OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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.

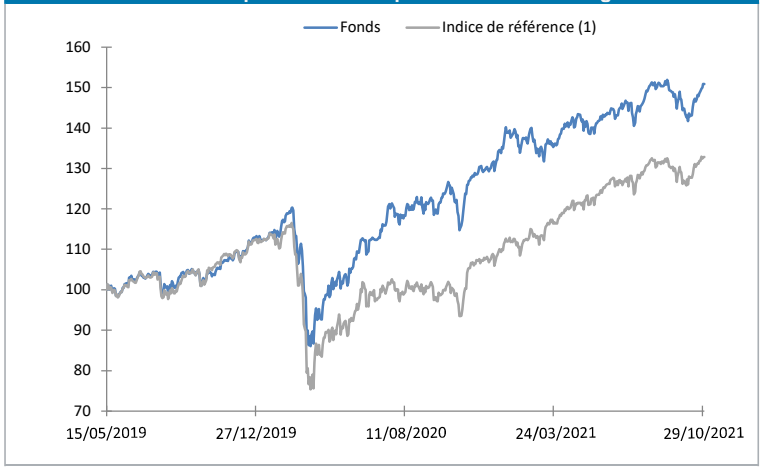
Chiffres clés au 29/10/2021

Valeur Liquidative de la Part IH (en euros) :	15 089,51
Actif net de la Part IH (en M d'euros) :	12,07
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	116,34
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	11,49
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,10%

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

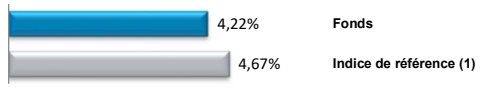


Source : Europerformance

Profil de risque

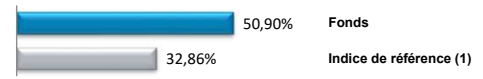
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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	50,90%	*18,92%*	-	-	-	-	30,21%	*11,94%*	12,78%	*12,46%*	6,58%	3,28%
Indice de référence (1)	32,86%	*22,02%*	-	-	-	-	41,95%	*10,64%*	21,55%	*10,21%*	9,91%	3,43%

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%	1,87%	0,95%	2,93%	-3,73%	4,22%			12,78%	*21,55%*

** 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_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2021

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
SAP	4,31%	7,22%	0,30%	Allemagne	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	4,17%	13,71%	0,53%	Allemagne	Transition énergétique
NOVO NORDISK	3,99%	13,29%	0,49%	Danemark	Inclusion sociale
ESSILORLUXOTTICA	3,84%	8,10%	0,30%	France	Inclusion sociale
SCHNEIDER	3,33%	3,47%	0,12%	France	Transition énergétique
TOTAL	**19,63%**		**1,74%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
TOMRA SYSTEMS	3,01%	23,21%	0,60%	Norvège	Préservation des ressources naturelles
INFINEON TECHNOLOGIES	4,17%	13,71%	0,53%	Allemagne	Transition énergétique
NOVO NORDISK	3,99%	13,29%	0,49%	Danemark	Inclusion sociale

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ORPEA	1,55%	-10,43%	-0,19%	France	Santé, sécurité et bien être
DANONE	2,42%	-4,57%	-0,12%	France	Santé, sécurité et bien être
ALSTOM	1,60%	-6,30%	-0,11%	France	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
WAGA ENERGY	Achat	0,96%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
PHILIPS	2,04%	1,40%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Forte hausse des marchés en octobre, + 5% sur les actions européennes après la consolidation du mois de septembre. Si certaines données macro-économiques perdent de leur momentum sur des niveaux élevés (PMI, PIB chinois, …), la BCE a confirmé une position pragmatique avec des taux de refinancement maintenu bas (0% !) et un programme d'achat de 1800 milliards d'euros jusqu'en mars 2022.

