

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2022



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.

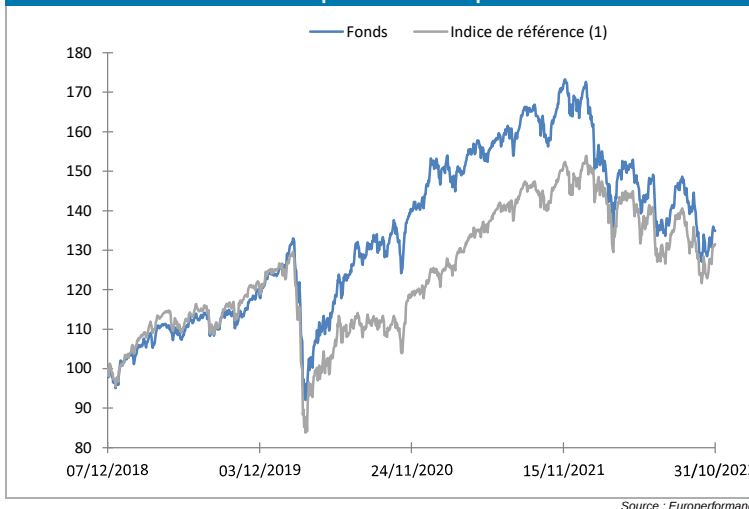
Chiffres clés au 31/10/2022

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	134,86
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,14
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	81,23
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	10,03
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions (en engagement) :	85,88%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172758
Classification Europerformance :	Actions Europe
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 ex UK 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 l'indice de référence
Frais courants :	1,17%
Dépositaire :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERAL BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance depuis création

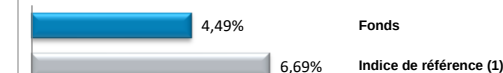


Profil de risque

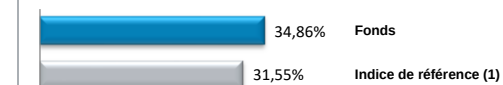
Niveau :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance sur le mois



Performance depuis création



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF	34,86%	19,28%	-	-	17,31%	21,03%	-19,24%	18,93%	-21,17%	19,52%	-9,47%	-7,78%
Indice de référence ⁽¹⁾	31,55%	19,92%	-	-	11,37%	21,77%	-10,99%	17,57%	-13,38%	17,99%	-7,16%	-5,23%

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%	-0,44%	4,72%	1,90%	0,37%	1,86%	0,79%	2,94%	-3,62%	4,88%	-1,74%	4,26%	16,99%	24,91%
2022	-10,51%	-4,44%	2,99%	-1,13%	-1,05%	-8,83%	8,83%	-3,56%	-8,49%	4,49%			-21,17%	-13,38%

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

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis Stoxx Europe 600 ex UK Net Return depuis le 01/06/2022

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 RF

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2022



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	5,96%	7,44%	0,43%	Danemark	Inclusion sociale
SCHNEIDER	4,26%	9,68%	0,39%	France	Transition énergétique
SAP	3,61%	16,11%	0,35%	Allemagne	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,25%	8,50%	0,27%	Allemagne	Transition énergétique
DANONE	3,10%	3,64%	0,11%	France	Santé, sécurité et bien être
TOTAL	20,17%		1,55%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
CARBIO	1,84%	59,80%	0,72%	France	Préservation des ressources naturelles
ESSILORLUXOTTICA	1,97%	14,25%	0,54%	France	Inclusion sociale
NOVO NORDISK	5,96%	7,44%	0,43%	Danemark	Inclusion sociale

