

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IC

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2020



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 31/12/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	14 199,23
Actif net de la Part I (en M d'euros) :	8,18
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	116,72
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	13,09
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,39%

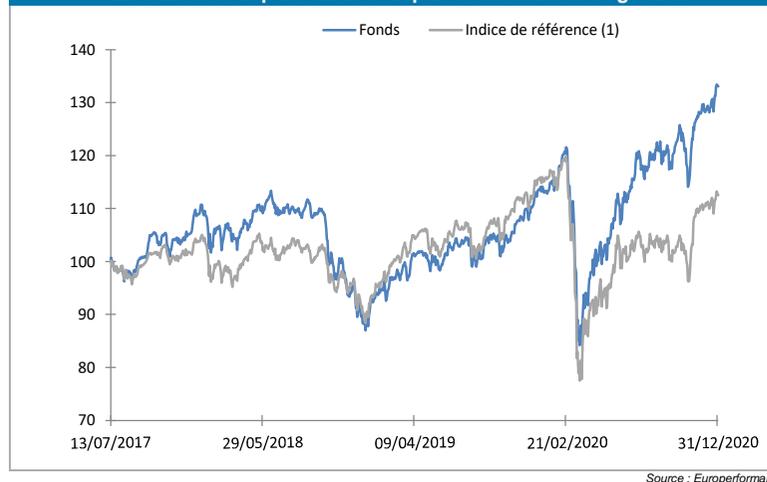
Caractéristiques du fonds

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 - 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 :	1,05%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Code ISIN Part D :	LU1209226379
Code ISIN Part R :	LU1209226023

(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).

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IC	33,02%	18,78%	-	-	26,19%	19,83%	17,50%	28,58%	17,50%	28,58%	17,50%	10,28%
Indice de référence ⁽¹⁾	12,53%	19,77%	-	-	10,91%	21,02%	-1,99%	32,11%	-1,99%	32,11%	11,52%	10,82%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							-1,78%	-0,59%	4,86%	2,48%	-0,61%	0,96%	5,29%	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%	2,93%	26,77%	26,82%
2020	0,74%	-6,39%	-11,85%	8,60%	5,46%	5,04%	2,09%	5,06%	-0,66%	-4,45%	12,47%	2,62%	17,50%	-1,99%

Source : Europerformance

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

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 IC

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2020



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCATEC	3,66%	24,10%	0,68%	Norvège	Transition énergétique
SAP	3,40%	5,14%	0,16%	Allemagne	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,23%	6,33%	0,21%	Allemagne	Transition énergétique
SAINT GOBAIN	3,21%	-5,83%	-0,19%	France	Transition énergétique
LEGAL AND GENERAL GP	3,18%	5,45%	0,16%	Royaume-Uni	Inclusion sociale
TOTAL	16,68%		1,02%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SCATEC	3,66%	24,10%	0,68%	Norvège	Transition énergétique
ORSTED	2,72%	10,63%	0,34%	Danemark	Transition énergétique
STEICO SE	1,87%	20,24%	0,30%	Allemagne	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
CARBIOS	2,17%	-8,33%	-0,21%	France	Préservation des ressources naturelles
SAINT GOBAIN	3,21%	-5,83%	-0,19%	France	Transition énergétique
MCPHY ENERGY	2,65%	-6,02%	-0,18%	France	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SMURFIT KAPPA GROUP	Achat	2,61%
ALSTOM	1,54%	2,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BELIMO HOLDING	1,74%	Vente
BIOMERIEUX	1,66%	Vente
DANONE	2,27%	0,92%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'appétit pour le risque s'est maintenu au cours du mois. La hausse du mois de décembre a permis de réduire la performance négative de l'indice européen (-2%) sur l'année 2020. La politique des banques centrales fut de loin le principal soutien pour les marchés en 2020 mais la vitesse du déploiement d'un vaccin de plusieurs groupes de santé aura bien soutenu cette hausse qui a permis d'anticiper une sortie de crise économique sur la deuxième partie de l'année 2021. Des annonces importantes sont tombées et la conclusion du Brexit avec la mise en place d'un traité de libre-échange entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne ainsi que la validation du plan de relance américain.

