

# OFI FUND

*Société d'Investissement à Capital Variable*

R.C.S. Luxembourg B 211144

## Rapport annuel avec états financiers audités au 31 décembre 2021

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base de ces états financiers. Les souscriptions ne sont valides que si elles sont effectuées sur la base du prospectus à jour et du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), accompagnés d'un exemplaire du dernier rapport annuel, dont les états financiers audités, et d'un exemplaire du dernier rapport semestriel, s'il est publié après le rapport annuel.

## Table des matières

Organisation et administration	1
Informations générales sur la Société	2
Informations aux Actionnaires	3
Rapport du Conseil d'administration	4
Rapport d'audit	8
État de l'actif net	12
État des opérations et des variations de l'actif net	14
Informations statistiques	16
Performance	19
<b>OFI FUND – RS Global Convertible Bond</b>	
Tableau des investissements	22
Classification économique et géographique des investissements	25
<b>OFI FUND – Euro Breakeven Inflation</b>	
Tableau des investissements	26
Classification économique et géographique des investissements	27
<b>OFI FUND – RS Act4 Social Impact</b>	
Tableau des investissements	28
Classification économique et géographique des investissements	30
<b>OFI FUND – RS Act4 Positive Economy</b>	
Tableau des investissements	31
Classification économique et géographique des investissements	33
<b>OFI FUND – RS Actions Européennes</b>	
Tableau des investissements	34
Classification économique et géographique des investissements	35
Notes aux états financiers	36
Informations non auditées	45

## Organisation et administration

### Siège social

28-32, Place de la Gare  
L-1616 Luxembourg

### Conseil d'Administration

#### Président :

Jean-Pierre GRIMAUD – Président  
*Directeur Général* – OFI Asset Management

#### Administrateurs :

Jean-Marie MERCADAL – Administrateur  
*Directeur Général Délégué* – OFI Asset Management

Franck DUSSOGE – Administrateur  
*Directeur Général Délégué* – OFI Asset Management

Paul Le BIHAN – Administrateur  
*Directeur Général* – UMR

Karine Hélène Valérie DELPAS – Administratrice  
*Responsable de la politique financière* – MACIF  
MUTAVIE FINANCE

### Société de Gestion

OFI LUX  
10-12 boulevard F.D. Roosevelt  
L-2450 Luxembourg

### Conseillers en placement

OFI Asset Management  
20-22, rue Vernier  
F-75017 Paris

### Dépositaire et Agent payeur principal

Société Générale Luxembourg  
11, avenue Émile Reuter  
L-2420 Luxembourg

### Agent d'administration, de domiciliation, de registre et de transfert

Société Générale Luxembourg  
(centre opérationnel)  
28-32, Place de la Gare  
L-1616 Luxembourg

### Distributeur principal

OFI Asset Management  
20-22, rue Vernier  
F-75017 Paris

### Commissaire aux Comptes

PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator – BP 1443  
L-1014 Luxembourg

### Conseillers juridiques

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg

## Informations générales sur la Société

OFI FUND (la « Société » ou le « Fonds ») est une société d'investissement à compartiments multiples constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg sous la forme d'une *société anonyme*, organisée en *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) et qualifiée d'OPCVM d'après la Partie I de la version modifiée de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, dans sa version modifiée (la « Loi de 2010 »).

En tant que société à compartiments multiples, la Société fournit aux actionnaires un accès à une gamme de Compartiments distincts.

La Société sera considérée comme une seule entité. Chaque Compartiment supportera la responsabilité exclusive de toutes ses dettes vis-à-vis des tiers et, plus particulièrement, des créanciers de la Société.

OFI LUX a été nommée Société de Gestion de la Société.

Le Fonds est inscrit au *Registre de Commerce et des Sociétés* du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, sous le numéro B211144.

La Société n'a pas été constituée selon l'Investment Company Act américain de 1940 et ses amendements, ni selon aucun programme réglementaire similaire ou analogue promulgué par tout autre territoire non précisé dans ce Prospectus. De plus, les Actions n'ont pas été enregistrées selon le Securities Act américain de 1933 et ses amendements, ni selon aucune disposition légale similaire ou analogue promulguée par tout autre territoire non précisé dans ce Prospectus. Les Actions ne peuvent pas être et ne seront pas proposées à la vente, vendues, transférées ou distribuées au sein des États-Unis d'Amérique, de leurs territoires, de leurs possessions, ni à aucune « Personne américaine », sauf si l'opération n'entre pas en violation des lois relatives aux titres en vigueur aux États-Unis d'Amérique.

## Informations aux Actionnaires

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires se tient chaque année au Grand-Duché de Luxembourg, au siège social de la Société à Luxembourg, ou à un autre lieu au Grand-Duché de Luxembourg qui peut être spécifié dans l'avis de convocation à l'Assemblée. Les actionnaires de toute catégorie ou Compartiment peuvent, à tout moment, être convoqués en assemblée générale afin de se prononcer sur des sujets exclusivement liés à cette catégorie ou Compartiment. Les actionnaires en seront avertis conformément à la législation luxembourgeoise. La notification précisera le lieu et le moment de l'assemblée, les conditions d'admission, l'ordre du jour, le quorum et les pré-requis de vote.

L'exercice comptable de la Société se termine le dernier jour de décembre. Les états financiers combinés de la Société sont exprimés en euros. Les états financiers de chaque Compartiment sont exprimés dans la devise de dénomination du Compartiment correspondant.

Toutes les autres informations destinées aux actionnaires leur seront transmises par avis.

## Rapport du Conseil d'administration

### OFI FUND – RS Global Convertible Bond

Après une année 2020 incroyable en matière de performances des obligations convertibles et de marché primaire, 2021 s'est révélée un peu décevante malgré des rendements positifs sur le marché actions mondial : +20,1 % pour le MSCI World, aux États-Unis +26,9 % pour le S&P500 et +27 % pour le Nasdaq Techno Index, en Europe +24,9 % pour le Stoxx 600, +31,9 % pour le CAC 40 et +36,1 % pour le secteur bancaire, et en Asie +4,9 % pour le Nikkei, -14,1 % pour HK avec +4,8 % pour la Chine continentale (Shanghai). Entre-temps, les spreads de crédit sont restés serrés et n'ont pas beaucoup évolué (+1 pb pour l'Itraxx Xover 5Y à 242 pb et -1 pb pour le CDX HY 5Y à 293 pb) tandis que les taux d'intérêt sont passés de -0,57 % à -0,18 % pour les rendements allemands à 10 ans et +60 pb à 1,51 % pour les rendements américains à 10 ans. Dans ce contexte, les performances des obligations convertibles ont été légèrement positives, voire négatives dans certains domaines : +2 % aux États-Unis (couvertes en €), +0,4 % en Europe (€), -0,4 % en Asie hors Japon (€) et +2,3 % au Japon (€).