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NIBE INDUSTRIER	1,99%	-12,39%	-0,37%	Suède	Transition énergétique
AFYREN	1,13%	-16,56%	-0,23%	France	Préservation des ressources naturelles
TOMRA SYSTEMS	2,01%	-9,26%	-0,21%	Norvège	Préservation des ressources naturelles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAP	2,17%	3,61%
SAINT GOBAIN	2,38%	2,80%
VESTAS WIND SYSTEMS	1,72%	1,89%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	3,79%	1,97%
ACCIONA ENERGIAS	3,21%	1,71%
ENOGIA	0,37%	0,24%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Forte hausse des marchés en octobre avec l'indice des valeurs européennes qui gagne plus de 6% sur les spéculations que les banques centrales pourraient ralentir le rythme de hausse des taux. La BCE n'en a pas moins poursuivi le relèvement attendu de 75bp portant à 2% le taux de refinancement mais elle a laissé entendre qu'elle se montrerait pragmatique face à la réalité des chiffres macro-économiques. Mêmes échos du côté de la FED. Le secteur de l'énergie affiche la plus forte performance sectorielle en raison de l'accord de l'OPEP de réduire la production de pétrole de 2mbl. Une tendance négative pour le fonds qui n'est pas exposé au secteur des énergies fossiles qui profite d'une remontée du cours du pétrole.

Sur le plan micro-économique, les premiers résultats des entreprises sont plutôt bons mais les perspectives s'avèrent de plus en plus pessimistes tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Le spectre de la récession à la fin de l'année, même technique sur 2 trimestres, ne pousse guère les entreprises à revoir leurs perspectives. Les problèmes d'approvisionnement commencent à se détendre, comme la stabilisation des prix des métaux, il reste que l'inflation des salaires, de l'énergie et des céréales qui continuent de peser.

Dans ce contexte de marché, l'appétit pour le risque a augmenté au profit des valeurs cycliques, des bancaires et des valeurs industrielles qui étaient à la peine ces dernières semaines à l'image de Schneider ou Alstom.

Le fonds progresse + de 4,5% mais moins que son indice, + 6,7%.

Les principales contributions négatives viennent d'un effet d'allocation négative sur les financières, le fonds étant sous-exposé aux valeurs bancaires et de performances mixtes au sein des valeurs industrielles. Les valeurs de croissance comme Tomra Systems et Nibe corrigent significativement tandis qu'Alstom ou des dossiers plus cycliques comme Saint-Gobain ou Smurfit Kappa surperforment. Les contributions positives proviennent d'un effet d'allocation positive sur la consommation durable, le fonds étant sous-exposé. La sélection des titres contribue positivement au sein de la santé avec le rattrapage d'Essilor Luxottica et d'Eurofins et la bonne performance de Novo Nordisk à la faveur de révisions positives du consensus sur la croissance des ventes et une stabilité des marges grâce à une meilleure visibilité de la chaîne d'approvisionnement. A noter le bon rattrapage de Carbios (+ 60%), dont le développement industriel pour promouvoir le traitement des déchets plastiques devient de plus en plus constructif. La phase de démonstration est validée et le financement pour les prochaines étapes administratives et industrielles est sécurisé.

Au cours du mois, Essilor Luxottica et Nibe ont été allégés au profit de Saint Gobain ainsi que Vestas et SAP avant leurs publications. La publication de SAP illustre la transformation de son modèle de souscriptions vers un modèle d'offre d'abonnements dans le Cloud (60% du CA cible en 2025 contre 34% en 2021). L'activité dans le cloud continue de progresser sur des niveaux de croissance à deux chiffres (+37.8%) avec son offre S4/HANA et PaaS avec des clients historiques (ERP) et nouveaux. L'effet sur les marges sera plus progressif.

