

OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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.

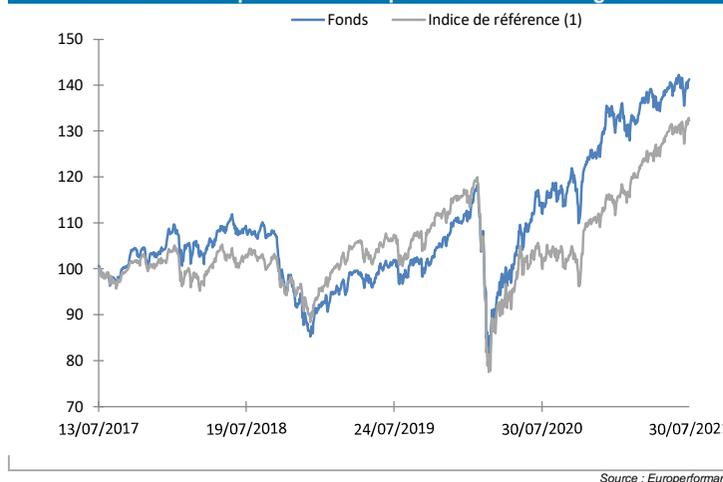
Chiffres clés au 30/07/2021

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	146.28
Actif net de la Part R (en M d'euros) :	0.85
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	116.19
Médiane taille de capitalisation (en Mds d'euros) :	12.59
Nombre de lignes :	53
Nombre d'actions :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94.63%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226023
Ticker :	
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 / Changement de gestion :	08/04/2015 - 13/07/2017
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 :	1.97%
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



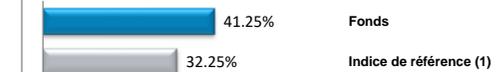
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis réorientation de gestion



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 R	41.25%	18.18%	-	-	30.93%	19.93%	26.17%	15.63%	9.21%	13.49%	8.99%	2.85%
Indice de référence (1)	32.25%	18.70%	-	-	26.82%	20.74%	32.33%	14.37%	17.52%	10.40%	18.41%	6.26%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							-1,78%*	-0,69%	4,57%	2,29%	-0,80%	0,89%	4,43%	1,46%
2018	2,90%	-2,17%	-1,81%	1,77%	3,13%	-0,07%	-0,35%	-1,77%	-9,22%	-4,26%	-6,31%	-16,23%	-10,77%	
2019	6,06%	2,25%	1,74%	2,75%	-3,33%	4,56%	0,53%	-0,21%	1,65%	0,21%	4,41%	3,05%	25,99%	26,82%
2020	0,67%	-6,50%	-12,10%	8,40%	5,77%	5,27%	1,70%	5,03%	-0,74%	-4,85%	13,27%	2,82%	17,34%	-1,99%
2021	0,20%	-0,58%	4,68%	1,83%	0,30%	1,80%	0,72%						9,21%	17,52%

* Performance du 13/07/2017 au 31/07/2017

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 R

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2021



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	4.03%	10.36%	0.39%	Danemark	Inclusion sociale
SCHNEIDER	3.65%	6.50%	0.23%	France	Transition énergétique
SAP	3.64%	1.68%	0.06%	Allemagne	Transition énergétique
SAINT GOBAIN	3.63%	8.48%	0.29%	France	Transition énergétique
INFINEON TECHNOLOGIES	3.32%	-4.98%	-0.18%	Allemagne	Transition énergétique
TOTAL	18.26%		0.79%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
NOVO NORDISK	4.03%	10.36%	0.39%	Danemark	Inclusion sociale
BIFFA	3.25%	10.72%	0.32%	Royaume-Uni	Préservation des ressources naturelles
SVENSKA CELLULOSA	2.43%	13.40%	0.29%	Suède	Préservation des ressources naturelles

