

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Avril 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.

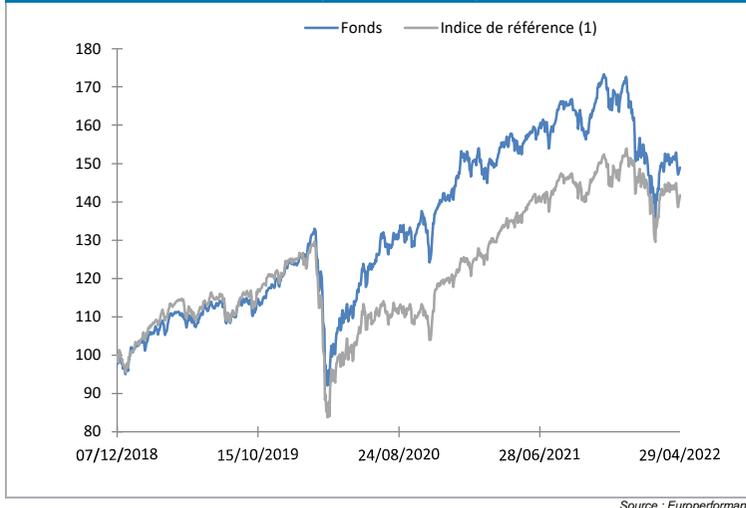
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	148,96
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0,16
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	90,30
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	11,11
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions (en engagement) :	86,89%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172758
Classification Europerformance :	Actions Europe
Classification SFDR :	Article 9
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



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF	48,96%	19,29%	-	-	34,32%	20,00%	-4,36%	15,47%	-12,92%	21,02%	-10,80%	-2,70%
Indice de référence ⁽¹⁾	41,69%	20,26%	-	-	23,52%	21,22%	5,38%	13,51%	-6,70%	18,33%	-4,80%	-2,98%

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%	-1,40%								-12,92%	-6,70%

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 - Avril 2022



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	4,84%	8,46%	0,38%	Danemark	Inclusion sociale
SCHNEIDER	4,12%	-9,50%	-0,43%	France	Transition énergétique
SVENSKA CELLULOSA	3,91%	5,13%	0,19%	Suède	Préservation des ressources naturelles
ACCIONA ENERGIAS	3,53%	5,61%	0,19%	Espagne	Transition énergétique
SAINTE GOBAIN	3,49%	3,80%	0,13%	France	Transition énergétique
TOTAL	19,89%		0,45%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
DANONE	2,87%	15,21%	0,38%	France	Santé, sécurité et bien être
NOVO NORDISK	4,84%	8,46%	0,38%	Danemark	Inclusion sociale
ASTRAZENECA	1,83%	6,09%	0,22%	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
TOMRA SYSTEMS	2,64%	-18,23%	-0,59%	Norvège	Préservation des ressources naturelles
SCHNEIDER	4,12%	-9,50%	-0,43%	France	Transition énergétique
AKER CARBON CAPTURE	1,96%	-16,23%	-0,42%	Norvège	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	2,51%	3,08%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GEBERIT	0,62%	Vente
VALEO	0,60%	Vente
ASTRAZENECA	3,59%	1,83%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Dans un contexte macro-économique qui se fragilise en échos au durcissement des conditions géopolitiques, les résultats des entreprises sont les seules informations solides du mois. Sans compter les secteurs des métaux et de l'énergie qui se trouvent dans une situation exceptionnelle combinant choc d'offre et montée des prix, l'ensemble des publications surprennent à la hausse bénéficiant sinon d'un bon volume d'activité, d'une capacité à augmenter les prix qui va pour certaines d'entre elles au-delà de l'inflation des coûts.

Les banquiers centraux ayant confirmé leur volonté de poursuivre le durcissement de leur politique monétaire, il est à craindre une érosion de la demande des consommateurs comme semble l'annoncer une dégradation des indicateurs de confiance en France et en Allemagne.

Les marchés ont repris la direction de la baisse ce mois-ci avec l'indice STOXX Europe 600 qui recule de 0,7% et le fonds ACT4 Positive Economy de - 1,1%.