La saison de publication des résultats s'avère un cru de très bonne qualité. Les sociétés profitent d'un bel effet de levier opérationnel ou d'un début d'augmentation des prix qui a permis dans bien des cas de compenser l'inflation des coûts des matières premières et du transport. Les niveaux de marge atteignent des niveaux de pic historique dans bien des secteurs.

La performance du fonds est positive et ACT4 Positive Economy fait moins bien que son indice à +4,2% vs + 4,7% contre l'indice. L'essentiel vient de la couverture du change.

Dans un contexte de prix de l'énergie à la hausse et du début bas des réunions de la COP 26, le secteur des services aux collectivités surperforment massivement le marché avec plus de 7% de hausse, la technologie également sur fonds de très bonnes publications (semi-conducteurs) et de baisse relative du style value de même que la consommation discrétionnaire et les financières soutenus par des bons résultats. A l'inverse les télécoms tombent dans le rouge -3,5% et les valeurs industrielles de même que les matériaux de base consolident sur un effet de ralentissement chinois.

Les principales contributions du fonds viennent au sein des industrielles des valeurs liée à la décarbonation du fonds grâce au thème du recyclage et revalorisation des déchets comme Tomra systems (+23%) Biffa (+12,5%), Aker Carbon Capture dont les chiffres confirment une accélération d e l'activité ou Pyrum Innovation (+11,4%) dans le recyclage des pneus dont la technologie brevetée de Pyrolise permet de réduire de 98% les émissions de CO2 par rapport aux approche traditionnelles d'incinération grâce à la valorisation des pneus usagés. Dans la technologie, les sociétés « facilitateurs » apporteurs de solutions pour favoriser la transition énergétique comme SAP et Infinéon sont également des contributeurs positifs. Au sein de la santé, Novo Nordisk continue de communiquer des chiffres de prescriptions bien orientés sur Ozempic (diabète) et sur le démarrage de Wegovy et pré-annonce en fin de mois des chiffres de croissance des ventes et ses prévisions annuelles en hausse.

Notre sous-pondération aux financières a constitué une contribution négative.

Les principales opérations ont été d'alléger le titre Philips dont la notation ISR impliquait de réduire la position. Nous avons poursuivi le renforcement du segment des apporteurs de solutions innovants en participant à l'introduction en bourse de Waga Energy. Waga Energy a développé une technologie de rupture pour la valorisation du gaz des sites de décharge, appelée WAGABOX®. Installées sur les sites de stockage, les unités WAGABOX® purifient le biogaz produit par la dégradation des matières organiques pour le transformer en biométhane.

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

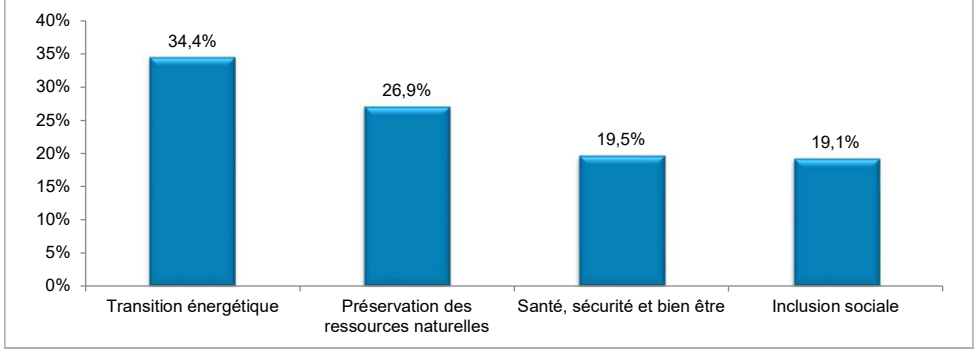
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