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Thématique
ALSTOM	1.81%	-17.92%	-0.40%	France	Transition énergétique
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1.21%	-16.55%	-0.25%	Espagne	Transition énergétique
MCPHY ENERGY	0.40%	-20.22%	-0.21%	France	Transition énergétique

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENEL	Achat	2.01%
ORPEA	Achat	1.84%
ENOGIA	Achat	1.46%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0.83%	Vente
SSE	0.77%	Vente
INTESA SANPAOLO	3.56%	2.41%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fait marquant du mois est probablement la chute des taux d'intérêt : le 10 ans allemand passe de -0.20% à -0.45% ! Finalement, le marché a appliqué la devise « don't fight the Fed ». Le Stoxx 600 a gagné 2.1%, le S&P 2.4%. Les discours des banques centrales restent accommodants dans un environnement moins propice au risque puisque les surprises économiques ne sont plus vraiment positives et que la propagation du variant Delta inquiète sérieusement au point de remettre des restrictions localisées. Certes, le rebond de l'activité est solide et s'accompagne de nombreuses tensions inflationnistes, mais le marché a décidé de se reporter sur des valeurs plus « qualité » et non plus uniquement « recovery ». Pour ce qui est du soutien européen à la transition énergétique, le 14 juillet a été une fête même si les mesures avaient déjà quelque peu fuité. La réduction des émissions va s'accélérer sous l'effet d'un pacte vert comportant treize propositions et qui va inclure des objectifs sur de nouvelles activités intenses (bâtiments, transports routier et maritime). Les publications de résultats semestriels s'accroissent intensément en cette fin de mois dévoilant des performances le plus souvent très solides, au-delà des attentes mais inégalement transposables pour la suite de l'année tant certaines pressions sur les coûts sont fortes. La qualité et la capacité à absorber la hausse des coûts des matières premières, mesurée par le « pricing power » fait la différence.

Les secteurs de la Technologie et l'Immobilier, deux secteurs qui bénéficient de la baisse des taux, ont enregistré les meilleures performances de l'Euro Stoxx en juillet.

Le fonds ACT4 Positive Economy sous-performe l'indice Stoxx 600 DNR avec une performance absolue de +0.72%. Les secteurs de la technologie et de l'énergie constituent les principales contributions négatives, alors que les secteurs de la consommation de base, des media et de la santé contribuent fortement à la performance grâce à la sélection des titres.

Les contributions sectorielles positives proviennent des services publics sur les bonnes publications de Biffa (collecte et traitement des déchets), Orsted et Acciona Energias, l'IPO récente à laquelle le fonds a participé de la consommation de base avec DSM (nutrition) et des matériaux avec la bonne publication de SCA tirée par l'activité forêt (bonne récolte) et bois (prix élevés). A l'inverse le fonds a souffert dans l'énergie avec l'avertissement sur les résultats de Siemens Gamesa en raison de provisions sur certains contrats et la hausse des coûts des matières premières l'obligeant à revoir ses objectifs de marge 20/21. Dans le même secteur McPhy après avoir révisé en baisse ses chiffres annuels a annoncé le départ de Laurent Carme suite à la décision du conseil d'administration de mettre fin à ses fonctions. La position a été allégée. **Alstom** est un contributeur négatif. Au cours de sa journée investisseurs, la société a déçu sur sa génération de trésorerie qu'elle anticipe encore en baisse, entre entre 1,6 et 1,9 milliard d'euros au premier semestre, en raison d'un dérapage du BFR, de la montée en puissance de la capacité industrielle et de la stabilisation des projets essentiellement issus du carnet de commandes de Bombardier Transport. La société confirme ses ambitions après l'intégration de Bombardier de renouer avec l'innovation, la croissance et ses parts de marché avec pour engagement de contribuer à la décarbonation des transports, la mobilité intelligente et rendre la mobilité accessible aux plus grands nombres

Les principales opérations au cours du mois ont été l'introduction de deux valeurs. **Enel**, l'énergéticien diversifié fortement engagé dans une trajectoire de décarbonation et Orpéa dans le thème de la santé. Nous avons pris quelques bénéficiaires sur les banques introduites depuis 2020. Nous avons participé à l'IPO d'**Enogia**. La société est un fabricant de systèmes de micro-turbines permettant de convertir la chaleur fatale en électricité et des compresseurs d'air pour la pile à combustible hydrogène.

