

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Mai 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.

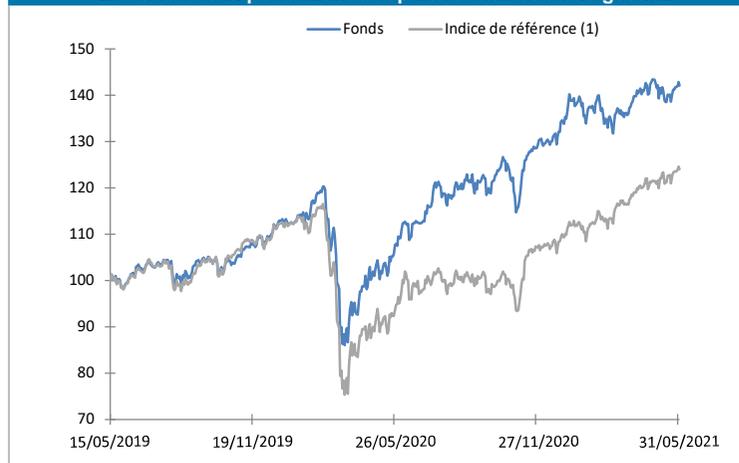
Chiffres clés au 31/05/2021

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part IH (en euros) : | 14 207,50 |
| Actif net de la Part IH (en M d'euros) : | 11,37 |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) : | 111,29 |
| Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) : | 14,69 |
| Nombre de lignes : | 53 |
| Nombre d'actions : | 45 |
| Taux d'exposition actions (en engagement) : | 92,18% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|----------------------------------|--|
| Code ISIN : | LU1956898065 |
| 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 : | 11/03/2019 |
| 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 : | 0,88% |
| 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



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 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 IH_EU | 42,08% | 20,29% | - | - | - | - | 30,14% | 15,82% | 6,19% | 14,31% | 9,00% | 6,83% |
| Indice de référence (1) | 24,01% | 23,91% | - | - | - | - | 30,40% | 16,54% | 13,46% | 11,49% | 16,39% | 11,59% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2019 | | | | | -1,74%* | 4,57% | 0,64% | -0,39% | 1,85% | 0,23% | 4,08% | 2,67% | 12,36% | 11,52% |
| 2020 | 0,71% | -5,96% | -10,55% | 7,96% | 6,25% | 3,36% | 2,95% | 4,75% | -0,06% | -4,70% | 12,48% | 2,65% | 19,09% | -1,99% |
| 2021 | 0,07% | -0,67% | 4,21% | 2,16% | 0,35% | | | | | | | | 6,19% | 13,46% |

* Performance du 13/05/2019 au 31/05/2019

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 ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Mai 2021



5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|------------------------|
| INTESA SANPAOLO | 3,78% | 4,11% | 0,15% | Italie | Inclusion sociale |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 3,59% | -0,89% | -0,03% | Allemagne | Transition énergétique |
| SAP | 3,57% | -2,77% | -0,10% | Allemagne | Transition énergétique |
| NOVO NORDISK | 3,49% | 6,23% | 0,18% | Danemark | Inclusion sociale |
| SCHNEIDER | 3,49% | -2,72% | -0,10% | France | Transition énergétique |
| TOTAL | 17,91% | | 0,10% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-------------|-------------------|
| NOVO NORDISK | 3,49% | 6,23% | 0,18% | Danemark | Inclusion sociale |
| INTESA SANPAOLO | 3,78% | 4,11% | 0,15% | Italie | Inclusion sociale |
| ASTRAZENECA | 2,61% | 5,42% | 0,13% | Royaume-Uni | Inclusion sociale |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Thématique |
|---------------------------------|-------|--------------|---------------|---------|--|
| CARBIOS | 1,95% | -13,57% | -0,27% | France | Préservation des ressources naturelles |
| RENEWCELL | 0,73% | -21,01% | -0,19% | Suède | Préservation des ressources naturelles |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 1,45% | -10,73% | -0,17% | Espagne | Transition énergétique |

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

Principaux mouvements du mois

| Libellé | Achats / Renforcement | |
|---------------|-----------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| NOVO NORDISK | 2,85% | 3,49% |
| NESTE OIL OYJ | 1,80% | 2,42% |
| ALSTOM | 2,21% | 2,48% |

Source : OFI AM

| Libellé | Ventes / Allègement | |
|------------------------------|---------------------|---------|
| | Poids M-1 | Poids M |
| HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS | 0,37% | 0,02% |
| PHILIPS | 2,09% | 1,86% |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Mai se poursuit sur une tendance boursière positive, l'indice progressait de +2,6% portant la hausse depuis le début de l'année à +13,5% avec une surperformance value sur le style growth qui s'accompagne d'une rotation sectorielle. Ce mois-ci encore, ce sont les secteurs de la consommation discrétionnaire (luxe, constructeur automobile) et les bancaires qui tirent la hausse tandis que les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme la technologie, les services publics et les télécoms reculent davantage que le marché.