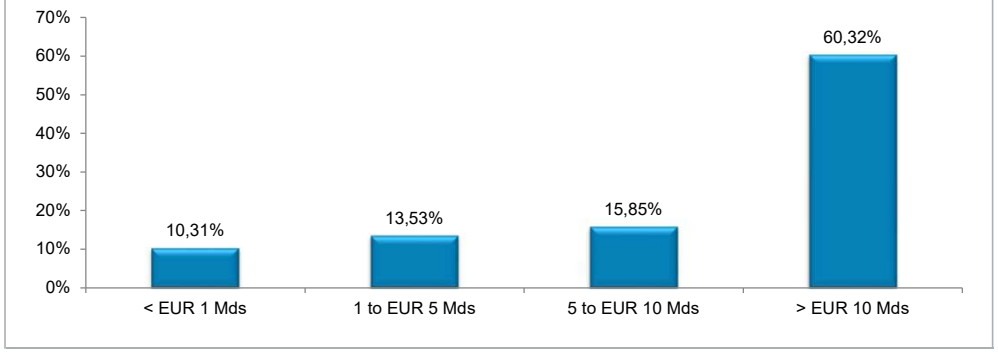
Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2021

Répartition par thématique (poche actions)



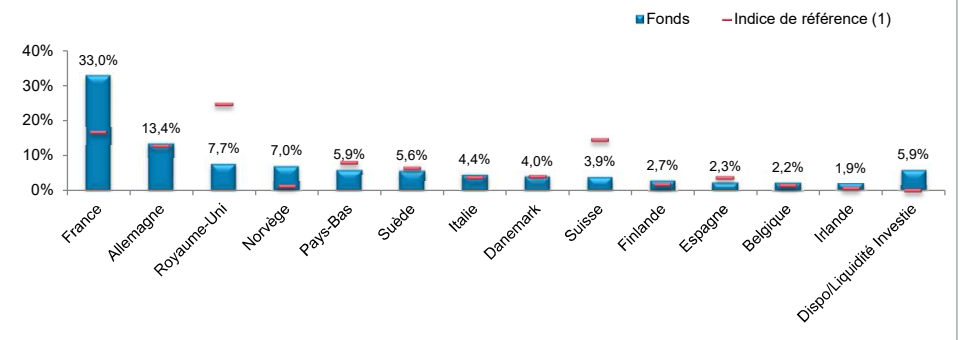
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



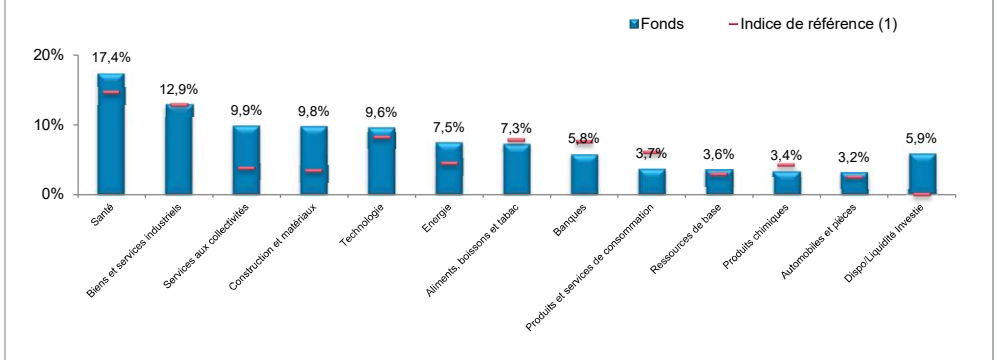
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,01	-0,14	5,88%	1,81	-1,22	62,75%	-5,45%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)
Fonds	21,25	19,46
Indice	15,12	14,69

