

OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



OFI RS Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés en situation de leadership, qui offrent des fondamentaux de qualité tout en répondant à des critères ESG (Environnementaux, Sociétaux, et de Gouvernance). Le fonds vise une performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 Net Return sur un horizon minimum de 5 ans.

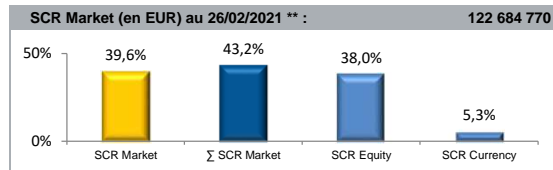
Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 425,16
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	14,86
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	309,75
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions :	96,69%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 NR depuis le 02/05/2012
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Beryl BOUVIER DI NOTA
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,81%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

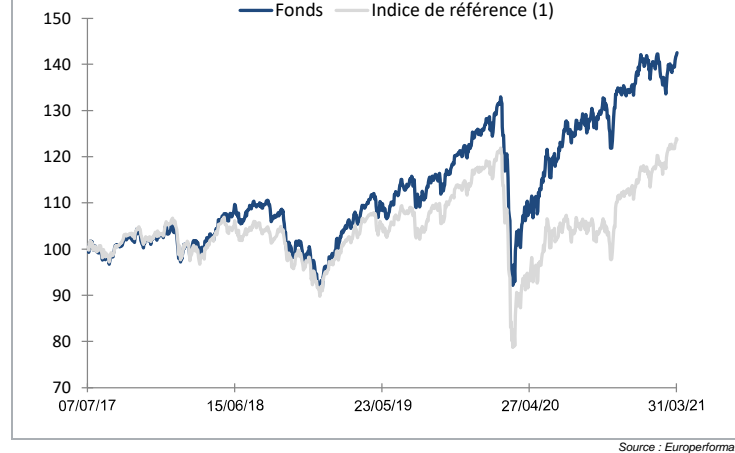


**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : Indice Chainé MSCI Europe depuis la création jusqu'au 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (ouv) jusqu'au 17/06/05, puis Stoxx Europe 600 (clb), puis Stoxx Europe 600 NR (clo) depuis le 02/05/2012

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).

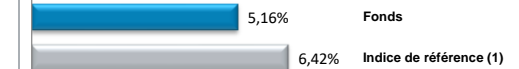
Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC	42,52%	18,19%	-	-	41,96%	19,39%	36,91%	18,63%	3,58%	16,92%	11,28%	3,58%
Indice de référence ⁽¹⁾	23,67%	19,54%	-	-	25,21%	20,89%	36,95%	20,20%	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							-0,57%*	-1,17%	3,50%	2,67%	-2,47%	1,13%	3,00%	3,05%
2018	0,57%	-2,78%	-0,32%	3,04%	2,52%	0,22%	2,97%	0,03%	-1,46%	-6,55%	-1,67%	-6,01%	-9,54%	-10,77%
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%
2020	-0,25%	-6,09%	-10,92%	5,77%	5,16%	3,21%	2,88%	3,29%	0,84%	-4,86%	10,74%	1,97%	10,28%	-1,99%
2021	-0,60%	-0,91%	5,16%										3,58%	8,20%