Sur le plan sanitaire la situation épidémique s'avère plutôt inquiétante avec une remontée des taux d'incidence un peu partout. Si la pandémie n'est pas mieux endiguée, les attentes d'une reprise au 2ème semestre pourraient être mises à mal. Pour ces raisons, les programmes de vaccination et les acheminements s'avèrent cruciaux.

L'ampleur de la relance budgétaire américaine va également dépendre du résultat des votes en Géorgie du 5 janvier 2021 ainsi que l'ampleur de la « vague bleue ».

Le fonds progresse de +2,62% en ligne avec l'indice européen Stoxx Europe 600 à +2,58%.

Les plus fortes contributions sectorielles positives viennent des financières en raison de l'effet allocation (sous-exposition) et de la bonne performance de l'assureur britannique Legal & General qui progresse de plus de 5%. Les services publics avec des titres comme SSE, Orsted et Scatec Solar qui continuent de surperformer en progressant respectivement de +11%, +10,6% et + 24%. Dans une moindre mesure le secteur de l'énergie (Nestlé Oil) contribue aussi positivement avec la hausse du prix du pétrole qui est passé de 20\$ en avril à près de 50\$ en fin d'année.

SSE, l'énergéticien britannique qui s'est engagé dans une trajectoire pour générer d'avantage d'énergie propre en ciblant 1GW par an indique aussi vouloir céder des actifs pour financer cette croissance et renforcer son bilan. Les ventes s'élèvent à 1,4 milliard sur des actifs considérés comme non stratégiques sur les 2 milliards ciblés. Le marché britannique et irlandais offre un gros potentiel d'investissement dans les renouvelables on-shore mais surtout off-shore, SSE dispose d'un pipeline de 9GW.

A l'inverse les contributions négatives viennent des secteurs de l'industrie du fait de MCPHY qui est en baisse de 6% sur le mois et de Kingspan et de la consommation de discrétionnaire en raison de la sousperformance de Valéo et du groupe SEB. Le titre Kingspan est en repli de 20% suite à la poursuite de l'enquête sur le drame de la tour Grenfell qui a pris feu au Royaume-Uni et qui soulève des « lacunes » dans le processus de test et de commercialisation de panneaux d'isolation (anti-feu). Le niveau de controverse et le risque de réputation sur le dossier ayant été revus à la hausse, le titre a été vendu mais Saint Gobain plus marginalement impliqué au travers de Celotex (0,2 % du CA du groupe) a été conservé.

Le thème de la transition énergétique a été réduit au profit du thème des préservations des ressources naturelles.

Des prises de profit ont été faites sur Bélium et Biométrieux et une position a été initiée sur Smurffit Kappa. Danone a été également allégé.

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 •

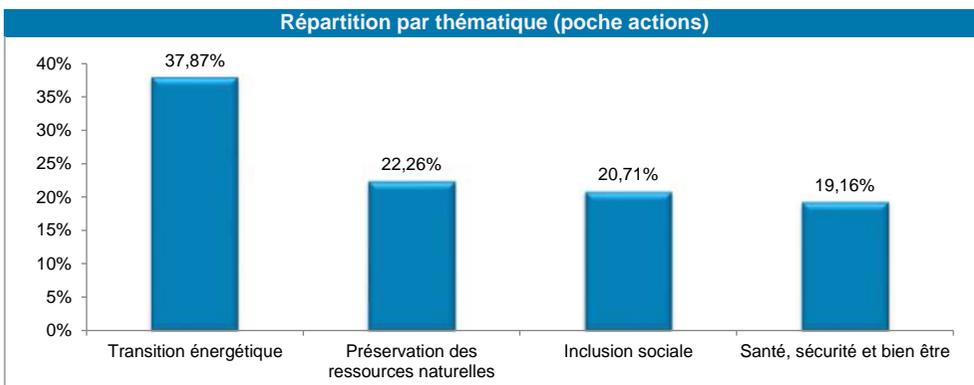
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

