OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 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.

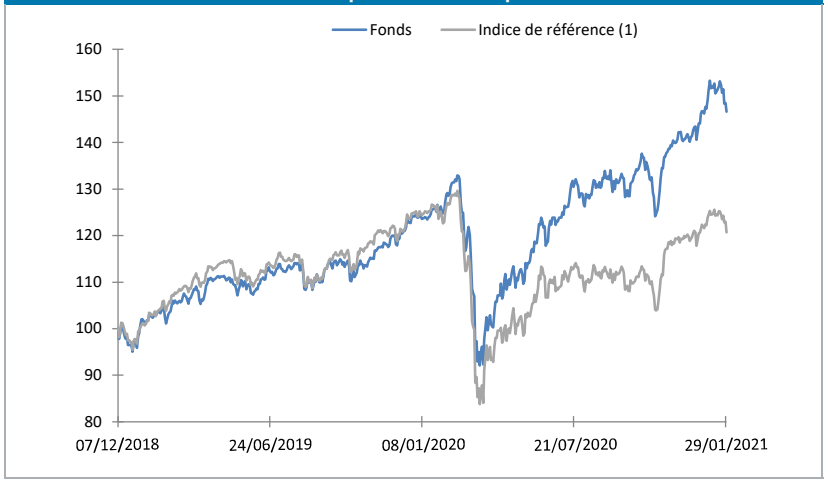
Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	146,59
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,19
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	107,91
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	13,17
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,46%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172758
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 :	07/12/2018
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 :	1,17%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis création

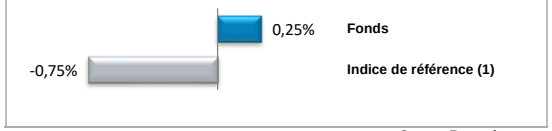


Source : Europerformance

Profil de risque

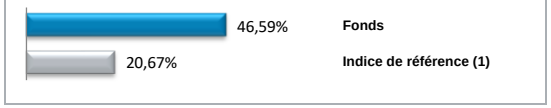
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis réorientation de gestion



Source : Europerformance

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 FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF	46,59%	*21,87%*	-	-	-	-	17,52%	*29,27%*	0,25%	-	16,07%	16,89%
Indice de référence (1)	20,67%	*23,47%*	-	-	-	-	-1,57%	*32,49%*	-0,75%	-	11,75%	15,90%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2018												-2,42%*	-2,42%	*-2,18%*
2019	6,13%	2,30%	1,80%	2,83%	-3,26%	4,61%	0,60%	-0,19%	1,76%	0,26%	4,48%	3,11%	26,91%	*26,82%*
2020	0,73%	-6,45%	-11,83%	8,59%	5,92%	4,64%	1,98%	5,08%	-0,69%	-4,84%	13,32%	2,89%	18,07%	*-1,99%*
2021	0,25%												0,25%	*-0,75%*

** Performance du 07/12/2018 au 31/12/2018*

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_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2021

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SAINT GOBAIN	3,81%	9,55%	0,31%	Construction et matériaux	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,68%	5,53%	0,18%	Technologie	Transition énergétique
SCHNEIDER	3,36%	2,24%	0,07%	Biens et services industriels	Transition énergétique
PHILIPS	3,12%	2,68%	0,08%	Santé	Santé, sécurité et bien être
SMURFIT KAPPA GROUP	2,94%	4,31%	0,11%	Biens et services industriels	Préservation des ressources naturelles
TOTAL	**16,92%**		**0,75%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
CARBIOS	2,50%	23,86%	0,52%	Produits chimiques	Préservation des ressources naturelles
FERMENTALG	0,83%	121,99%	0,42%	Produits chimiques	Santé, sécurité et bien être
SAINT GOBAIN	3,81%	9,55%	0,31%	Construction et matériaux	Transition énergétique