Les sorties ont finalement cessé et 2021 s'est achevée sur un afflux total d'environ 1,8 Md€, plus concentré sur les fonds globaux avec 2,5 Md€ d'afflux et -700 M€ de fonds européens.

En ce qui concerne le marché primaire, il a été exceptionnel pour la deuxième année consécutive, avec 139,5 milliards \$ émis au cours de l'année. 64 % des émissions provenaient des Amériques, 16 % de la région EMEA, 14 % de l'Asie hors Japon et 5 % du Japon. Les secteurs les plus représentés étaient la technologie (38 %) et les voyages et les loisirs (11 %) aux États-Unis, les biens et services industriels (17 %), les voyages et les loisirs (15 %) et la vente au détail (14 %) en Europe, la technologie (26 %) et les ressources de base (16 %) en Asie. En Europe, les principaux pays émetteurs étaient l'Angleterre (19 %), la France (15 %), les Pays-Bas (15 %) et l'Allemagne (12 %), et en Asie, les émissions étaient majoritairement en USD (47 %), JPY (25 %) et HKD (13 %).

OFI FUND – RS Global Convertible Bond a terminé l'année avec une performance de +1,65 % (Catégorie I-D en EUR H) contre -1,81 % pour son indice de référence. Cette année, nous sommes restés investis sur des secteurs liés à l'amélioration de la santé et au bien-être à l'échelle mondiale, aux nouvelles technologies et à l'évolution des comportements de consommation. Les principaux moteurs de performance ont donc été la technologie (+402 pb), les banques (+93 pb), le commerce de détail (+73 pb), les biens et services industriels (+54 pb) et les voyages et loisirs (+50 pb), tandis que les moins performants ont été les soins de santé (-126 pb), les produits et services de consommation (-113 pb), les services aux collectivités (-25 pb) et l'alimentation, les boissons et le tabac (-23 pb). En termes de zone géographique, les États-Unis ont contribué pour +355 pb, l'Europe +68 pb, l'Asie hors Japon +34 pb et le Japon +25 pb. Nous avons continué d'augmenter nos investissements aux États-Unis et de réduire nos positions sur les marchés européens et asiatiques en conservant une sensibilité aux actions globales en ligne avec l'allocation d'actifs d'OFI. Au cours du dernier trimestre, nous avons commencé à réduire les titres très performants, principalement les obligations convertibles défensives qui ont beaucoup bénéficié de l'annonce des banques centrales, pour investir dans des profils plus cycliques.

Le portefeuille a terminé l'année avec une exposition de 26 % à l'Europe, de 48 % à l'Amérique, de 13 % à l'Asie hors Japon et de 6,5 % au Japon. Toutes les devises étaient couvertes pendant l'exercice. Les derniers indicateurs sont de 47 % de sensibilité aux actions, 1,7 de sensibilité aux taux d'intérêt, un rendement courant de 0,3 % pour une maturité moyenne de 3,6 ans.

### OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

Pour l'ensemble de l'exercice civil 2021, le fonds a enregistré une performance nette de +8,85 % (actions XL), par rapport à son indice de référence, iBoxx EUR Breakeven 7-15Y, qui a enregistré une hausse de +9,70 %. Le fonds et son positionnement n'ont subi aucun changement massif, en raison de son processus. La performance relative négative s'explique par une sensibilité au point de rentabilité légèrement inférieure à celle de l'indice de référence et par l'impact des commissions de gestion. Concernant l'exposition légèrement inférieure en termes de sensibilité au point de rentabilité, il en résulte un investissement sur le segment 5-7 ans qui est, par construction, hors indice de référence. Ce positionnement a été positif quant à la hausse plus marquée de cette partie de la courbe du point de rentabilité par rapport à celle plus longue, mais n'a pas suffi à compenser la moindre exposition en termes de sensibilité globale qu'il impliquait.

La forte hausse de cette VL illustre la hausse des points de rentabilité européens. Le segment 5-7 ans a connu une moyenne massive de +100 pb tandis que le pilier 10 ans a augmenté d'environ 80 pb. La forte reprise économique post-pandémie a entraîné de nombreux goulets d'étranglement, tandis que la chaîne d'approvisionnement n'était pas encore remise de sa perturbation pendant la pandémie. Une situation qui a entraîné une forte augmentation des prix des

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

intrants (fret, microprocesseurs, matières premières, etc.). Face à une politique monétaire toujours très accommodante, les marchés n'ont cessé de revaloriser le risque que les banques centrales soient « en retard » et le risque de « second tour » avec une hausse prochaine des salaires.

Entre-temps, les taux nominaux ont commencé à se normaliser avec une hausse de 40 pb pour les Bunds à 10 ans. Par conséquent, et grâce à l'extraordinaire politique monétaire expansionniste de la BCE, les taux réels ont connu de nouveaux plus bas historiques. Le taux allemand à 10 ans réel a baissé de 60 pb à -2,10 % fin 2021.

L'inflation européenne, qui s'élevait à -0,3 % sur douze mois (tous postes confondus) fin 2020, a terminé l'année à +5,0 %. Bien qu'alimentée par la base des effets statistiques induite par certaines mesures politiques, telles que la baisse temporaire de la TVA en Allemagne en 2020, cette hausse massive s'explique par des goulots d'étranglement, une inflation plus générale (services) et une meilleure capacité des sociétés à traverser les hausses de prix des intrants. L'inflation européenne plus généralisée se reflète dans la forte hausse de l'indice de base (à l'exclusion des prix de l'énergie, de l'alimentation, du tabac et de l'alcool) : l'inflation de base d'Eurostat dans la zone euro a terminé 2020 à +0,20 % sur douze mois. Un an plus tard, elle atteignait +2,6 %.

### **OFI FUND – RS Act4 Social Impact**

L'année a été riche en événements, mais la bourse a enregistré de solides performances en 2021.

L'inflation élevée, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, la pandémie de Covid ont vraiment mené la direction et le récit du marché.

Les nouveaux variants Covid-19 ont prolongé la durée de la pandémie et retardé le retour à la normale dans certaines régions. Cependant, les investisseurs avaient des raisons de rester optimistes en raison de la reprise économique mondiale très robuste que nous avons observée.

En effet, aucun de ces événements n'a empêché les actions d'atteindre des sommets historiques. Le Stoxx Europe a atteint 487,8 (+24,9 %) en valeur absolue.

Cependant, la hausse de l'inflation et les inquiétudes quant à la manière dont elle pourrait faire dérailler la croissance économique et la bourse ont été l'un des événements financiers les plus importants de 2021. Ils ont entraîné une volatilité accrue et une rotation sectorielle au cours de l'année, en particulier au second semestre.

Les attentes de rendements obligataires plus élevés n'ont pas été tout à fait perturbatrices pour les actions, mais ont plutôt entraîné une rotation de la croissance vers la valeur.