	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	2,55	2,42
Indice	2,05	1,94

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

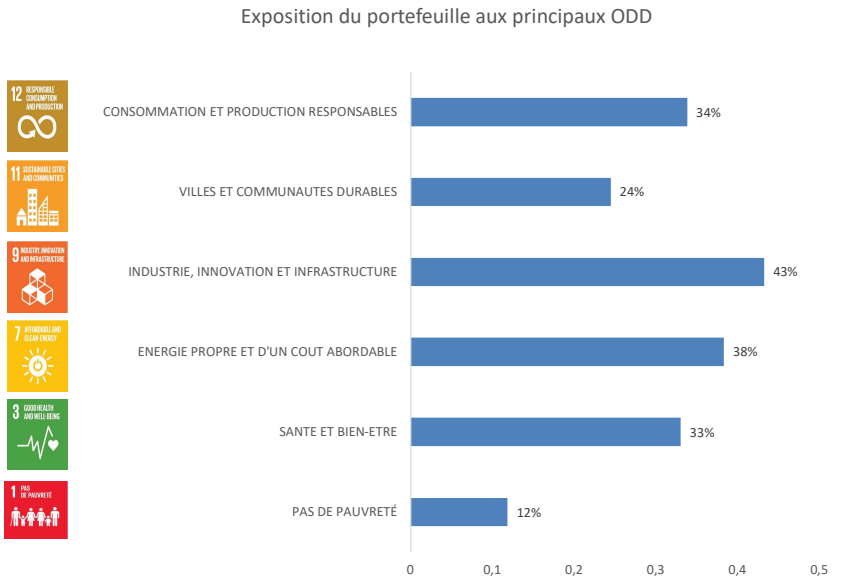
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2021

Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies (1) (2)



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Pyrum Innovation : Spécialiste dans le traitement des pneus usagés pour la transformation des déchets en pétrole, gaz et noir de carbone.

1) Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Préservation des ressources naturelles

Défis : > *Seulement 50% du milliard de pneumatiques qui arrivent en fin de vie dans le monde chaque année sont recyclés (ADEME, 2019)*

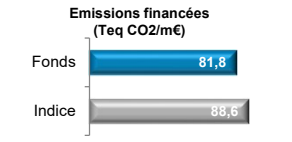
Ambition sociétale pas encore formalisée > **Intention modérée**

Objectifs de développement durable	Impacts
12.5 D'ici à 2030, réduire nettement la production de déchets par la prévention, la réduction, le recyclage et la réutilisation	499 tonnes de coke produit à partir d'énergie fossile évité grâce à la revalorisation des 3 638 tonnes de pneus usagés recyclés
12.2 D'ici à 2030, parvenir à une gestion durable et à une utilisation rationnelle des ressources naturelles	319 tonnes de pétrole évité en 2020 grâce à la valorisation des pneus usagés en 2020

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

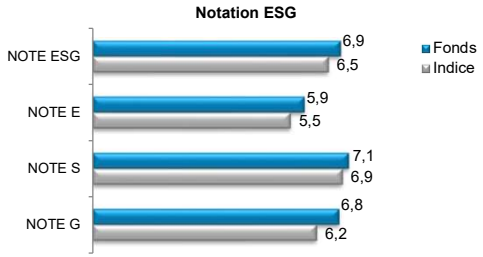
Pyrum se place parmi les entreprises européennes « Suiveur » dans la prise compte des enjeux ESG

Indicateurs ESG



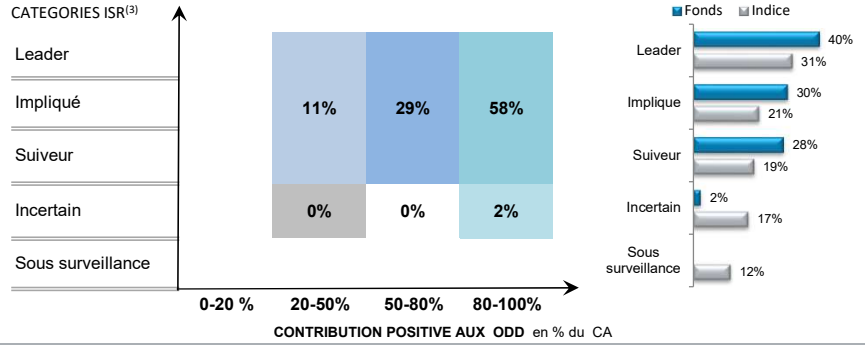
** Taux de couverture Fonds : 78,33 % Indice : 100 %*

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 reconnait 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