*Performance du 07/07/2017 au 31/07/2018

Source : Europerformance

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 RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,01%	11,10%	0,53%	Pays-Bas	Technologie
SAINT GOBAIN	4,42%	13,28%	0,55%	France	Construction et matériaux
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3,47%	7,14%	0,24%	Espagne	Energie
L OREAL	3,43%	7,93%	0,26%	France	Produits et services de consommation
ENEL	3,32%	8,27%	0,27%	Italie	Services aux collectivités
ALSTOM	3,12%	2,85%	0,09%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	3,11%	0,43%	0,01%	Allemagne	Technologie
GIVAUDAN	3,08%	5,57%	0,17%	Suisse	Produits chimiques
DASSAULT SYSTEMES	3,04%	6,11%	0,18%	France	Technologie
PHILIPS	3,00%	8,27%	0,24%	Pays-Bas	Santé
TOTAL	35,00%		2,55%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAINT GOBAIN	4,42%	13,28%	0,55%	France	Construction et matériaux
ASML	5,01%	11,10%	0,53%	Pays-Bas	Technologie
AIR LIQUIDE	2,55%	11,71%	0,28%	France	Produits chimiques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTE OIL OYJ	1,88%	-16,89%	-0,40%	Finlande	Energie
LONZA	2,37%	-8,52%	-0,23%	Suisse	Santé
ADIDAS	2,33%	-7,86%	-0,21%	Allemagne	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LEGRAND	1,38%	1,59%
SCHNEIDER	2,59%	2,73%
PRYSMIAN	2,03%	2,09%
SGS	2,41%	2,44%
VALEO	1,94%	1,91%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La hausse des marchés actions s'est poursuivie en mars, régulièrement, mais la rotation à l'œuvre depuis plusieurs mois commence à s'atténuer. Plusieurs éléments : cela faisait longtemps que la rotation vers les pans décotés n'avait été aussi longue et forte, l'environnement macroéconomique bénéficie de la réouverture permise par des campagnes de vaccination qui accélèrent, les taux d'intérêt (en Europe) ont arrêté leur remontée. Globalement, les résultats des entreprises l'année passée ont été supérieures à des attentes qui ne font que se redresser. Les ajustements brutaux des analystes en réaction à la fermeture de l'économie il y a un an ont été exagérés, la capacité de résistance des profits a été marquante, au-delà des mesures de soutien des gouvernements. La phase qui s'ouvre aux Etats-Unis et que l'on envisage en Europe suscite désormais beaucoup d'attentes : si les taux négatifs ont été l'opium des marchés depuis de nombreuses années, les plans de relance/investissements Biden pour environ 4 trillions de dollars pourraient devenir une nouvelle drogue. Et l'Europe pourrait se sentir à la traine et en ajouter à son tour...

Le portefeuille d'Ofi RS Equity Climate Change a sous-performé le Stoxx Europe 600 DNR du 26 Février au 31 mars 2021.

Les premiers jours du mois ont été défavorables à notre stratégie (sur l'allocation sectorielle et la sélection de titres), mais un rééquilibrage s'est ensuite initié. En particulier, les titres « renouvelable » qui ont largement souffert depuis mi-janvier ont trouvé un support et le secteur technologique continue à bénéficier de la visibilité sur sa croissance. Les publications de résultats se sont également révélées discriminantes, notamment positivement pour Saint-Gobain, Enel ou Kion. A l'inverse, la santé reste à la peine dans un environnement moins averse au risque. Le cours de Neste subit quant à lui la pression à court terme sur ses marges posée par l'évolution des coûts matières. Enfin, Adidas a fait les frais de la guerre diplomatique-économique à laquelle se livrent occidentaux et chinois : en effet, le coton du Xinjiang est revenu sur le devant de la scène et le marché a sanctionné les entreprises refusant de s'y approvisionner au motif que cela impactait leur propension à faire des affaires avec leur clientèle chinoise... Ou quand on sanctionne une entreprise pour son engagement en faveur des droits humains...

En termes de mouvements, nous avons limité nos investissements à des titres de sociétés industrielles de qualité dans un environnement qui devrait rester porteur pour les valeurs cycliques au momentum bien orienté.

Arnaud BAUDUIN - Beryl BOUVIER DI NOTA - 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