Le style « croissance » a surperformé le marché (+29 %) par rapport au style « valeur » (+24 %) sur une base annuelle mais, depuis le deuxième trimestre, la valeur a surperformé, en particulier les banques (+34 %) et l'exploitation minière, car elles ont historiquement affiché un bêta positif par rapport à la croissance du PIB. Les bénéfices des banques sont optimisés par les taux à court terme, qui évoluent à la hausse, et le secteur minier peut être utilisé comme une approximation, en jouant sur la reprise économique chinoise, après un ralentissement de la dynamique en 2021. Les cours du pétrole ont également atteint un pic historique, soutenu par la reprise de l'économie mondiale.

Cette année, nous avons assisté à de nombreuses opérations financières sur les marchés et dans les sociétés, avec des fusions et acquisitions et des introductions en bourse, dans un contexte de taux d'intérêt bas et de flux de liquidités élevés.

L'évolution des préférences des consommateurs est un moteur important de la dynamique actuelle en matière de développement durable, contribuant à l'évolution vers des produits plus durables dans les domaines de la nutrition, de l'alimentation, des cosmétiques, du textile, etc. C'est pourquoi nous avons introduit DSM. La franchise est renforcée par un riche pipeline de lancements de nouveaux produits avec des opportunités considérables en matière de probiotiques et de réduction du méthane dans le bétail.

La performance d'OFI FUND – RS Act4 Social Impact est de +19,09 % (Catégorie I-C en EUR) contre +24,9 % pour l'indice de référence.

La contribution négative à la performance provient principalement de 3 secteurs : la consommation non cyclique, les ressources de base et la technologie. Le fonds a une exposition limitée aux valeurs de consommation de croissance (ménages ou alcool, qui ont bénéficié de la réouverture de l'économie comme Diageo ou Nestlé). La contribution négative au sein de la technologie est venue de la dégradation d'Atos dans le secteur IT. Le marché a progressivement perdu confiance

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

après la tentative d'acquisition de DXC h qui a envoyé le signal clair que la politique M&A d'Atos devait être plutôt orientée vers la croissance. En décembre, le dernier avertissement sur bénéfices a été largement déclenché par la réévaluation d'un contrat d'externalisation de processus commerciaux. Cependant, au-delà des ventes de titres, Atos a eu du mal à tirer parti de la croissance de ses services de numérisation de base ces dernières années, malgré des opportunités d'expansion durables. Nous avons décidé de réduire notre position même si la valorisation était très attrayante.

La contribution négative provient du secteur de l'énergie, car la société de biocarburants Neste Oil a sous-performé (valorisation élevée, marché des matières premières tendu, prix élevés des matières premières usagées, démission du PDG) et les sociétés de combustibles fossiles ont largement surperformé après l'été.

La contribution positive provient principalement de la sélection de titres dans 3 secteurs : la consommation discrétionnaire (automobile), les finances et les soins de santé.

Au cours de l'année, l'exposition à l'industrie automobile a augmenté en faveur du nouveau Stellantis (à la suite de la fusion de Peugeot et Fiat, la nouvelle entité a été créée le 16 janvier). Les ambitions de leadership mondial dans les VE commerciaux et les objectifs de marge à deux chiffres d'ici 2026 sont plus optimistes que le consensus, tandis que Stellantis est en mesure d'atteindre les objectifs de CO2 de l'UE pour 2021 sans pools (pooling de crédits FCA achetés à Tesla en 2019 pour environ 1,8 milliard d'euros sur trois ans). Pour rappel, les réglementations européennes exigent des équipementiers qu'ils réduisent les émissions de CO2 de leur flotte à une moyenne de 95 g/km cette année. Entraînant la création d'un nouveau fournisseur automobile axé sur le logiciel, la connectivité et le cockpit, Michelin, le fabricant de pneus, et BMW, ont été introduits au cours du second semestre.

Notre sélection de titres sur les valeurs financières est positive et résulte de convictions sur la qualité des banques et des assurances. En moyenne, l'exposition financière a réalisé une performance de +30 % et de près de +32 % pour le fonds, grâce à Intesa Sanpaolo, Poste Italiane et BNP, qui ont été renforcées dans le portefeuille au second semestre.

Le secteur des soins de santé a apporté une contribution positive avec Novo Nordisk, la première société dans le secteur du diabète (+75 %), Essilor Luxottica (+47,9 %) et Lonza (+40 %).

En 2022, le contexte devrait rester positif pour les actions, soutenu par les conditions macroéconomiques mondiales, mais la dynamique des bénéfices sera moins positive après l'énorme reprise en 2021. L'économie chinoise devrait connaître une hausse de la croissance du PIB, avec le plancher de son impulsion de crédit, mais le secteur immobilier pourrait rester faible en 2022. Les attentes de croissance du BPA pour 2022 sont plus limitées, autour de +7 % (consensus) après 4 trimestres de révisions positives en 2021, atteignant presque des nouveaux sommets. La sélection des actions sera au premier plan en 2022, pour trouver des sociétés capables de faire face à la pression sur les marges et au pouvoir de fixation des prix, pour compenser la hausse des coûts (énergie, logistique) et les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement.

Le Fonds de relance, le pacte vert ainsi que les engagements pris par les États en faveur de la neutralité carbone, à la suite de la COP 26, vont inciter de nombreux investissements dans la transition. En 2022, la mise en œuvre de la taxonomie sociale favorisera et structurera l'essor d'un marché d'investissement social.

## **OFI FUND – RS Act4 Positive Economy**

L'année a été riche en événements, mais la bourse a enregistré de solides performances en 2021.

L'inflation élevée, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, la pandémie de Covid ont vraiment mené la direction et le récit du marché.

Les nouveaux variants Covid-19 ont prolongé la durée de la pandémie et retardé le retour à la normale dans certaines régions. Cependant, les investisseurs avaient des raisons de rester optimistes en raison de la reprise économique mondiale très robuste que nous avons observée.

En effet, aucun de ces événements n'a empêché les actions d'atteindre des sommets historiques. Le Stoxx Europe a atteint 487,8 (+24,9 %) en valeur absolue.

Cependant, la hausse de l'inflation et les inquiétudes quant à la manière dont elle pourrait faire dérailler la croissance économique et la bourse ont été l'un des événements financiers les plus importants de 2021. Ils ont entraîné une volatilité accrue et une rotation sectorielle au cours de l'année, en particulier au second semestre.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

les attentes de rendements obligataires plus élevés n'ont pas été tout à fait perturbatrices pour les actions, mais ont plutôt entraîné une rotation de la croissance vers la valeur.