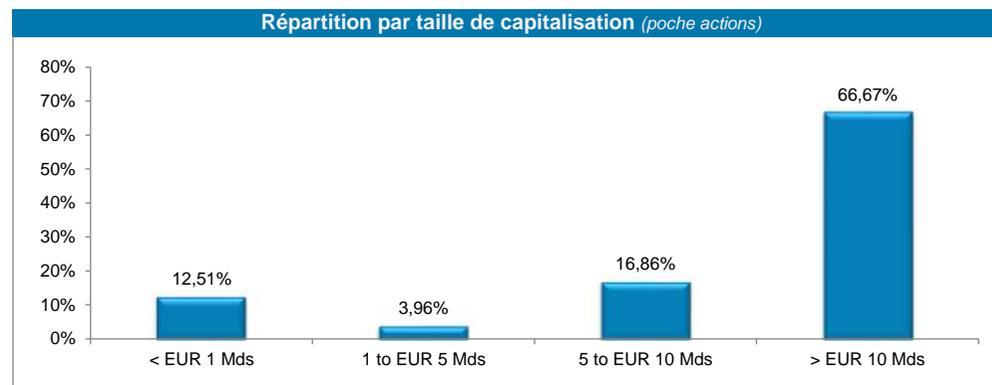


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IC

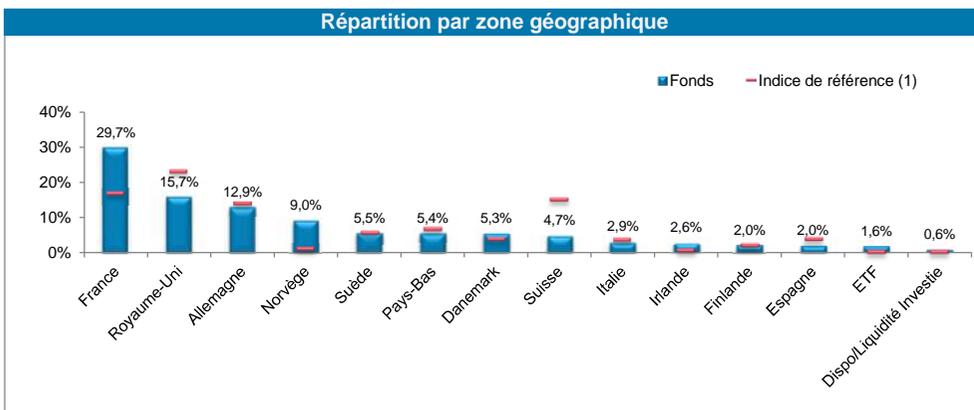
Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2020



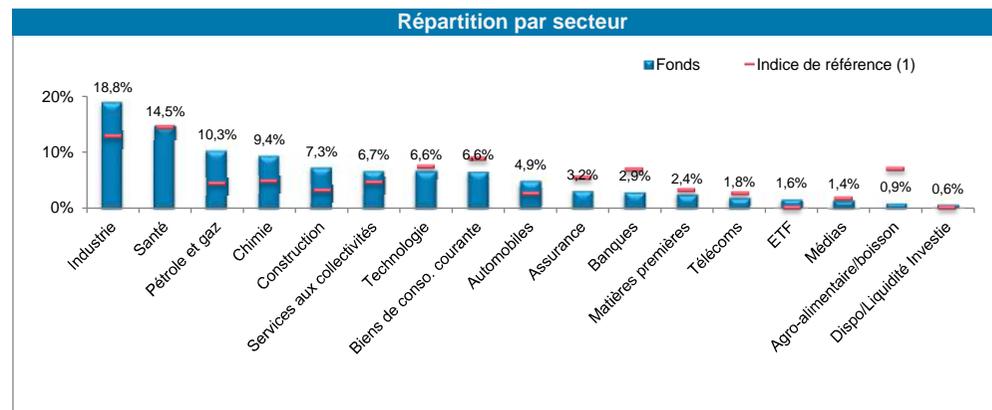
Sources : OFI AM & Factset



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	0,33	7,90%	0,53	2,32	60,78%	-27,21%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	21,47	18,97	3,14	2,96
Indice	17,47	15,00	1,82	1,73

