

# OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

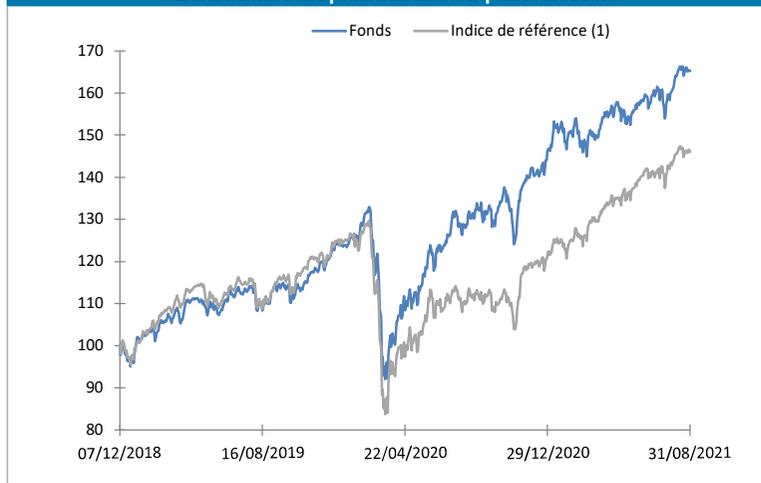
## Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	165,20
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,17
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	115,40
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	13,15
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,36%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172758
Classification Europerformance :	Actions Europe
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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

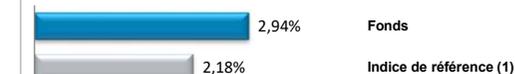
## Evolution de la performance depuis création



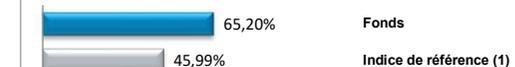
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis réorientation de gestion



## 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	65,20%	19,60%	-	-	-	-	24,49%	15,48%	12,98%	12,83%	13,19%	5,68%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	45,99%	21,27%	-	-	-	-	31,20%	14,22%	20,08%	10,09%	18,11%	5,84%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
<b>2018</b>													-2,42%*	-2,42%
<b>2019</b>	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%
<b>2020</b>	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%
<b>2021</b>	0,25%	-0,44%	4,72%	1,90%	0,37%	1,86%	0,79%	2,94%					12,98%	20,08%

Source : Europerformance

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

(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 RF

Reporting Mensuel - Actions - Août 2021



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	4,02%	8,25%	0,33%	Danemark	Inclusion sociale
SCHNEIDER	3,93%	7,08%	0,26%	France	Transition énergétique
SAP	3,87%	5,48%	0,20%	Allemagne	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,75%	12,23%	0,41%	Allemagne	Transition énergétique
SAINT GOBAIN	3,72%	1,89%	0,07%	France	Transition énergétique
<b>TOTAL</b>	<b>19,30%</b>		<b>1,26%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
INFINEON TECHNOLOGIES	3,75%	12,23%	0,41%	Allemagne	Transition énergétique
AKER CARBON CAPTURE	2,66%	17,61%	0,40%	Norvège	Transition énergétique
NOVO NORDISK	4,02%	8,25%	0,33%	Danemark	Inclusion sociale

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ENOGIA	1,20%	-18,28%	-0,27%	France	Transition énergétique
AUTOLIV	1,96%	-10,79%	-0,24%	Suède	Santé, sécurité et bien être
SVENSKA CELLULOSA	2,33%	-4,79%	-0,12%	Suède	Préservation des ressources naturelles

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ACCIONA ENERGIAS	0,99%	1,57%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORSTED	2,16%	Vente
SCATEC	0,70%	Vente
BIFFA	3,25%	3,16%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les indices actions progressent encore en août, l'indice Stoxx Europe 600 s'octroie +2,2%. Les marchés ont avant tout salué le ton juste de la banque centrale américaine à Jackson Hole qui se prépare à réduire ses programmes de rachats d'actifs mais qui, pour l'heure, n'envisage pas de remonter ses taux d'intérêt. Pourtant, les occasions de prendre des profits se sont multipliées : les indicateurs avancés ont dépassé leur pic et confirment la décelération de l'économie, particulièrement en Chine, alors que la propagation du variant Delta en Asie, où la vaccination est faible, entraîne de nouvelles mesures de restrictions qui pourraient accentuer la pression sur les chaînes d'approvisionnement, déjà tendues. Toutefois, l'amplitude des plans de relance -à l'image du plan de l'administration Biden pour les infrastructures voté par le Sénat américain mi-Août- et la confirmation d'une politique monétaire encore accommodante demeurent des supports importants à la croissance économique en 2022.