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
MCPHY ENERGY	1,57%	-10,48%	-0,28%	Energie	Transition énergétique
LEGAL AND GENERAL GP	2,81%	-7,26%	-0,23%	Assurance	Inclusion sociale
ORSTED	1,45%	-6,08%	-0,17%	Services aux collectivités	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BUREAU VERITAS	Achat	1,41%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
SUEZ	1,81%	Vente
VERALLIA	1,65%	Vente
SCHIBSTED	1,41%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'année 2021 démarre sur une tendance positive portée par le sentiment d'une reprise économique grâce aux programmes de vaccination un peu partout dans le monde. Les politiques budgétaires et monétaires restent des soutiens de masse et l'espoir d'un vote par le Sénat américain du plan de relance de Biden ont continué de soutenir les bourses. Cependant les cadences de production et les lenteurs de mises à disposition des vaccins ont inversé la tendance acheteuse de ce début d'année et entraîner des prises de bénéfices et un début de rotation sectorielle en faveur de la qualité.

Le portefeuille d'Ofi RS ACT4 Positive Economy sur-performe le Stoxx Europe 600 DNR de 100 points de base sur le mois de janvier dans un contexte de marché volatil avec un indice en repli de 0,75%.

Dans ce contexte de marché, les performances sectorielles sont très contrastées. Ainsi l'énergie affiche la meilleure performance, portée par la trajectoire haussière du baril depuis novembre. La technologie, les financières, l'immobilier et la consommation de base sont à la traîne, en territoire négatif.

Le fonds profite d'un effet d'allocation positif grâce à la sous-exposition à la consommation de base et aux financières et à la surexposition aux matériaux. Nos petites valeurs de conviction obtiennent de très bonnes performances à l'image de Carbios (+23%), Renewcell (+ 13%) et Fermentalg qui gagne plus de 100% grâce à l'annonce de sa JV avec Suez dans le développement industriel de capture de CO2 et de bioconversion (fongicides naturels) grâce à la biologie des micro-algues.

L'effet de sélection qui constitue l'essentielle de la surperformance est le fait de valeurs comme Smurfit Kappa dont le momentum positif se confirme tant au niveau des volumes (e-commerce, emballage bio-sourcé au détriment du plastique) que des prix et de valeurs qui favorise l'efficacité énergétique des bâtiments à l'image de Saint-Gobain ou Steico. La contribution positive de la santé s'illustre par la bonne performance d'Orpéa, de Philips et d'Astrazeneca. Les contributions négatives viennent essentiellement des services publics avec des prises de profit sur des dossiers qui avaient bien performé comme McPhy (electrolyseurs), Legal& General (assurances), Orsted (éolien off-shore).

La valeur Bureau Veritas a été rentrée en portefeuille. La société a mis en place en Novembre 2020 un nouvel axe stratégique autour de leur ligne verte de services et de solutions. Ainsi près de 50% des revenus peuvent bénéficier directement de la taxonomie mise en place par la Commission européenne mais aussi du développement ESG avec l'activité de contrôle des indicateurs ESG. La pandémie aura renforcé l'utilité de certification dans le domaine de la sécurité et ouvre désormais des opportunités liées à l'environnement grâce au Green Deal et au social (inspection de la chaîne d'approvisionnement) soutenues par le renforcement des réglementations en termes de reporting pour les entreprises.

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

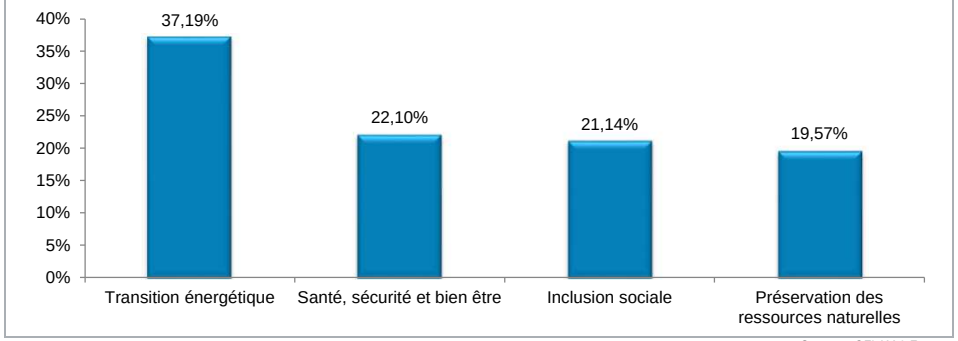
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