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

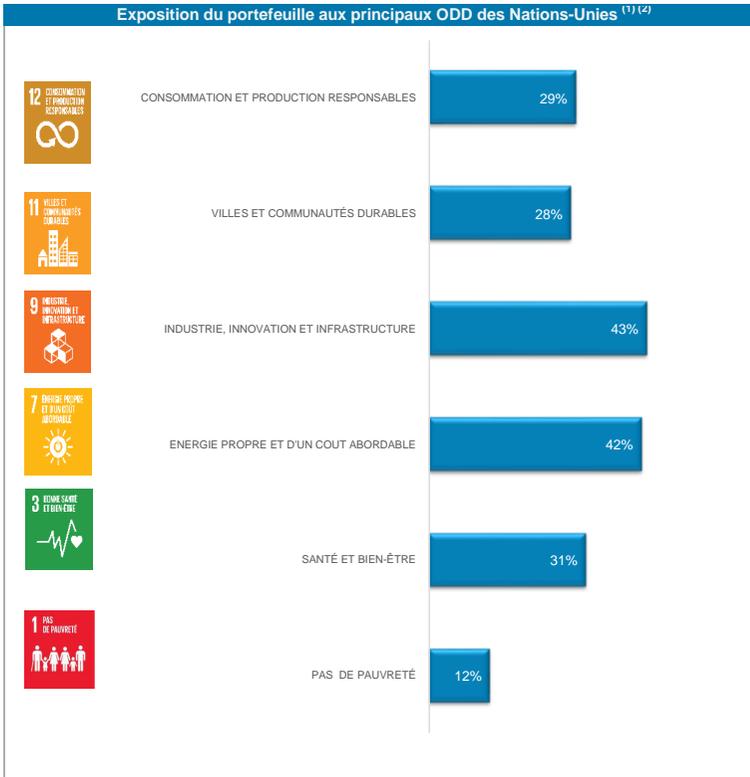
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IC

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2020



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Intesa SanPaolo :

Banques

1- Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale.

Défis : Disposer d'un compte bancaire est un droit défini par l'Union européenne depuis 2014. Une étude de MasterCard révèle néanmoins que 138 millions d'européens sont coupés de la société au niveau financier, dans le sens où ils ne possèdent ni compte bancaire ni moyen de paiement.

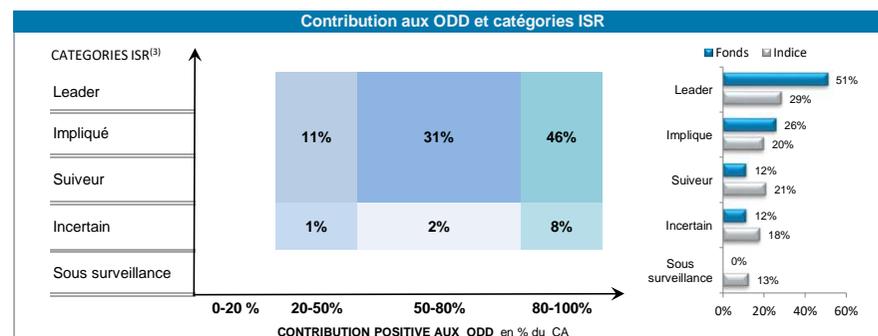
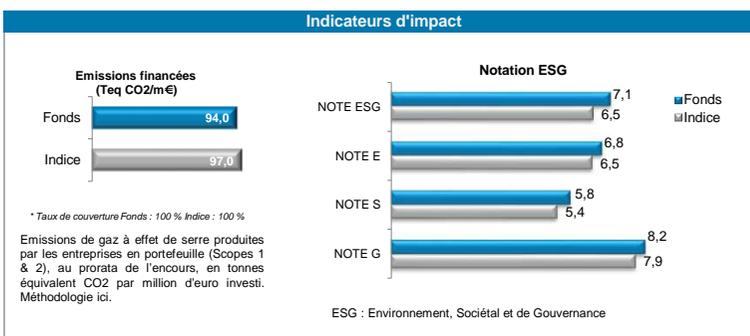
Mission de l'entreprise : "Conscious of the value of our activity in Italy and abroad, we promote a style of growth that is attentive to financial strength and capital solidity, sustainable results and the creation of a process based on the trust deriving from customer and shareholder satisfaction, a sense of belonging on the part of our employees and close monitoring of the needs of the community and the local area."

Analyse de l'intentionnalité : Intention forte

Objectifs de développement durable	Impacts
8.10 Renforcer la capacité des institutions financières nationales de favoriser et généraliser l'accès de tous aux services bancaires et financiers et aux services d'assurance.	€6Mds de prêts à fort impact social ou environnemental accordés par Intesa SanPaolo en 2019, dont 57% pour des personnes vulnérables ou ayant des difficultés à accéder au crédit. €16,5Mds consacrés par Intesa Sanpaolo au soutien des familles et des entreprises pendant la crise du Covid19.

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

Intesa Sanpaolo se place parmi les banques 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

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