La saison des publications trimestrielles a confirmé l'amplitude de la reprise largement sous-estimée par les analystes. Les secteurs cycliques comme l'industrie, la consommation discrétionnaire et les secteurs profitant de la remontée brutale des matières premières (énergie, minières) affichent les surprises les plus importantes ; dans ce contexte la consommation de base est doublement à la peine (secteur défensif et hausse des prix des entrants).

La performance du fonds est positive et ACT4 Positive Economy fait mieux que son indice à +2,94% vs +2,18% contre l'indice. L'essentiel vient de la sélection des titres.

Les contributions sectorielles positives proviennent des services aux collectivités sur les bonnes publications de Biffa (collecte et traitement des déchets), Orsted et Acciona Energias, l'IPO récente à laquelle le fonds a participé cet été. Dans l'industrie, Aker Carbon Capture s'arrose un gain de +17% à la suite de son placement réussi pour financer ses besoins d'investissement. Si la captation de CO2 n'est pas une technologie totalement nouvelle, elle est vivement considérée par L'Agence Internationale de l'Energie comme un des trois vecteurs de décarbonation des éco-systèmes. L'accélération des projets industriels de capture de CO2 en est une condition nécessaire. La seconde contribution à la performance vient du secteur de la santé avec les titres Novo Nordisk et Lonza (sous-traitance de découverte et fabrication de molécules). Novo Nordisk a publié des bons résultats mais surtout elle a annoncé en août l'approbation de son traitement pour l'obésité en Chine, avec le Wegovy, pour une mise sur le marché en 2022 en prise hebdomadaire. Ailleurs le lancement de ce médicament s'avère un succès et pourrait devenir un blockbuster pour la société sous réserve des contraintes de capacités. Le troisième contributeur à la performance vient de la technologie avec principalement Infinéon (+12%) dans les semi-conducteurs qui profite de la demande structurelle à moyen terme sous contrainte à court terme sur les capacités d'approvisionnement ce qui lui confère un pouvoir sur les prix.

La principale contribution négative porte sur Enogia, l'ipo réalisée le mois dernier, en raison principalement de retour de papier du grand public et la contreperformance relative de Télénor dans un secteur défensif.

Les principales opérations au cours du mois ont été de prendre des profits sur Biffa (gestion des déchets), Novo Nordisk dans la santé, et d'arbitrer Scatec Solar et Orsted en renforçant notre position dans Acciona Energias qui offre un potentiel de croissance sur des niveaux de valorisation plus attractifs.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Amaud 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