Mise à part le secteur de l'énergie soutenu par les prix du pétrole qui se sont établis en moyenne à 97 \$/bl au 1T22, ceux sont les secteurs défensifs de la consommation de base, en tête avec une progression de +5,3%, des services aux collectivités, des télécoms et de la santé qui résistent davantage. Le fonds n'est pas exposé directement aux valeurs du secteur pétrole et gaz. La technologie, négativement impactée par la hausse des taux, et la consommation discrétionnaire (luxe, auto) sont les secteurs qui reculent le plus.

Les contributions positives du fonds viennent des services aux collectivités avec les bonnes performances de BIFFA (collecte et gestion des déchets), d'Acciona Energia (opérateurs dans les énergies renouvelables) dans l'énergie et dans la consommation de base avec la forte progression de Danone (+15%). Danone a publié une croissance organique de + 7,1% au-dessus des attentes grâce à l'ouverture des économies, post Covid, un résultat opérationnel en forte hausse avec un mix produit positif dans chaque catégorie. Au cours du mois, les valeurs de croissance comme Tomra systems, Schneider et Lonza sont fortement sanctionnées en dépit de bonnes publications. Le risque émergent d'un ralentissement en Chine en raison d'une politique sanitaire très restrictive est venu briser des espérances de relais de croissance au ralentissement mondial attendu. Dans le segment des apporteurs de solutions de l'économie positive, Enogia expert en micro-turbo machines au service la transition permettant la conversion de la chaleur fatale en électricité a publié des résultats rassurants sur la bonne direction de l'activité et annoncé des accords commerciaux. En 2021, l'activité bénéficie pleinement de la réouverture des frontières avec 76% du chiffre d'affaires réalisé à l'international contre 31% au cours de l'exercice 2020.

Peu d'opérations réalisées au cours du mois : sortie de Geberit et principalement des allègements sur les équipementiers automobiles Autoliv et Valeo et Astrazeneca en raison de l'évolution de sa notation ISR à l'issue de la revue trimestrielle.