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

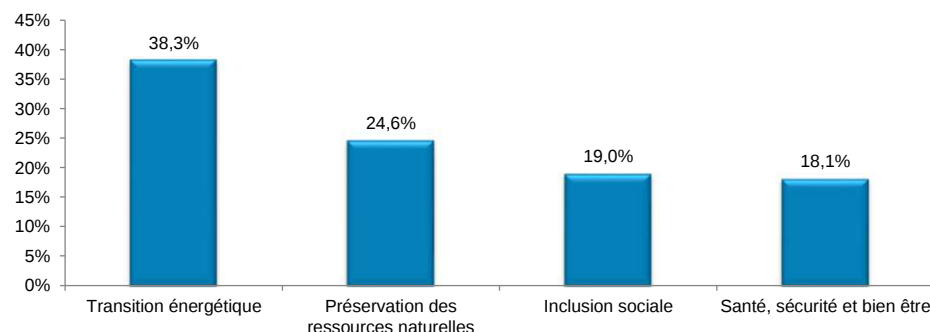


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2022

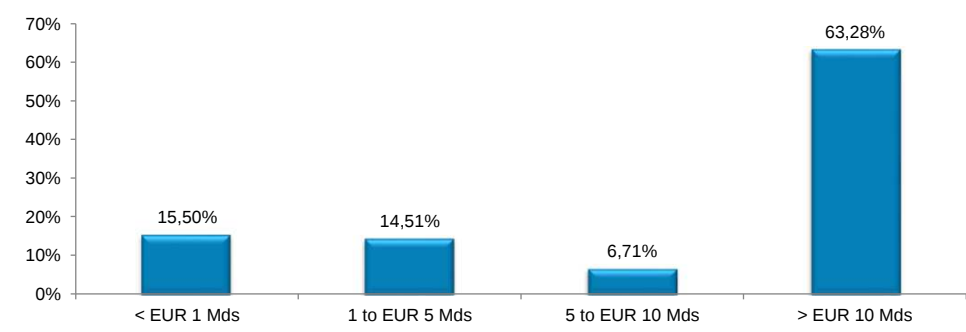


Répartition par thématique (poche actions)



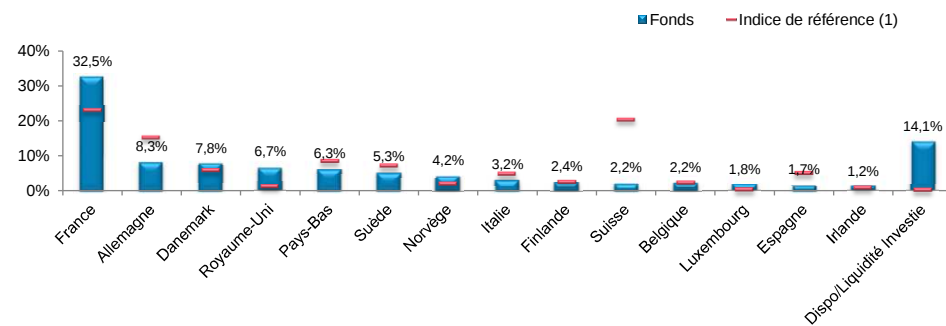
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



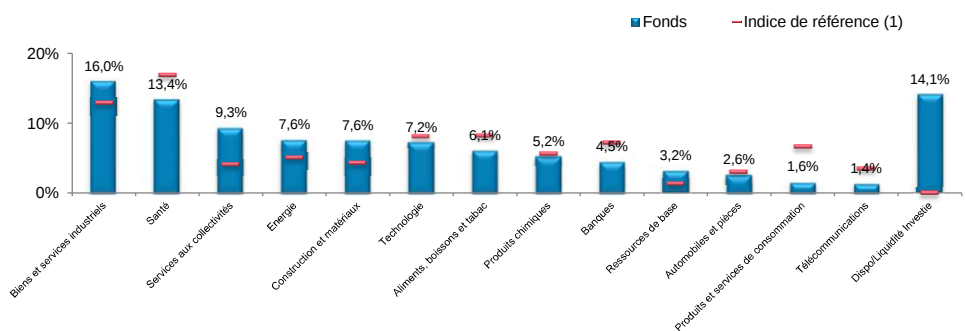
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,02	-0,18	6,16%	-1,21	-1,55	50,98%	-25,09%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2022 (3)	PER 2023 (3)		PBV 2022 (4)	PBV 2023 (4)
Fonds	18,14	14,64	Fonds	2,05	1,99
Indice	14,13	12,88	Indice	1,94	1,88