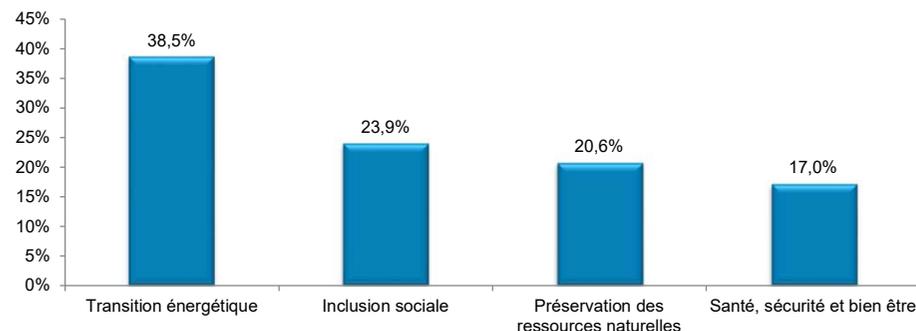


# OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Août 2021

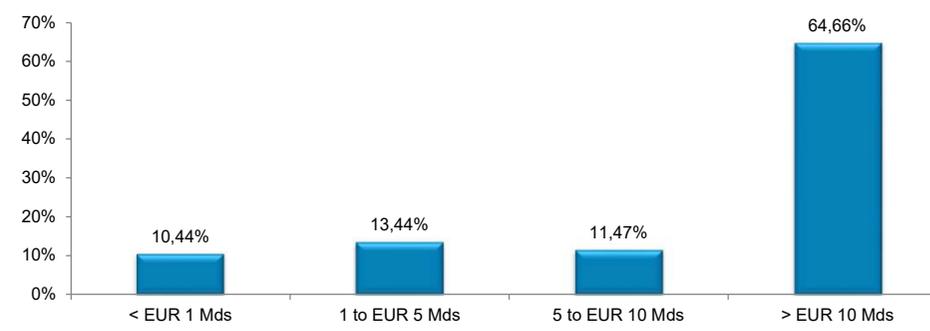


## Répartition par thématique (poche actions)



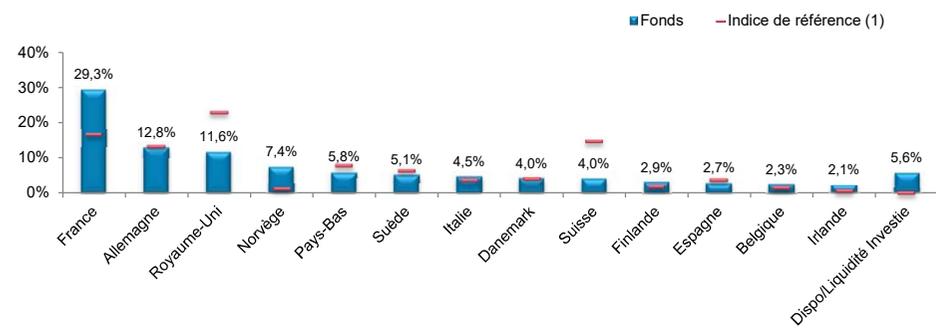
Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



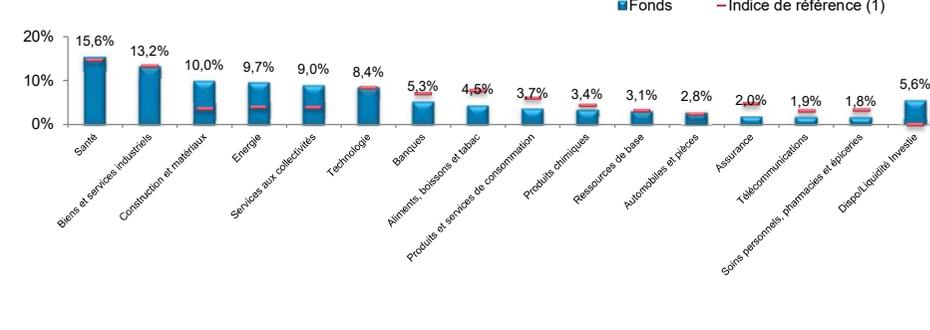
Sources : OFI AM & Factset

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,97	-0,08	6,12%	1,65	-0,79	62,75%	-7,40%

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	20,91	18,79	2,62	2,49
Indice	15,09	14,06	1,79	1,70