Le style « croissance » a surperformé le marché (+29 %) par rapport au style « valeur » (+24 %) sur une base annuelle mais, depuis le deuxième trimestre, la valeur a surperformé, en particulier les banques (+34 %) et l'exploitation minière, car elles ont historiquement affiché un bêta positif par rapport à la croissance du PIB. Les bénéfices des banques sont optimisés par les taux à court terme, qui évoluent à la hausse, et le secteur minier peut être utilisé comme une approximation, en jouant sur la reprise économique chinoise, après un ralentissement de la dynamique en 2021. Les cours du pétrole ont également atteint un pic historique, soutenus par la reprise de l'économie mondiale.

Cette année, nous avons assisté à de nombreuses opérations financières sur les marchés et dans les sociétés, avec des fusions et acquisitions et des introductions en bourse, dans un contexte de taux d'intérêt bas et de flux de liquidités élevés.

Au niveau des M&A, OFI FUND – RS Act4 Positive Economy a bénéficié de l'offre de Veolia (principale société française de gestion des déchets) sur l'environnement Suez. Suez est un acteur mondial du marché dans la production de solutions environnementales, pour les clients industriels et municipaux, dans deux domaines principaux : les services liés à l'eau et aux eaux usées, et la gestion des déchets

OFI FUND – RS Act4 Positive Economy a également participé à des introductions en bourse d'ekopak, Largo, Waga energy, Afyren et Pyrum Innovation. La plupart de ces sociétés contribuent positivement à au moins l'un de nos thèmes environnementaux, par exemple l'économie circulaire, qui crée encore plus de valeur à partir des déchets et contribue à préserver les ressources naturelles. Largo et Afyren proposent des produits « plus verts » pour répondre à la nouvelle demande privée.

L'évolution des préférences des consommateurs est un moteur important de la dynamique actuelle en matière de développement durable, contribuant à l'évolution vers des produits plus durables dans les domaines de la nutrition, de l'alimentation, des cosmétiques, du textile, etc.

La performance d'OFI FUND – RS Act4 POSITIVE Economy est de +16,7 % (Catégorie OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR-C) contre +24,9 % pour l'indice de référence.

La contribution négative à la performance relative du fonds provient principalement de 3 secteurs : les biens de base, les finances et l'énergie. Le fonds a une exposition limitée aux valeurs de consommation de croissance (ménages ou alcool, qui ont bénéficié de la réouverture de l'économie comme Diageo ou Nestlé). L'autre contribution négative provient de la sous-exposition aux finances et à l'énergie.

Notre sélection de titres sur les finances est le résultat de convictions sur des banques de qualité, conformément à notre thème Inclusion sociale (accès au financement, protection des assurances individuelles). En moyenne, les finances ont réalisé une performance de +30 % et de près de +32 % pour le fonds, grâce aux contributions positives d'Intesa Sanpaolo, Legal& general et BNP, qui ont été introduites dans le portefeuille au second semestre. L'autre contribution négative provient du secteur de l'énergie, car la société de biocarburants Neste Oil a sous-performé (valorisation élevée, marché des matières premières tendu, prix élevés des matières premières usagées, démission du PDG) et les sociétés de combustibles fossiles ont largement surperformé après l'été. Notre philosophie d'investissement recherche un impact positif, comme la quantité de CO2 économisée grâce aux solutions environnementales. Il convient de mentionner que les énergies renouvelables ont vu leurs performances se dégrader après 2 ans de performances exceptionnelles, parallèlement aux nouveaux risques découlant des coûts des intrants (matières premières, coûts logistiques), de la pression sur les prix (plus d'enchères, plus de contrats PPA) et des retards, même si la visibilité, à travers les carnets de commandes, est plus élevée à moyen terme.

La contribution positive provient principalement des sociétés industrielles et, dans une moindre mesure, des matériaux de base. Les performances sont portées par le thème de l'efficacité énergétique, avec Saint Gobain (panneaux d'isolation), +68 %, Aker Carbon Capture, +142 % et Biffa, la société britannique de gestion des déchets très engagée dans la stratégie de croissance du recyclage du PET.

Aker Carbon Capture bénéficie d'un intérêt mondial accru et d'investissements dans la capture, l'utilisation et le stockage du carbone. La société offre une large gamme de solutions technologiques puissantes (technologie des solvants aminés), avec des performances de pointe et des caractéristiques en matière de santé, de sécurité et d'environnement (HSE). En 2021, la société a bien progressé, en établissant un partenariat solide avec le groupe qui pourrait lui permettre de dépasser ses objectifs fixés pour 2025 à travers divers projets.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Au cours de l'année, les principales opérations ont été le résultat d'une exposition accrue à l'économie circulaire et d'une indiversification accrue, avec l'introduction de Danone dans l'industrie alimentaire (situation particulière et redressement), Acciona energia comme acteur attractif de la croissance dans les énergies renouvelables (arbitrage avec Orsted, Scatec solar et SSE), Enel qui a intégré les services aux collectivités dans sa stratégie de forte croissance pour les énergies renouvelables, Orpea et Bureau Veritas.

En 2022, le contexte reste positif pour les actions, soutenu par les conditions macroéconomiques mondiales, mais la dynamique des bénéficiaires sera moins positive après l'énorme reprise en 2021. L'économie chinoise devrait connaître une hausse de la croissance du PIB, avec le plancher de son impulsion de crédit, mais le secteur immobilier pourrait rester faible en 2022. La croissance du BPA pour 2022 sera plus limitée, autour de +7 % (consensus) après 4 trimestres de révisions positives en 2021, atteignant presque des nouveaux sommets. La sélection des actions sera au premier plan en 2022, pour trouver des sociétés capables de faire face à la pression sur les marges et au pouvoir de fixation des prix, pour compenser la hausse des coûts.

Le Fonds de relance, le pacte vert ainsi que les engagements pris par les États en faveur de la neutralité carbone, à la suite de la COP 26, vont inciter de nombreux investissements dans la transition juste. Nous pensons que la biodiversité deviendra le nouveau changement climatique après la conférence COP15, la communauté des investisseurs se concentrant sur les normes, la divulgation, la mesure et les opportunités/risques d'investissement liés au capital naturel. Le fonds continuera à mettre l'accent sur la préservation des ressources naturelles.

#### **OFI FUND – RS Actions Européennes**

Le fonds est un nourricier d'OFI FUND – RS Act4 Positive Economy. Veuillez noter qu'avec une performance de 21,91 % (catégorie d'actions IC), le fonds a surperformé son fonds maître, car le compartiment a reçu un remboursement en raison d'une demande de restitution d'impôt qui a eu un impact considérable sur la performance (l'impact étant plus important puisque l'actif du fonds est plus petit que ce qu'il était lorsque le fonds a soumis la demande de restitution, qui n'a pas été comptabilisé en raison de son incertitude).

Luxembourg, le 27 avril 2022

Le Conseil d'administration

Note : Les informations contenues dans ce rapport sont basées sur des performances passées et ne préjugent pas de la performance future.