L'incertitude d'un durcissement monétaire sur des anticipations d'inflation attendues vient dissiper un optimisme complaisant des marchés et renforce la volatilité. Les programmes de réouverture des économies se mettent en place et soutiennent les secteurs cycliques de la consommation et des loisirs.

Le portefeuille d'OFI RS ACT4 Positive Economy sous-performe le Stoxx Europe 600 DNR avec une performance de +0,35% et un indice en hausse de +2,59%.

Les contribution positive à la performance viennent des positions sur des valeurs financières acquises sur le thème de l'inclusion avec l'accès aux produits financiers. C'est le cas de Intesa sanpaolo et BNP. Au sein de l'énergie, Neste Oyj leader dans la production de biocarburant gagne +6,9%. Le titre profite indirectement de la réouverture des économies puisque qu'il s'approvisionne en matériaux organiques non fossile comme les huiles de cuisson usagées. La santé contribue également positivement avec Astrazeneca qui reprend des couleurs et Novo Nordisk qui publie des chiffres solides au-dessus des attentes sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel soutenus par les activités à l'international. Les ventes de Rybelsus sont attendus comme un « blockbuster », soit 1 milliard de ventes en 2021. Novo est une conviction forte et reste une valeur de croissance dopée par un portefeuille de médicaments dans le diabète et autres maladies chroniques (obésité).

Les contributions négatives viennent de contreperformance de valeurs au sein des matériaux comme Renewcell, Carbios et Fermentalg qui ont publié de bons chiffres. Carbios et Fermentalg ont levé du capital pour respectivement 114M€ et 13M€ leur permettant de gagner en visibilité de trésorerie jusqu'en 2023. L'Oréal et Michelin Ventures ont participé à hauteur de leur participation dans Carbios.

La seconde contribution négative significative vient des valeurs des énergies renouvelables comme le fabricant de turbine éolienne Siemens Gamesa, Siemens Energy son actionnaire à hauteur de 67% qui pourrait renforcer sa participation au capital est en repli également. Orsted, l'opérateur de fermes éoliennes principalement off-shore affiche une performance en ligne. La société devrait annoncer au cours de sa journée investisseurs début juin ses ambitions de croissance. Le secteur pâtit d'une crainte d'une croissance plus modeste et d'une remontée des taux, ce dernier point nous parait plus justifié tandis que la croissance de la demande des énergies renouvelables ne devrait que se renforcer face aux ambitions climatiques de réduire de 55% les émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 et d'arriver à la neutralité carbone d'ici 2050.

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).

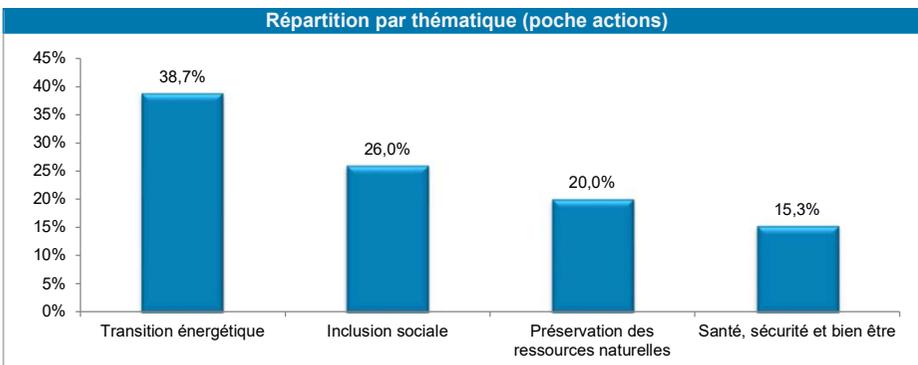
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