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

(2) Taux sans risque : €ster

(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

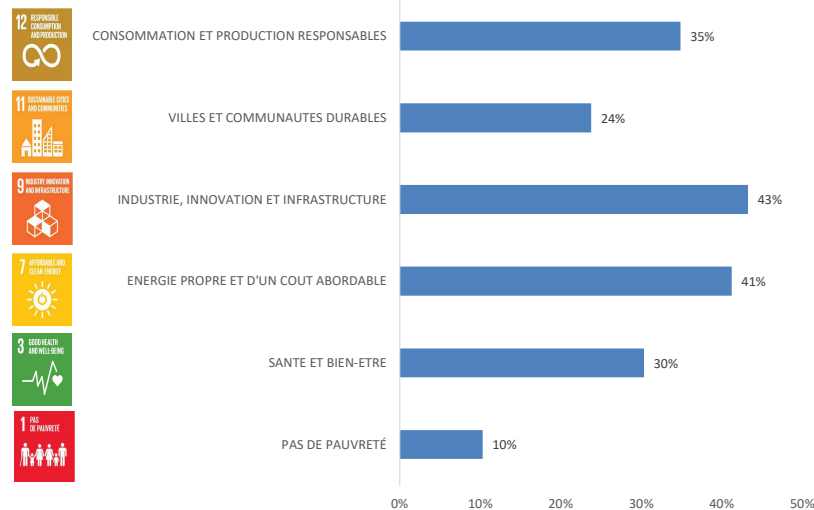


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2022



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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Saint-Gobain : Fabricant de matériaux de construction à haute performance

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique, efficacité énergétique

1) Engagement sociétal :

Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 72%

Raison d'être: Making the World a Better Home

Niveau d'intention : Forte

Défis : Selon l'AIE, le bâtiment (construction et fonctionnement) est responsable de 36% de la consommation énergétique mondiale et 39% des émissions de CO2.

ODD



7.3 D'ici à 2030, multiplier par deux le taux mondial d'amélioration de l'efficacité énergétique.



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, chaque pays agissant dans la mesure de ses

Impacts

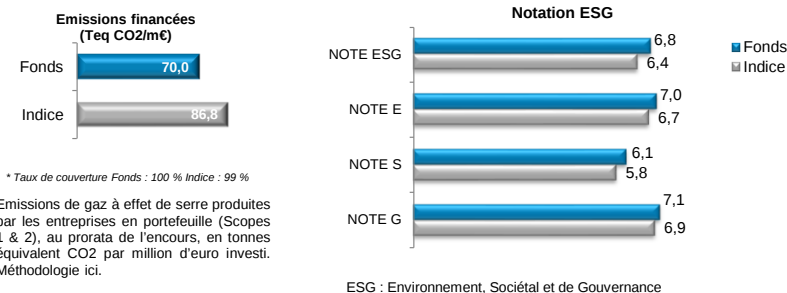
30 232 558 tonnes d'émissions de CO2 évitées en 2021 grâce aux produits d'isolation vendus

9 952 millions de tonnes de prélèvements de matières premières naturelles évitées (principalement sable et gypse) en 2021

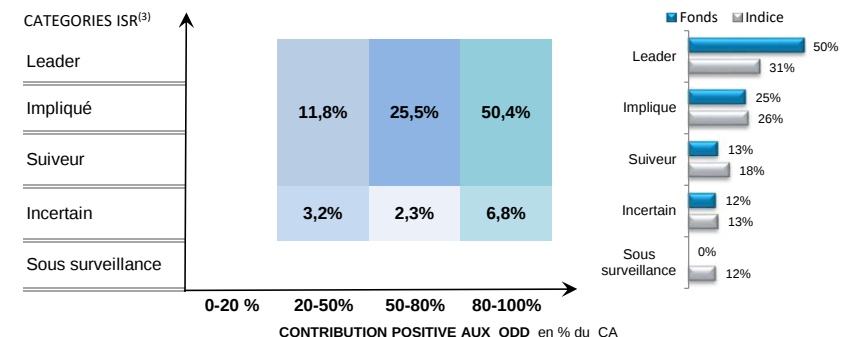
2) Responsabilité sociale de l'entreprise :

Saint-Gobain se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise compte des enjeux ESG

Indicateurs ESG



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 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