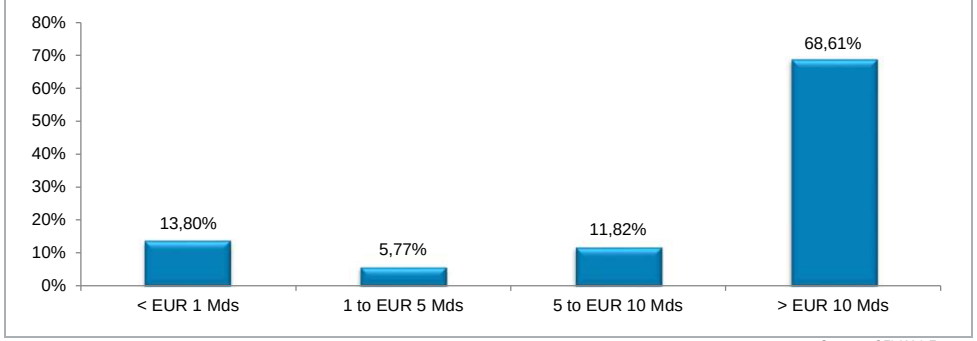
Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2021

Répartition par thématique (poche actions)



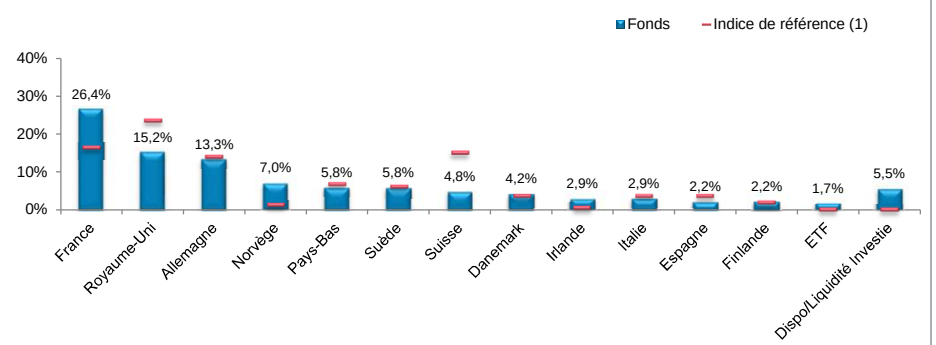
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



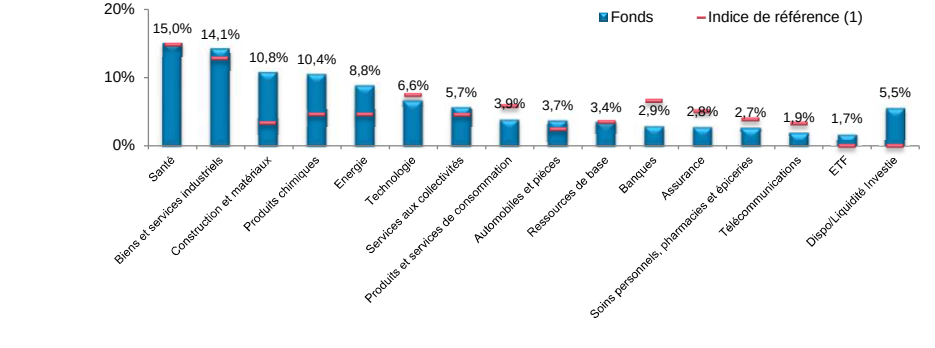
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,88	0,32	8,01%	0,57	2,22	61,54%	-27,23%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)
Fonds	17,56	15,88
Indice	13,79	12,80