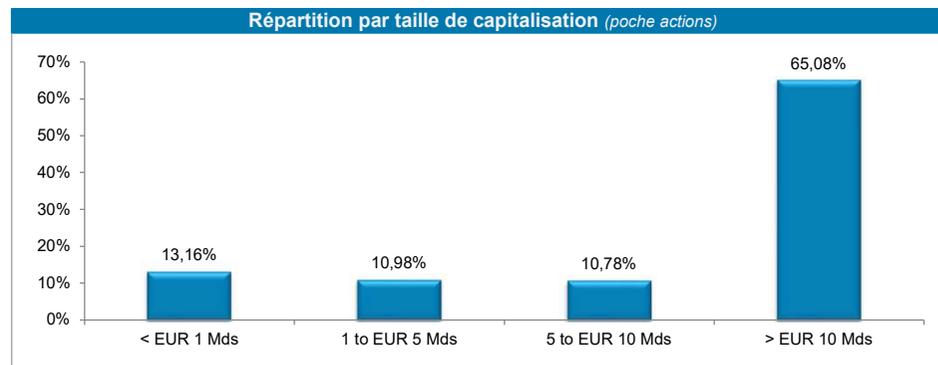


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

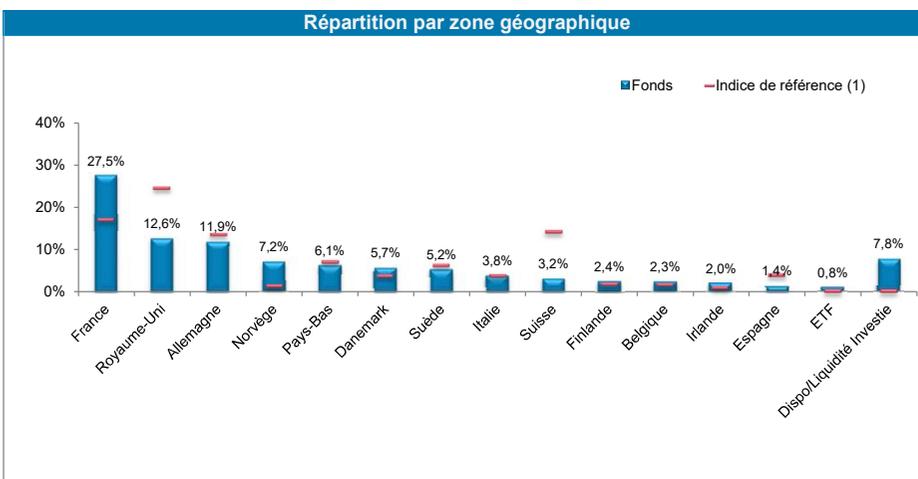
Reporting Mensuel - Actions - Mai 2021



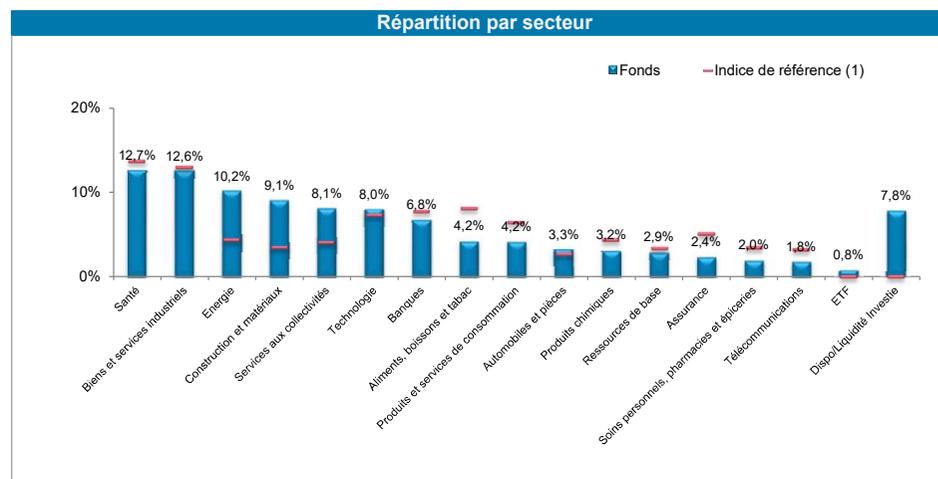
Sources : OFI AM & Factset



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. |
|------|-------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,87 | 0,12 | 7,07% | 1,55 | 0,52 | 62,75% | -7,62% |

Source : Factset

Données Financières

| | PER 2021 (3) | PER 2022 (3) | PBV 2021 (4) | PBV 2022 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 21,31 | 18,29 | 2,50 | 2,38 |
| Indice | 23,43 | 21,07 | 2,63 | 2,50 |