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 •

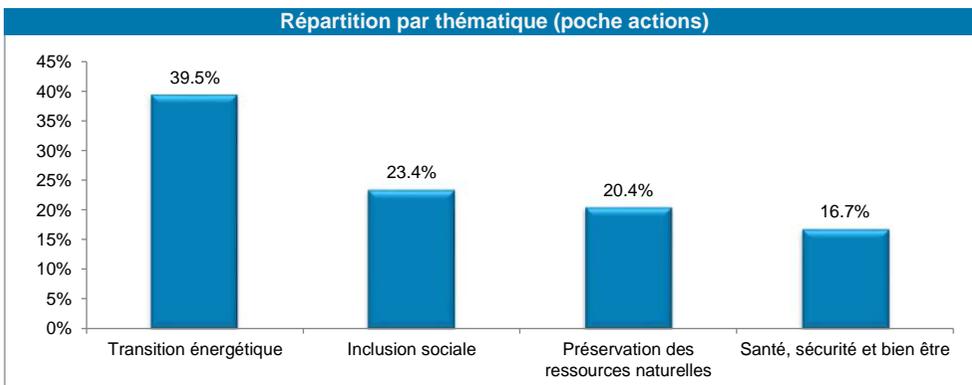
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

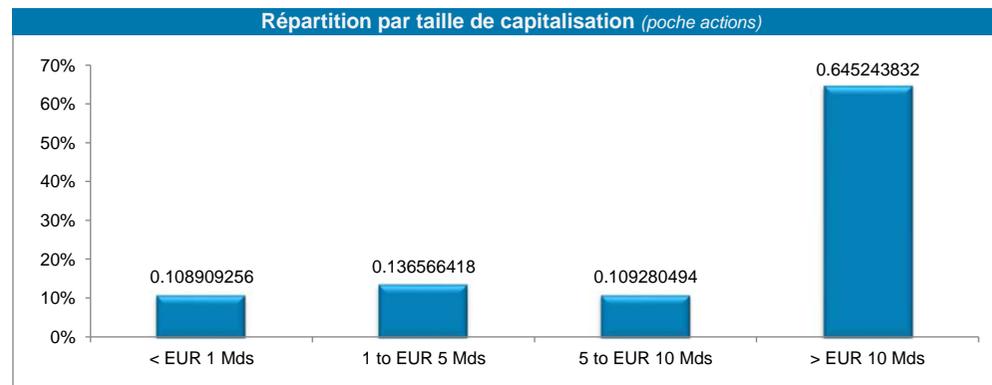


OFI FUND - RS ACT4 POSITIVE ECONOMY R

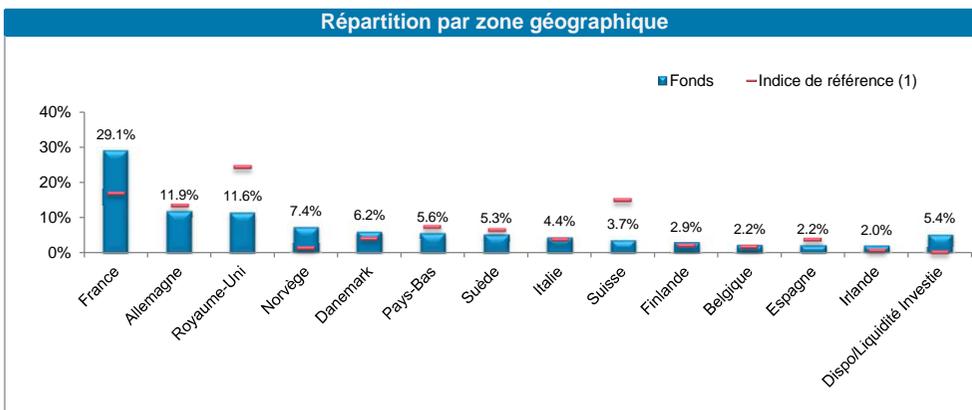
Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2021