## Rapport d'audit

Aux actionnaires de  
**OFI Fund**

---

### Notre opinion

À notre avis, les comptes annuels joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'OFI Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021, de même que des résultats de leurs opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, en accord avec les obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

*Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2021 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour la période close en question ;
- le tableau des investissements au 31 décembre 2021 ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent une synthèse des principales conventions comptables.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons mené notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales de révision (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que nos travaux de vérification constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au Code international de déontologie des comptables professionnels, qui comprend les Normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences déontologiques.

---

### Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations sont les informations mentionnées dans le rapport annuel, en dehors des états financiers et de notre rapport d'audit à ce sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance les concernant.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, il nous incombe de lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, d'examiner si ces autres informations sont substantiellement incompatibles avec les états financiers ou nos connaissances acquises lors de l'audit, ou si elles semblent autrement comporter des inexactitudes importantes. Si, sur la base du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il y a une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à ce sujet.

---

### **Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds pour les comptes annuels**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des comptes annuels, en accord avec les obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les comptes annuels ne contiennent aucune inexactitude majeure, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds doit évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, doit, le cas échéant, divulguer les informations relatives à la poursuite des activités et à l'utilisation du principe comptable de la continuité des activités, sauf si le Conseil d'administration du Fonds souhaite liquider le Fonds, clôturer l'un de ses compartiments, cesser les opérations ou n'a pas d'autre option réaliste que de le faire.

---

### **Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers**

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de publier un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais ne constitue pas une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera toujours une anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives si, en les étudiant séparément ou dans leur ensemble, on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit conforme à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. De plus, nous :

- identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en place des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons suffisamment d'éléments adéquats pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions intentionnelles, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- cherchons à comprendre en profondeur le contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, sans exprimer d'opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;



- évaluons le caractère approprié des principes comptables utilisés et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;
- tirons une conclusion sur le caractère approprié de l'utilisation du principe comptable de continuité des activités par le Conseil d'administration et, sur la base des éléments probants obtenus, déterminons s'il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention sur les informations connexes figurant dans les états financiers dans notre rapport d'audit ou, si ces informations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont basées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou conditions ultérieurs peuvent entraîner la cessation des activités du Fonds ou de l'un de ses compartiments ;
- évaluons la présentation, la structure et le contenu globaux des états financiers, y compris des informations y afférentes, et déterminons si les états financiers représentent fidèlement les opérations et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance, entre autres, sur la portée et le calendrier prévus de l'audit et sur les conclusions d'audit importantes, y compris toute déficience significative dans le contrôle interne identifiée pendant notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Signature électronique de  
Marc Schernberg

Luxembourg, le 27 avril 2022

[Signature]

Marc Schernberg

## État de l'actif net

(exprimé dans la devise du Compartiment)

	Notes	OFI FUND – RS Global Convertible Bond EUR	OFI FUND – Euro Breakeven Inflation EUR	OFI FUND – RS Act4 Social Impact EUR
<b>ACTIFS</b>				
Portefeuille de titres à prix coûtant		89 148 929	55 552 560	51 538 280
Plus-value/(moins-value) nette latente		12 230 985	6 951 212	10 128 156
Portefeuille de titres à la valeur du marché	2,2	101 379 914	62 503 772	61 666 436
Fonds en banque		84 378	–	12 808
Montants à recevoir sur les actions émises du Fonds		–	–	–
Montants à recevoir sur titres vendus		–	–	–
Dividendes nets à recevoir		8 405	–	2 136
Intérêts à recevoir sur obligations		104 328	208 678	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2,4, 7	581 289	–	–
Plus-value latente sur futures financiers	2,6, 8	–	1 223 140	–
Autres actifs		9 614	1 723	6 683
		<b>102 167 928</b>	<b>63 937 313</b>	<b>61 688 063</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		–	77 866	–
Montants à payer pour les parts de Fonds rachetées		–	–	1 178
Commissions de gestion à payer	3	89 905	33 771	31 204
Commissions de performance à payer	5	697 736	1 590	–
Honoraires du dépositaire à payer	4	1 472	1 126	1 066
<i>Taxe d'abonnement à payer</i>	6	2 537	1 596	1 604
Frais d'administration à payer	4	5 272	2 814	2 734
Commissions de l'agent teneur de registre à payer	4	2 691	2 576	2 556
Honoraires professionnels à payer		17 654	17 654	17 654
Intérêts et frais bancaires à payer		283	355	342
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2,4, 7	14 558	–	–
		<b>832 108</b>	<b>139 348</b>	<b>58 338</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>101 335 820</b>	<b>63 797 965</b>	<b>61 629 725</b>

## État de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du Compartiment)

	Notes	OFI FUND – RS Act4 Positive Economy EUR	OFI FUND – RS Actions Européennes EUR	Combiné EUR
<b>ACTIFS</b>				
Portefeuille de titres à prix coûtant		75 051 430	1 898 929	273 190 128
Plus-value/(moins-value) nette latente		25 206 741	475 608	54 992 702
Portefeuille de titres à la valeur du marché	2,2	100 258 171	2 374 537	328 182 830
Fonds en banque		2 029 525	–	2 126 711
Montants à recevoir sur les actions émises du Fonds		33	–	33
Montants à recevoir sur titres vendus		14 973	–	14 973
Dividendes nets à recevoir		–	–	10 541
Intérêts à recevoir sur obligations		–	–	313 006
Plus-value latente sur contrats de change à terme	2,4, 7	10 343	–	591 632
Plus-value latente sur futures financiers	2,6, 8	–	–	1 223 140
Autres actifs		14 728	–	32 748
		<b>102 327 773</b>	<b>2 374 537</b>	<b>332 495 614</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		–	–	77 866
Montants à payer pour les parts de Fonds rachetées		–	–	1 178
Commissions de gestion à payer	3	66 930	1 759	223 569
Commissions de performance à payer	5	20 876	524	720 726
Honoraires du dépositaire à payer	4	1 578	247	5 489
Taxe d'abonnement à payer	6	2 650	–	8 387
Frais d'administration à payer	4	3 413	1 757	15 990
Commissions de l'agent teneur de registre à payer	4	2 726	2 366	12 915
Honoraires professionnels à payer		17 654	17 662	88 278
Intérêts et frais bancaires à payer		745	–	1 725
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2,4, 7	2 461	–	17 019
		<b>119 033</b>	<b>24 315</b>	<b>1 173 142</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>		<b>102 208 740</b>	<b>2 350 222</b>	<b>331 322 472</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du Compartiment)