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

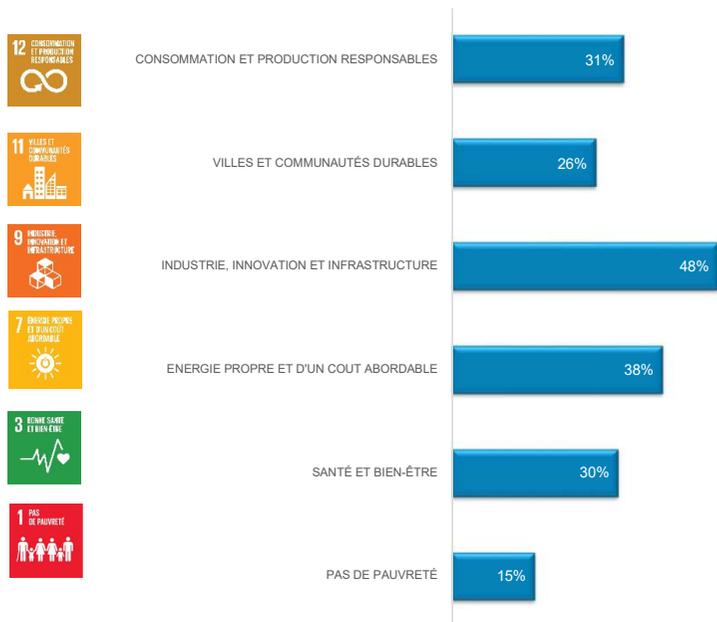


# OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Août 2021



## Exposition du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies <sup>(1) (2)</sup>



## Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

**Novo Nordisk:** Produits pharmaceutiques (diabète, obésité)

### 1) Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Santé, sécurité et bien-être

**Défis :** Le monde compte plus de 425 millions de diabétiques, et leur nombre pourrait passer à 629 millions en 2045, selon des estimations de la Fédération internationale du diabète.

**Mission :** "Our purpose is to drive change to defeat diabetes and other serious chronic diseases such as obesity and rare blood and endocrine disorders."

**Intention forte**

### Objectifs de développement durable

3.4 D'ici à 2030, réduire d'un tiers, par la prévention et le traitement, le taux de mortalité prématurée due à des maladies non transmissibles et promouvoir la santé mentale et le bien-être.



3.b Appuyer la recherche et le développement de vaccins et de médicaments contre les maladies, transmissibles ou non, qui touchent principalement les habitants des pays en développement, donner accès, à un coût abordable, aux médicaments et vaccins essentiels,

3.c Accroître considérablement le budget de la santé et le recrutement, le perfectionnement, la formation et le maintien en poste du personnel de santé dans les pays les moins avancés et les petits États insulaires en développement.

### Impacts

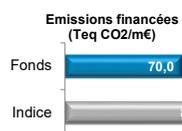
32 millions de personnes soignées contre le diabète en 2020.

6,3 millions de personnes à faibles revenus soignées contre le diabète à fin 2020 grâce à une politique d'accès aux soins.

15 590 personnels soignants formés à fin 2020 grâce au programme Changing Diabetes in Children.

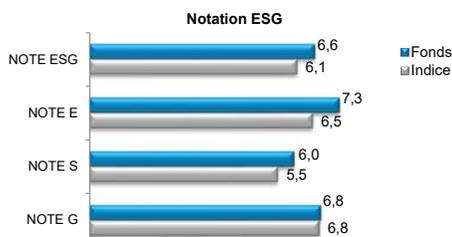
**2) Responsabilité sociétale de l'entreprise :** Novo Nordisk se place parmi les entreprises européennes « Impliqué » dans la prise compte des enjeux ESG.

## Indicateurs d'impact



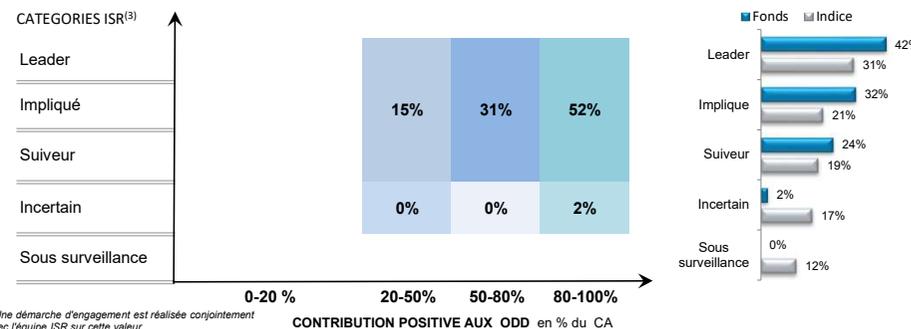
\* Taux de couverture Fonds : 98 % Indice : 100 %

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



\* Une démarche d'engagement est réalisée conjointement avec l'équipe ISR sur cette valeur

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