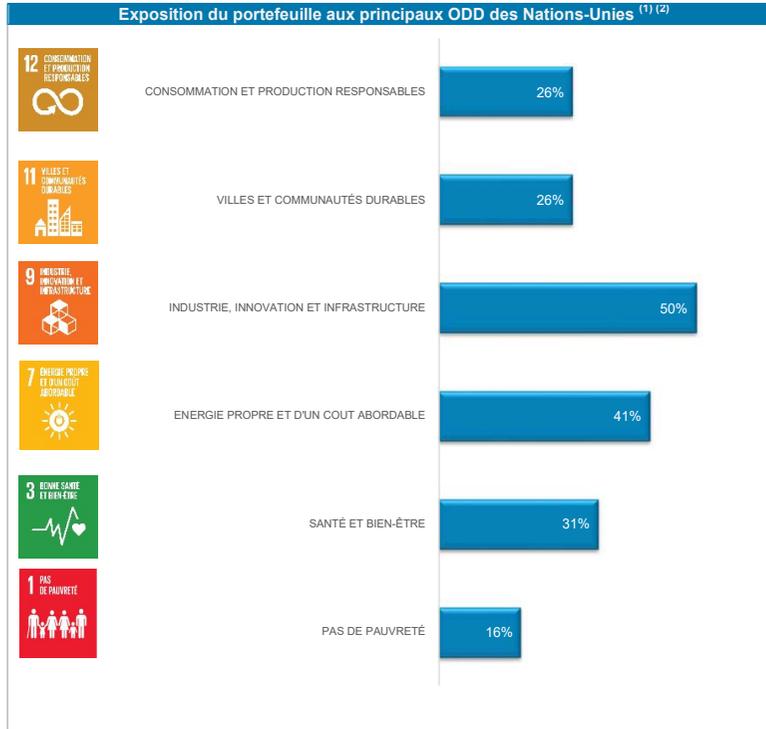
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Mars 2021



### Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

**SAINT-GOBAIN :**  
Fabricant de matériaux de construction à haute performance.

**1- Domaine d'engagement dans le développement durable**

**Thématique de l'économie positive :** Transition énergétique (Efficience et réduction énergétique).

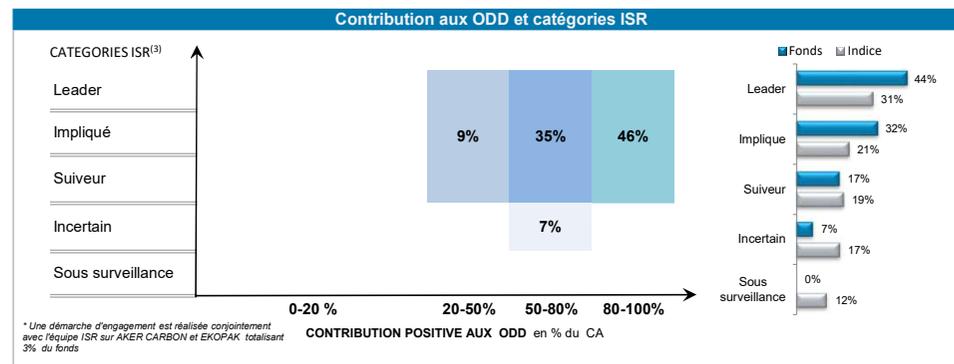
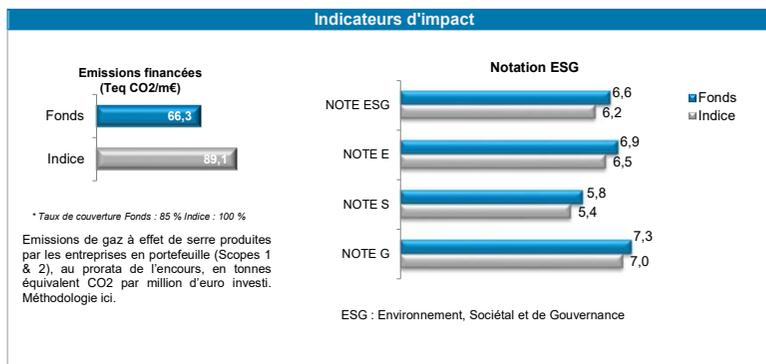
**Défis :** Selon l'AIE, le bâtiment (construction et fonctionnement) est responsable de 36% de la consommation énergétique mondiale et 39% des émissions de CO2.

**Mission :** "Making the World a Better Home".

Analyse de l'intentionnalité : Intention forte.

Objectifs de développement durable	Impacts
7.3 D'ici à 2030, multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique.	28 millions de tonnes d'émissions de CO2 évitées en 2019 grâce aux ventes 2019 de leurs produits d'isolation.
9.4 D'ici à 2030, moderniser l'infrastructure et adapter les industries afin de les rendre durables, par une utilisation plus rationnelle des ressources et un recours accru aux technologies et procédés industriels propres et respectueux de l'environnement, chaque pays agissant dans la mesure de ses moyens.	

**2) Responsabilité sociale de l'entreprise :**  
Saint-Gobain se place parmi les entreprises européennes « Leader » 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