	Notes	OFI FUND – RS Global Convertible Bond EUR	OFI FUND – Euro Breakeven Inflation EUR	OFI FUND – RS Act4 Social Impact EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>102 115 298</b>	<b>90 549 146</b>	<b>51 464 982</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2,9	1 275	–	1 298 722
Intérêts nets sur obligations	2,9	381 821	760 294	–
Intérêts bancaires	2,9	258	21	–
Revenus sur prêts de titres	9	684	5 004	–
Autres revenus		40	–	47
		<b>384 078</b>	<b>765 319</b>	<b>1 298 769</b>
<b>CHARGES</b>				
Commissions de gestion	3	1 072 695	498 401	348 029
Commissions de performance	5	697 736	1 590	–
Honoraires du dépositaire	4	12 378	9 719	7 816
Taxe d'abonnement	6	10 149	7 587	6 021
Frais d'administration	4	32 862	18 544	16 811
Commissions de l'agent teneur de registre	4	4 432	3 979	3 539
Frais professionnels		22 856	21 652	21 652
Intérêts et frais bancaires		9 041	20 423	373
Amortissement des frais de formation	2,10	996	996	996
Frais de transaction		22 688	9 665	131 143
Autres charges	13	–	107	–
		<b>1 885 833</b>	<b>592 663</b>	<b>536 380</b>
<b>Produit/(perte) de placement net(te)</b>		<b>(1 501 755)</b>	<b>172 656</b>	<b>762 389</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur</b>				
- titres vendus	2,3	12 698 682	3 507 970	2 325 794
- devises	2,7	(3 193 300)	–	6 605
- contrats de change à terme	2,4	(1 951 096)	–	230
- options	2,5	1 017 682	–	–
- contrats de futures financiers		519 770	691 350	–
		<b>9 091 738</b>	<b>4 199 320</b>	<b>2 332 629</b>
<b>Résultat net réalisé de l'exercice</b>		<b>7 589 983</b>	<b>4 371 976</b>	<b>3 095 018</b>
<b>Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur</b>				
- titres		(5 291 933)	763 981	6 836 703
- contrats de change à terme	2,4	36 332	–	–
- options	2,5	(134 257)	–	–
- contrats de futures financiers		(43 544)	1 746 800	–
		<b>(5 433 402)</b>	<b>2 510 781</b>	<b>6 836 703</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 156 581</b>	<b>6 882 757</b>	<b>9 931 721</b>
<b>Mouvements de capitaux</b>				
Souscriptions		6 178 012	2 128 159	2 510 797
Rachats		(9 016 151)	(35 762 097)	(2 277 775)
		<b>(2 838 139)</b>	<b>(33 633 938)</b>	<b>233 022</b>
Dividende versé	12	(97 920)	–	–
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>101 335 820</b>	<b>63 797 965</b>	<b>61 629 725</b>

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

(exprimé dans la devise du Compartiment)

	Notes	OFI FUND – RS Act4 Positive Economy EUR	OFI FUND – RS Actions Européennes EUR	Combiné EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>116 722 870</b>	<b>9 015 235</b>	<b>369 867 531</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2,9	1 734 860	272 922	3 307 779
Intérêts nets sur obligations	2,9	–	–	1 142 115
Intérêts bancaires	2,9	526	–	805
Revenus sur prêts de titres	9	–	–	5 688
Autres revenus		337	–	424
		<b>1 735 723</b>	<b>272 922</b>	<b>4 456 811</b>
<b>CHARGES</b>				
Commissions de gestion	3	773 611	43 871	2 736 607
Commissions de performance	5	20 876	–	720 202
Honoraires du dépositaire	4	12 851	1 933	44 697
<i>Taxe d'abonnement</i>	6	11 291	–	35 048
Frais d'administration	4	21 177	11 488	100 882
Commissions de l'agent teneur de registre	4	4 646	2 492	19 088
Frais professionnels		24 392	21 421	111 973
Intérêts et frais bancaires		36 513	273	66 623
Amortissement des frais de formation	2,10	996	999	4 983
Frais de transaction		311 608	515	475 619
Autres charges	13	1 465	34 832	36 404
		<b>1 219 426</b>	<b>117 824</b>	<b>4 352 126</b>
<b>Produit/(perte) de placement net(te)</b>		<b>516 297</b>	<b>155 098</b>	<b>104 685</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur</b>				
- titres vendus	2,3	18 350 534	974 640	37 857 620
- devises	2,7	195 028	–	(2 991 667)
- contrats de change à terme	2,4	(208 214)	–	(2 159 080)
- options	2,5	–	–	1 017 682
- contrats de futures financiers		–	–	1 211 120
		<b>18 337 348</b>	<b>974 640</b>	<b>34 935 675</b>
<b>Résultat net réalisé de l'exercice</b>		<b>18 853 645</b>	<b>1 129 738</b>	<b>35 040 360</b>
<b>Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur</b>				
- titres		(782 240)	(90 722)	1 435 789
- contrats de change à terme	2,4	(35 996)	–	336
- options	2,5	–	–	(134 257)
- contrats de futures financiers		–	–	1 703 256
		<b>(818 236)</b>	<b>(90 722)</b>	<b>3 005 124</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 035 409</b>	<b>1 039 016</b>	<b>38 045 484</b>
<b>Mouvements de capitaux</b>				
Souscriptions		36 944 878	147 942	47 909 788
Rachats		(69 434 982)	(7 737 048)	(124 228 053)
		<b>(32 490 104)</b>	<b>(7 589 106)</b>	<b>(76 318 265)</b>
Dividende versé	12	(59 435)	(114 923)	(272 278)
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>102 208 740</b>	<b>2 350 222</b>	<b>331 322 472</b>

---

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)  
(exprimé dans la devise du Compartiment)

## Informations statistiques

### OFI FUND – RS Global Convertible Bond

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Catégorie GI-C en EUR</b>				
Nombre d'actions		100,00	100,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	128,70	125,12	103,22
<b>Catégorie I-C EUR H</b>				
Nombre d'actions		1 027 924,73	1 064 217,69	1 008 037,48
Valeur liquidative par action	EUR	80,19	78,47	64,75
<b>Catégorie I-D EUR H</b>				
Nombre d'actions		144 000,00	144 000,00	237 598,15
Valeur liquidative par action	EUR	131,06	128,93	107,19
<b>Catégorie R-C EUR H</b>				
Nombre d'actions		100,00	100,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	124,14	122,38	101,88
<b>Catégorie RF EUR H-C</b>				
Nombre d'actions		100,00	100,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	131,81	129,05	106,51
Total des actifs nets	EUR	101 335 820	102 115 298	90 763 932

### OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Catégorie G-I en EUR</b>				
Nombre d'actions		–	–	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	–	–	93,13
<b>Catégorie I-C EUR</b>				
Nombre d'actions		32 553,06	46 178,06	70 131,41
Valeur liquidative par action	EUR	104,96	96,76	101,15
<b>Catégorie I-XL-C en EUR</b>				
Nombre d'actions		5 561,01	8 630,01	11 404,01
Valeur liquidative par action	EUR	10 856,17	9 973,52	10 389,14
<b>Catégorie RF EUR-C</b>				
Nombre d'actions		100,00	100,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	99,39	91,76	96,05
Total des actifs nets	EUR	63 797 965	90 549 146	125 590 228