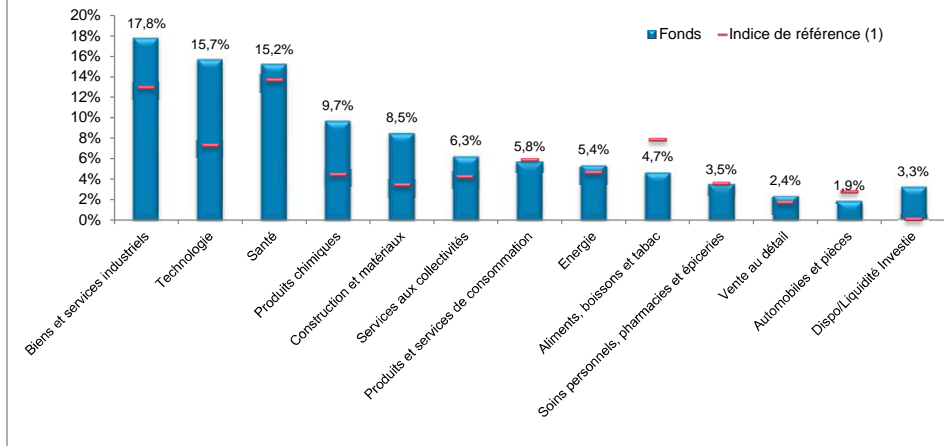


OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021

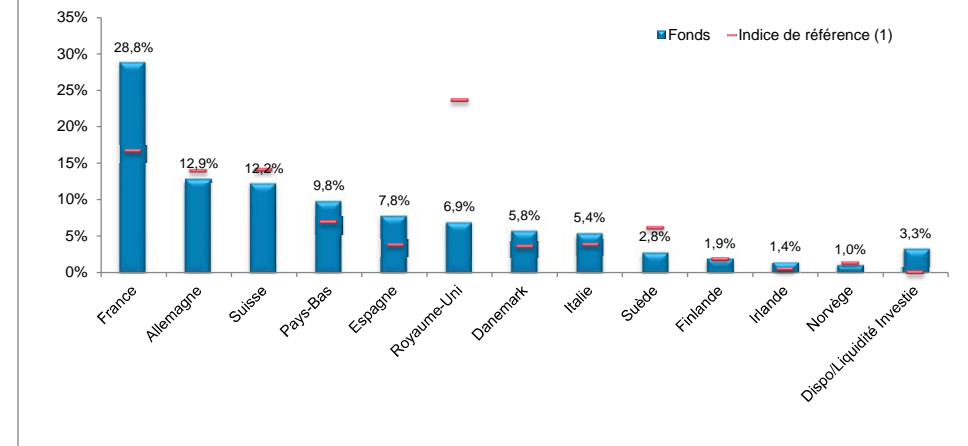


Répartition par secteur



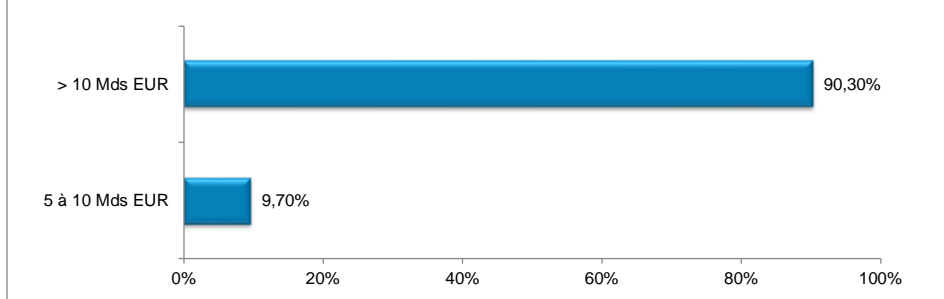
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



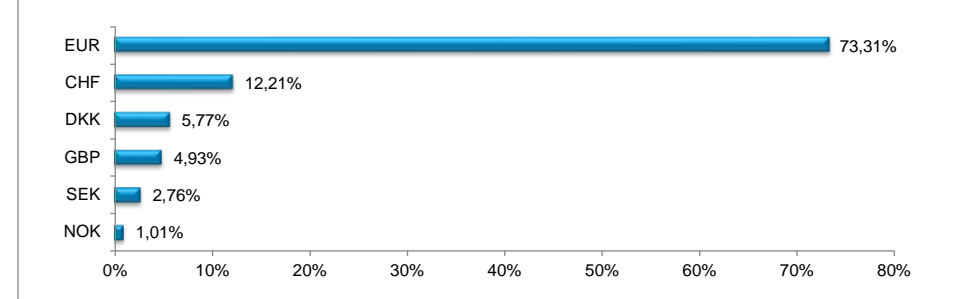
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

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	0,11	7,23%	0,64	0,61	64,71%	-16,33%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	25,00	22,22	4,93	4,53
Indice	17,93	15,61	1,95	1,85

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(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 RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021

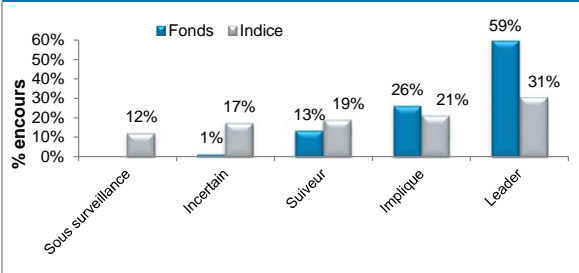


Processus de sélection ISR*

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
 - Élimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de société européennes couverts par une analyse ISR.
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