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 •

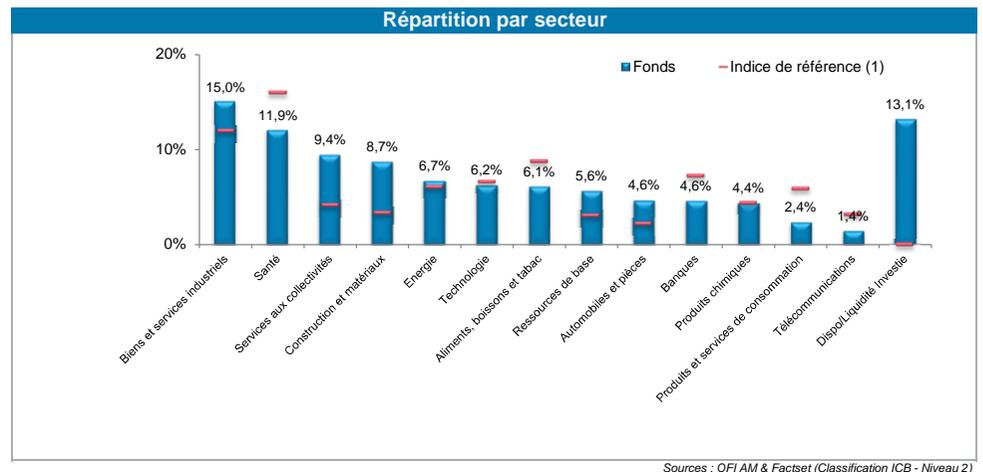
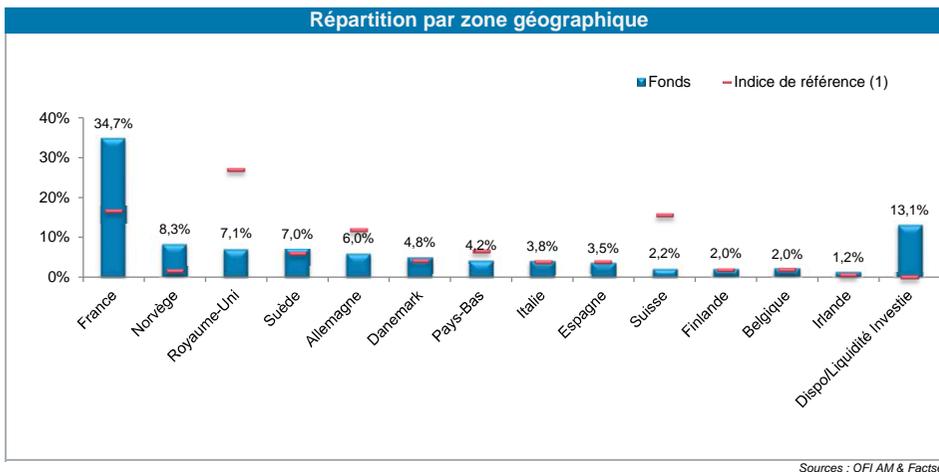
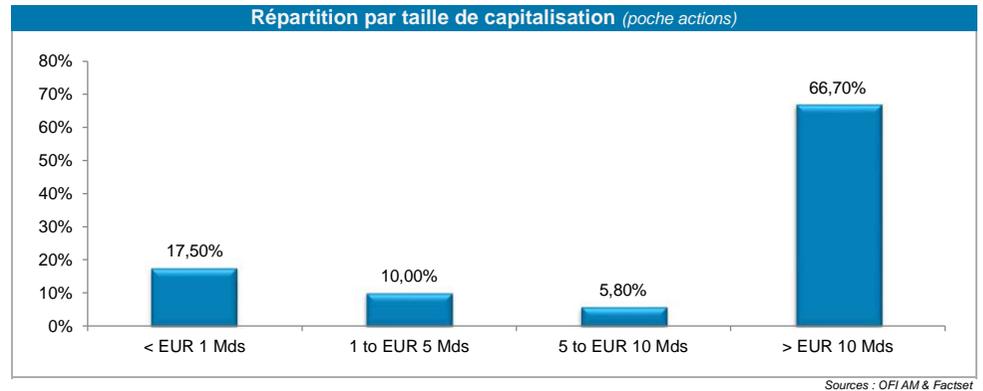
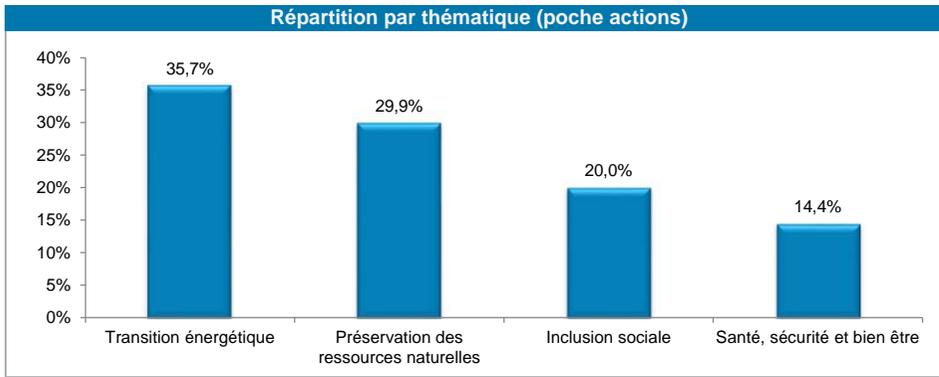
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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 - Avril 2022



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.
1,06	-0,19	5,94%	-0,24	-1,61	55,77%	-20,47%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2022 (3)	PER 2023 (3)	PBV 2022 (4)	PBV 2023 (4)
Fonds	17,37	15,45	2,17	2,05
Indice	13,39	12,68	1,81	1,70