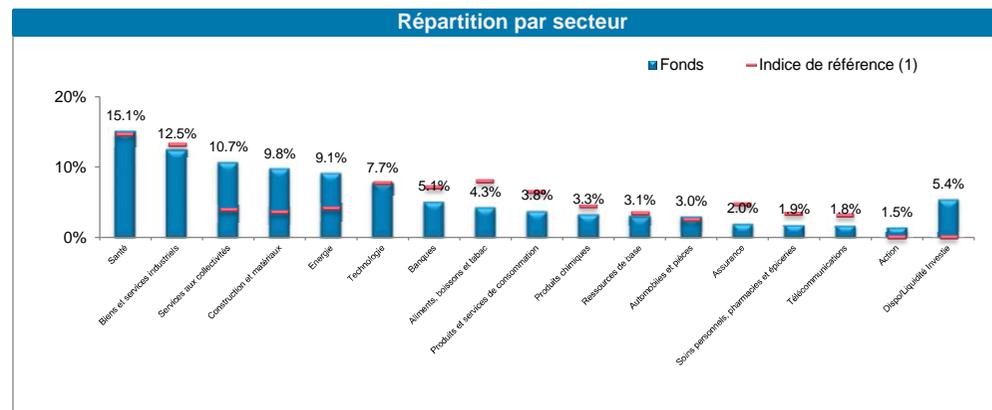
Sources : OFI AM & Factset



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.
0.97	-0.07	6.13%	1.58	-0.75	63.46%	-7.40%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	21.19	18.67	2.61	2.47
Indice	22.54	20.87	2.70	2.56

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

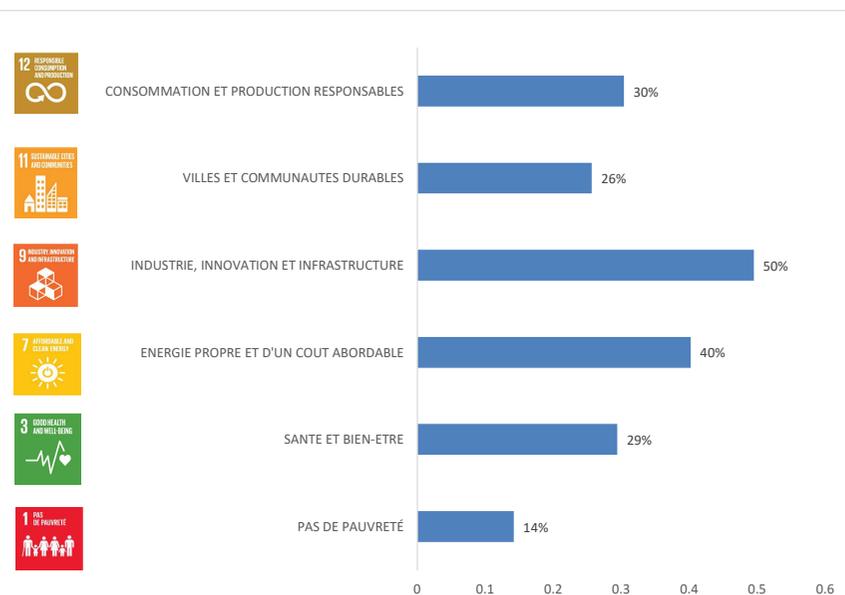
(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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



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



Analyse extra-financière d'une valeur en portefeuille

Enel : Production et distribution d'énergie renouvelable

1) Domaine d'engagement dans le développement durable

Thématique de l'économie positive : Transition énergétique – Energies renouvelables

Défis : En 2018, l'Union Européenne s'est fixé l'objectif de faire passer à 32% la part des énergies renouvelables dans sa consommation énergétique d'ici à 2030.