	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	2,92	3,14
Indice	1,69	1,57

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

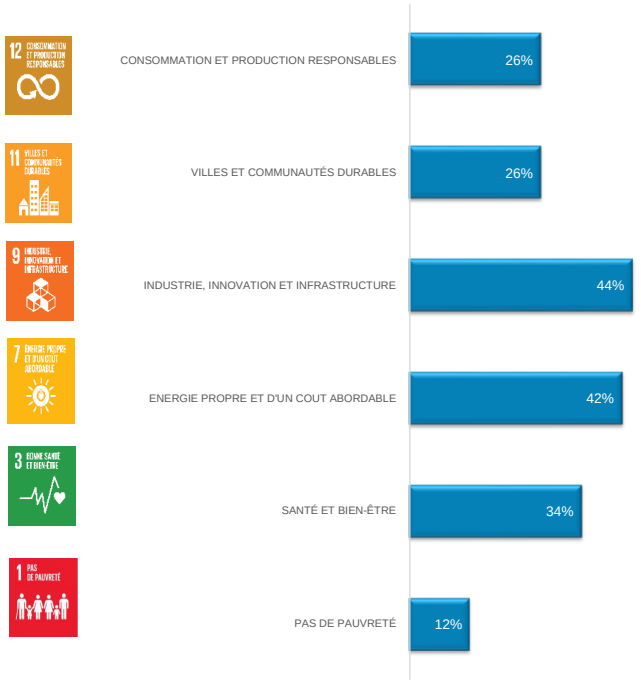
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Janvier 2021

Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies [1] [2]



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Renewcell :

Fabricant de cellulose pour le textile à partir de vêtements usagés

1- Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Préservation des ressources naturelles.

Défis : Selon la Fondation Ellen MacArthur, 1 % seulement des matériaux utilisés dans la fabrication de vêtements sont utilisés pour en fabriquer de nouveaux.

Mission de l'entreprise : "Make fashion sustainable"".

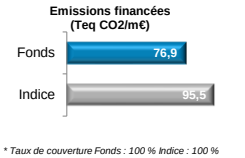
Analyse de l'intentionnalité : Intention avancée.

Objectifs de dévelopement durable	Impacts
12.5: D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation.	20 millions de tee-shirts pourraient être fabriqués à partir de leur capacité de production de fibre recyclée, la « circulose » issue de vêtements usagés en coton.
6.4 D'ici à 2030, faire en sorte que les ressources en eau soient utilisées beaucoup plus efficacement dans tous les secteurs (…)	3,12 Mds de litres d'eau, 1081 tonnes d'engrais et 5000 tonnes de CO2 seraient économisés grâce au recyclage de fibre de coton usagée.

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

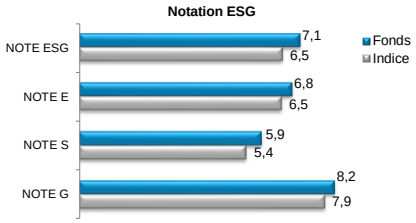
Renewcell se place parmi les entreprises européennes « Suiveur » dans la prise compte des enjeux ESG.

Indicateurs d'impact



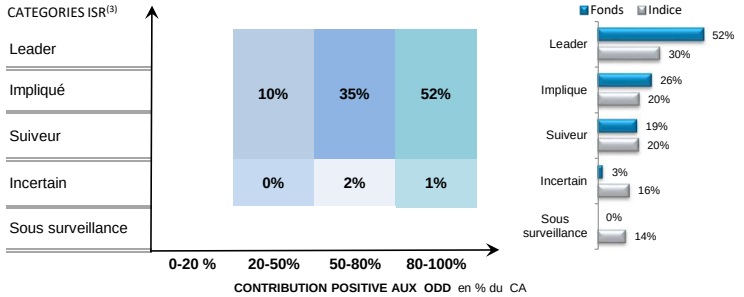
** Taux de couverture Fonds : 100 % Indice : 100 %*

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.



ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Contribution aux ODD et catégories ISR



1 - La somme des ODD peut être supérieure à 100%, toutes les valeurs contribuent à un ou plusieurs ODD.

2 : ODD :Objectifs de Developpement 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

@OFI_AM