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

### OFI FUND – RS Act4 Social Impact

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Catégorie F-C EUR</b>				
Nombre d'actions		3 596,38	3 596,38	3 553,38
Valeur liquidative par action	EUR	14 284,54	11 965,19	11 217,72
<b>Catégorie I-C EUR</b>				
Nombre d'actions		689,00	680,00	610,00
Valeur liquidative par action	EUR	13 970,12	11 730,45	11 009,50
<b>Catégorie R-C EUR</b>				
Nombre d'actions		4 830,32	4 126,36	3 978,94
Valeur liquidative par action	EUR	130,77	110,73	104,79
Total des actifs nets	EUR	61 629 725	51 464 982	46 993 586

### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Catégorie F-C EUR</b>				
Nombre d'actions		2 716,00	4 791,52	4 968,52
Valeur liquidative par action	EUR	16 956,33	14 418,80	12 198,42
<b>Catégorie GI-C en EUR</b>				
Nombre d'actions		1,00	452,00	595,00
Valeur liquidative par action	EUR	15 072,40	12 871,53	10 413,21
<b>Catégorie GR-C EUR</b>				
Nombre d'actions		302,97	232,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	145,29	125,28	102,29
<b>Catégorie I-C EUR</b>				
Nombre d'actions		1 589,79	575,79	2 477,57
Valeur liquidative par action	EUR	16 630,80	14 199,23	12 084,64
<b>Catégorie I-C EUR H</b>				
Nombre d'actions		800,00	800,00	800,00
Valeur liquidative par action	EUR	15 493,11	13 379,82	11 235,52
<b>Catégorie I-D en EUR</b>				
Nombre d'actions		233,00	173,00	195,00
Valeur liquidative par action	EUR	15 224,68	13 211,05	11 384,87
<b>Catégorie N-D EUR</b>				
Nombre d'actions		18 823,12	84 653,72	–
Valeur liquidative par action	EUR	126,15	106,74	–

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Class OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR-C</b>				
Nombre d'actions		64 168,93	34 688,70	4 998,95
Valeur liquidative par action	EUR	162,69	139,44	113,19
<b>Catégorie R-C EUR</b>				
Nombre d'actions		4 645,22	49 010,01	1 232,82
Valeur liquidative par action	EUR	155,41	133,94	114,15
<b>Catégorie RF EUR-C</b>				
Nombre d'actions		1 047,00	1 270,00	100,00
Valeur liquidative par action	EUR	171,07	146,22	123,84
Total des actifs nets	EUR	102 208 740	116 722 870	108 682 156

### OFI FUND – RS Actions Européennes

	Devise	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>Catégorie I-C EUR</b>				
Nombre d'actions		23,14	63,64	1 686,13
Valeur liquidative par action	EUR	11 862,51	9 730,88	10 457,87
<b>Catégorie I-D en EUR</b>				
Nombre d'actions		200,00	970,00	976,00
Valeur liquidative par action	EUR	10 378,62	8 655,63	9 569,17
<b>Catégorie I-XL-C en EUR</b>				
Nombre d'actions		–	–	1 536,46
Valeur liquidative par action	EUR	–	–	10 647,97
<b>Catégorie I-XL-D en EUR</b>				
Nombre d'actions		–	–	14 576,00
Valeur liquidative par action	EUR	–	–	9 636,61
<b>Catégorie R-C EUR</b>				
Nombre d'actions		–	–	500,00
Valeur liquidative par action	EUR	–	–	100,97
Total des actifs nets	EUR	2 350 222	9 015 235	183 846 806

## Performance

### OFI FUND – RS Global Convertible Bond

	Devise	31/12/2021
<b>Catégorie GI-C en EUR</b>		
Performance	EUR	2,86 %
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		(1,81 %)
<b>Catégorie I-C EUR H</b>		
Performance	EUR	2,19 %
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		(1,81 %)
<b>Catégorie I-D EUR H</b>		
Performance	EUR	1,65 %
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		(1,81 %)
<b>Catégorie R-C EUR H</b>		
Performance	EUR	1,44 %
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		(1,81 %)
<b>Catégorie RF EUR H-C</b>		
Performance	EUR	2,14 %
<b>Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged</b>		
Performance		(1,81 %)

### OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

	Devise	31/12/2021
<b>Catégorie I-C EUR</b>		
Performance	EUR	8,47 %
<b>Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15</b>		
Performance		9,70 %
<b>Catégorie I-XL-C en EUR</b>		
Performance	EUR	8,85 %
<b>Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15</b>		
Performance		9,70 %
<b>Catégorie RF-C-EUR</b>		
Performance	EUR	8,32 %
<b>Markit iVBox Eur Breakeven Euri-Inflation France, Germany and Italy 7-15</b>		
Performance		9,70 %

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

### OFI FUND – RS Act4 Social Impact

	Devise	31/12/2021
<b>Catégorie F-C EUR</b>		
Performance	EUR	19,38 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie I-C EUR</b>		
Performance	EUR	19,09 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie R-C EUR</b>		
Performance	EUR	18,10 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %

### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

	Devise	31/12/2021
<b>Catégorie F-C EUR</b>		
Performance	EUR	17,60 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie GI-C en EUR</b>		
Performance	EUR	17,10 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie GR-C EUR</b>		
Performance	EUR	15,97 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie I-C EUR</b>		
Performance	EUR	17,12 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie I-C EUR H</b>		
Performance	EUR	15,79 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie I-D en EUR</b>		
Performance	EUR	15,24 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie N-D EUR</b>		
Performance	EUR	18,18 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Performance 24,91 %

#### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy (suite)

	Devise	31/12/2021
<b>Class OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR- C</b>		
Performance	EUR	16,67 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie R-C EUR</b>		
Performance	EUR	16,03 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie RF EUR-C</b>		
Performance	EUR	16,99 %
<b>Stoxx Europe 600 Net Return</b>		
Performance		24,91 %

#### OFI FUND – RS Actions Européennes

	Devise	31/12/2021
<b>Catégorie I-C EUR</b>		
Performance	EUR	21,91 %
<b>Euro Stoxx Net Return</b>		
Performance		24,91 %
<b>Catégorie I-D en EUR</b>		
Performance	EUR	19,91 %
<b>Euro Stoxx Net Return</b>		
Performance		24,91 %