Mission : "Open power for a brighter future. We empower sustainable progress." **Intention forte**

Objectifs de développement durable

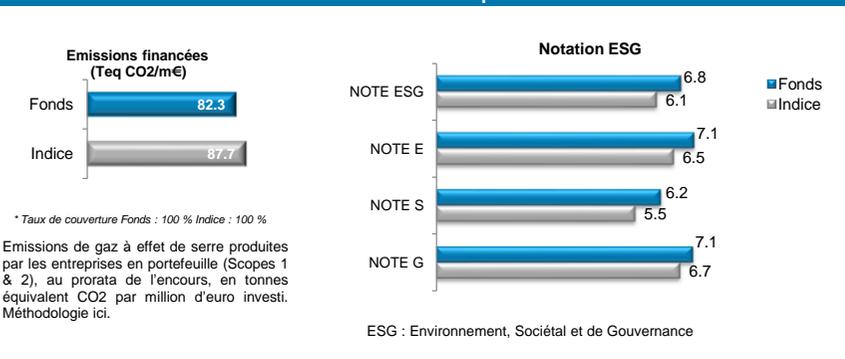
- 7.2 D'ici à 2030, accroître nettement la part de l'énergie renouvelable dans le bouquet énergétique mondial de l'efficacité énergétique
- 7.1 D'ici à 2030, garantir l'accès de tous à des services énergétiques fiables et modernes, à un coût abordable
- 7.3 D'ici à 2030, multiplier par deux le taux mondial 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
- 11.6 D'ici à 2030, réduire l'impact environnemental négatif des villes par habitant, y compris en accordant une attention particulière à la qualité de l'air et à la gestion, notamment municipale, des déchets

Impacts

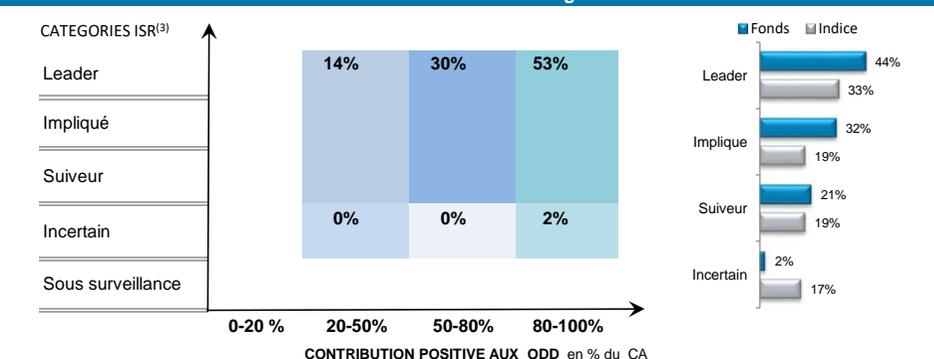
- 2 882 MW de nouvelles capacités installées d'énergie renouvelable en 2020
- 1.9 millions de personnes supplémentaires ayant accès à une énergie propre en 2020
- 15 000 tonnes d'émissions de CO2 évitées par les produits à haute efficacité énergétique vendus en 2020
- 25 672 chargeurs de véhicules électriques installés en 2020
- 370 000 systèmes d'éclairage public intelligents installés en 2020 permettant d'éviter 22 000 tonnes d'émissions de CO2

2) Responsabilité sociétale de l'entreprise : Enel se place parmi les entreprises européennes « Leader » dans la prise compte des enjeux ESG

Indicateurs d'impact



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

@OFI_AM