Leaders : 10% | Impliqués : 6% | Suiveur : 3% | Incertains : 2%

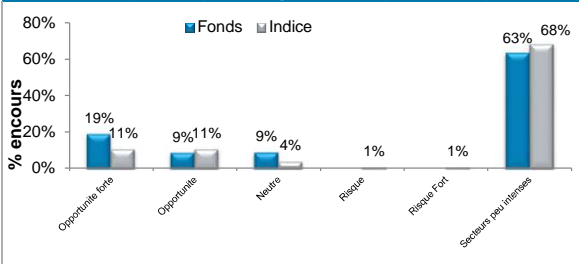
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

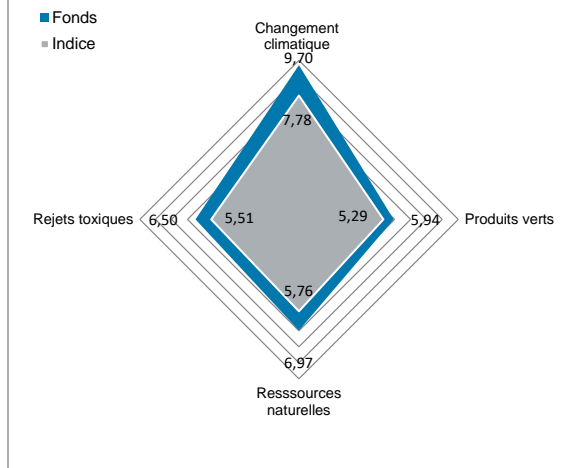
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation à hauteur de 15% des sociétés présentant les moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

Répartition par catégorie TEE* (% encours)

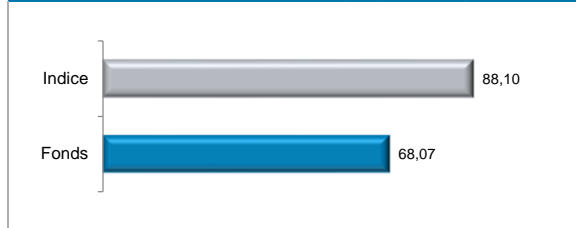


* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Énergétique et Ecologique

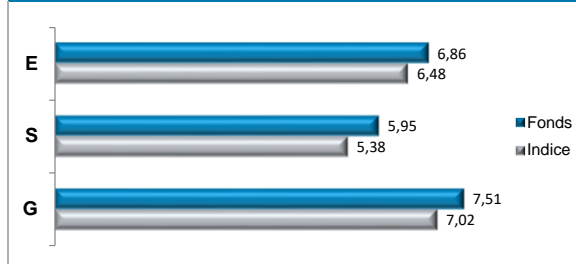
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Chimie des gaz

Des solutions pour la qualité de l'air

Thèse d'investissement

Air Liquide est un leader mondial des gaz industriels pour l'industrie lourde, l'électronique et la santé. Le groupe présente un profil de croissance attractif (4-5%) et peu cyclique, et se positionne sur des opportunités de croissance verte, comme le développement de l'hydrogène propre.

- La consolidation récente des acteurs dominants s'accompagne d'une meilleure discipline financière, tant en terme de prix que d'ajouts de nouvelles capacités.
- Le groupe cristallise les synergies de sa fusion avec l'américain Airgas, et se focalise sur sa génération de cash flow pour réduire son endettement, et sur le redressement de son ROCE vers ses niveaux historiques (indicateur clé de création de valeur pour cette industrie intense en capital).

- Analyse Transition Énergétique et Ecologique (TEE)

En opportunité sur la TEE

- Bonne gestion de l'enjeu des émissions carbone, malgré une forte exposition, avec un objectif -30% d'ici 2025 (vs. 2015)
- Air Liquide obtient une bonne note à l'initiative CDP (A en 2019), ce qui témoigne d'une stratégie robuste en la matière
- La stratégie R&D est orientée vers les technologies vertes avec un positionnement important sur l'hydrogène propre (biogaz, électrolyse de l'eau avec EnR, captation de CO2)
- Les applications des solutions hydrogène de Air Liquide vont de la réduction de la teneur en soufre des hydrocarbures au développement de stations hydrogène pour les transports

Profil ESG

ENJEUX

- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓
- Opportunités dans les technologies « vertes » ✓✓✓
- Impact de l'activité sur l'eau ✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓✓
- Santé sécurité ✓✓✓✓

GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓

CONTROVERSES

Niveau Moyen

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr/isr

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