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 •

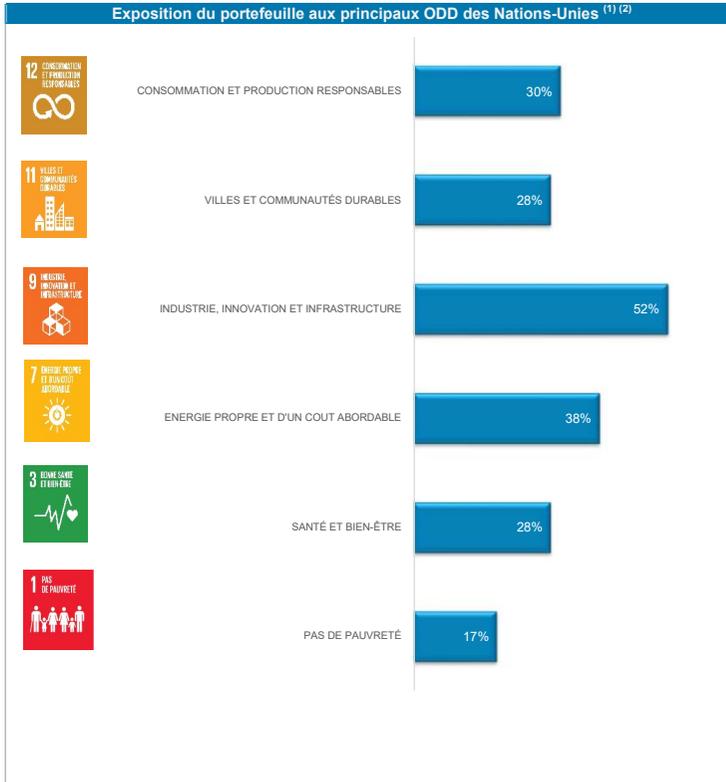
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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 IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Mai 2021



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Neste Oil:
Fournisseur de biocarburants.

1- Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique (Energies renouvelables).

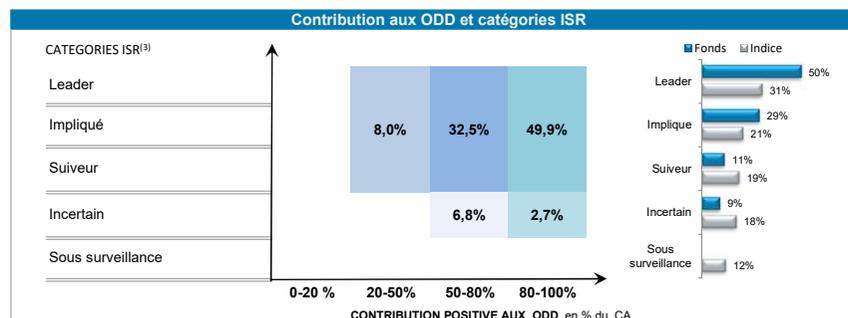
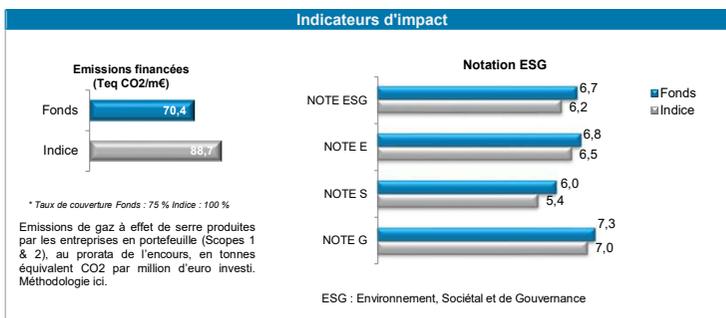
Défis : Selon la Directive européenne RED2 de 2018, dans chaque Etat membre, les biocarburants avancés et le biogaz produits à partir de certaines matières premières doivent atteindre au moins 0,2% de la consommation finale d'énergie dans le secteur de transports en 2022, au moins 1% en 2025 et au moins 3,5% en 2030.

Mission : "Create a healthier planet for our children and our vision of creating responsible choices every day."

Analyse de l'intentionnalité : Intention avancée.

| Objectifs de développement durable | Impacts |
|--|---|
| 7.2 D'ici à 2030, accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial. | 3 millions de tonnes de biodiesel produit. 10 millions de tonnes de CO2 évitées (Objectif 2030 : 20 millions de tonnes). |
| 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. | 83% des matières premières utilisées pour les produits renouvelables sont des déchets et résidus organiques. |
| 12.5 D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation. | 400 tonnes de déchets plastiques liquéfiés produits en 2020 (Objectif : 1 million de tonnes à partir de 2030). |

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :
Neste 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