Sources : Factset

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

(2) Taux sans risque : €ster

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

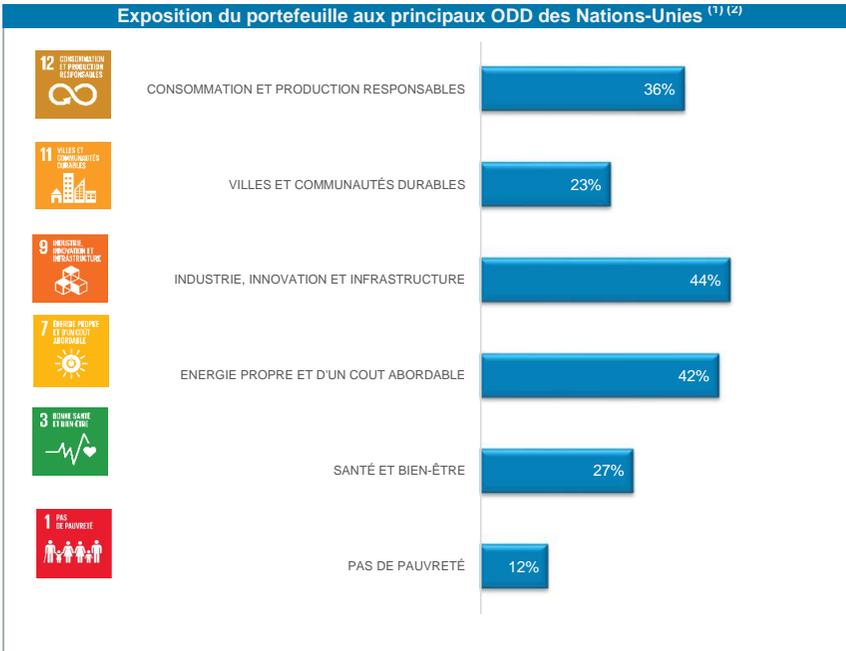
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY RF

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2022



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

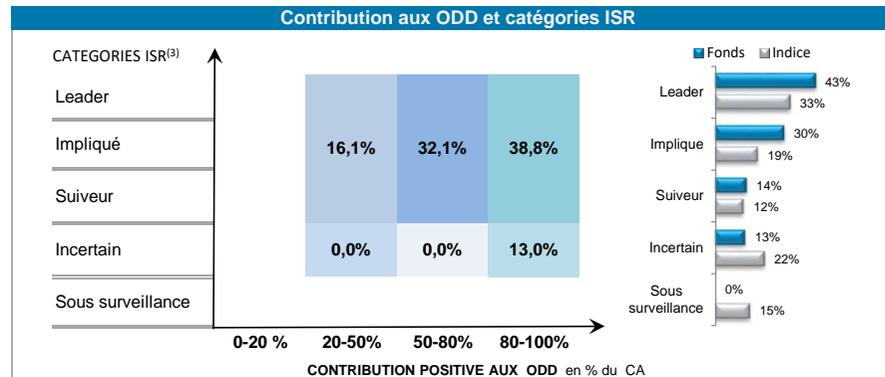
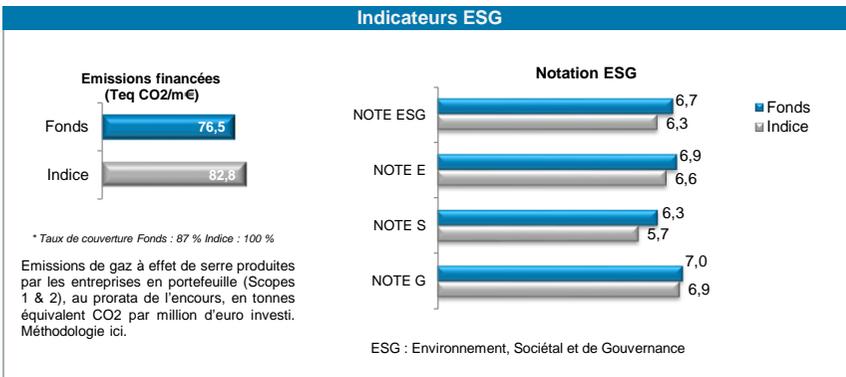
Novo Nordisk : Accès aux soins (diabète)
Thématique de l'économie positive : Inclusion sociale - Accès à la santé et au bien être
 Part des activités alignée sur les Objectifs de Développement Durable : 100%

Défis : 1,5 million de décès ont été directement provoqués par le diabète en 2019 (OMS, 2021)

Purpose: "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**

ODDs	Impacts
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	34 600 000 personnes soignées contre le diabète en 2021
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 [...]	3 550 enfants soignés en 2021 via le programme Changing Diabetes® in Children
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 en développement, notamment dans les pays les moins avancés et les petits États insulaires	5 000 000 de personnes à faible revenu soignées contre le diabète en 2021 grâce à une politique d'accès
	1 410 personnels soignants formés en 2021 au travers du programme Changing Diabetes® in Children

2) Responsabilité sociale de l'entreprise :
 Novo Nordisk se place parmi les entreprises européennes « impliqué » dans la prise en 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