## OFI FUND – RS Global Convertible Bond

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
1 400 000	AIRBNB INC 0 % CV 15/03/2026	USD	1 194 880	1 206 546	1,19
1 400 000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,375 % CV 01/09/2027	USD	1 384 237	1 449 428	1,43
1 700 000	AMERICA MOVIL BV 0 % CV 02/03/2024	EUR	1 780 750	1 754 451	1,73
1 400 000	BENTLEY SYSTEMS INC 0,125 % CV 15/01/2026	USD	1 223 413	1 272 151	1,26
1 300 000	BEYOND MEAT INC 0 % CV 15/03/2027	USD	1 048 822	797 125	0,79
1 000 000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC 0,599 % CV 01/08/2024	USD	889 950	925 686	0,91
1 200 000	BLOCK INC 0 % CV 01/05/2026	USD	1 141 706	1 093 043	1,08
1 000 000	BOOKING HOLDINGS INC 0,75 % CV 01/05/2025	USD	1 163 195	1 297 151	1,28
1 700 000	CELLNEX TELECOM SA 0,75 % CV 20/11/2031	EUR	1 700 000	1 670 327	1,65
1 000 000	CHEGG INC 0,125 % CV 15/03/2025	USD	879 687	866 215	0,85
8 000 000	CHINA C VENTURE GROUP INC 0 % CV 05/09/2023	HKD	866 966	1 052 814	1,04
10 000 000	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD 2 % CV 28/03/2024	HKD	1 256 857	1 262 561	1,25
900 000	CINDAI CAPITAL LTD 0 % CV 08/02/2023	USD	782 285	808 686	0,80
100 000 000	CYBERAGENT INC 0 % CV 19/02/2025	JPY	762 415	1 022 647	1,01
1 100 000	DELIVERY HERO SE 1 % CV 23/01/2027	EUR	1 100 000	1 330 945	1,31
1 000 000	DELIVERY HERO SE 1,5 % CV 15/01/2028	EUR	1 009 500	966 160	0,95
1 200 000	DEXCOM INC 0,25 % CV 15/11/2025	USD	975 042	1 252 518	1,24
1 800 000	DOCUSIGN INC 0 % CV 15/01/2024	USD	1 571 939	1 527 974	1,51
1 080 000	DROPBOX INC 0 % CV 01/03/2028	USD	890 905	937 070	0,92
111 396	ÉLECTRICITÉ DE FRANCE SA 0 % CV 14/09/2024	EUR	1 303 333	1 546 789	1,53
2 000 000	ENPHASE ENERGY INC 0 % CV 01/03/2028	USD	1 587 334	1 814 421	1,79
1 500 000	ETSY INC 0,25 % CV 15/06/2028	USD	1 248 973	1 554 661	1,53
1 000 000	EXPEDIA GROUP INC 0 % CV 15/02/2026	USD	918 683	1 017 165	1,00
1 000 000	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB 0 % CV 19/06/2024	EUR	1 272 900	1 321 190	1,30
800 000	GN STORE NORD A/S 0 % CV 21/05/2024	EUR	810 080	887 916	0,88
1 200 000	ILLUMINA INC 0 % CV 15/08/2023	USD	1 214 382	1 214 151	1,20
1 300 000	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS CORP 0,5 % CV 15/08/2025	USD	1 257 990	1 248 272	1,23
700 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0 % CV 07/08/2022	USD	666 230	693 389	0,68
1 500 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0 % CV 18/02/2024	EUR	1 665 000	1 741 890	1,72
1 600 000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0 % CV 28/12/2023	USD	1 414 731	1 396 426	1,38
800 000	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 0,625 % CV 09/02/2028	EUR	800 000	660 824	0,65
10 000 000	KINGSOFT CORP LTD 0,625 % CV 29/04/2025	HKD	1 191 134	1 351 869	1,33
32 000	KORIAN SA FRN PERPETUAL	EUR	1 393 194	1 367 320	1,35
1 400 000	LG DISPLAY CO LTD 1,5 % CV 22/08/2024	USD	1 251 235	1 533 623	1,51
1 500 000	LIBERTY MEDIA CORP 1,375 % CV 15/10/2023	USD	1 607 270	1 990 917	1,97
1 300 000	LIBERTY MEDIA CORP 2,75 % CV 01/12/2049	USD	1 167 076	1 182 003	1,17
1 600 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 2,5 % CV 15/03/2023	USD	1 330 487	2 548 844	2,52
1 300 000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0,25 % CV 15/03/2024	USD	1 238 599	2 031 131	2,01
1 000 000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0,5 % CV 15/12/2026	USD	862 785	1 093 976	1,08
800 000	LUYE PHARMA GROUP LTD 1,5 % CV 09/07/2024	USD	764 892	710 246	0,70
11 431	MAISONS DU MONDE SA 0,125 % CV 06/12/2023	EUR	557 604	553 190	0,55
1 200 000	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP 0 % CV 15/01/2026	USD	1 164 943	1 245 427	1,23
140 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CORP 0 % CV 07/10/2022	JPY	1 169 935	1 104 638	1,09
120 000 000	MENICON CO LTD 0 % CV 29/01/2025	JPY	1 034 891	1 007 500	0,99

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 2 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
110 000 000	MINEBEA MITSUMI INC 0 % CV 03/08/2022	JPY	981 896	1 328 491	1,31
100 000 000	NAGOYA RAILROAD CO LTD 0 % CV 11/12/2024	JPY	908 012	766 630	0,76
1 200 000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP 0 % CV 15/11/2025	USD	1 133 078	1 208 621	1,19
1 000 000	PALO ALTO NETWORKS INC 0,75 % CV 01/07/2023	USD	971 805	1 844 671	1,82
5	PROXIMANIA 0 % 13/07/2012 DEFAULTED	EUR	-	-	0,00
1 600 000	QIAGEN NV 1 % CV 13/11/2024	USD	1 578 246	1 825 459	1,80
1 000 000	RAG-STIFTUNG 0 % CV 17/06/2026	EUR	1 097 500	1 138 610	1,12
1 400 000	RAPID7 INC 0,25 % CV 15/03/2027	USD	1 625 340	1 592 912	1,57
700 000	RH 0 % CV 15/06/2023	USD	601 221	1 702 320	1,68
900 000	SAREPTA THERAPEUTICS INC 1,5 % CV 15/11/2024	USD	799 786	1 154 172	1,14
6 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0 % CV 15/06/2026	EUR	1 163 286	1 347 465	1,33
1 400 000	SHAKE SHACK INC 0 % CV 01/03/2028	USD	1 137 548	1 013 867	1,00
160 000 000	SHIP HE HLDN GROUP INC 0 % CV 13/12/2023	JPY	1 282 857	1 377 666	1,36
1 100 000	SPLUNK INC 1,125 % CV 15/06/2027	USD	938 762	906 020	0,89
1 500 000	SSR MINING INC 2,5 % CV 01/04/2039	USD	1 560 426	1 618 356	1,60
1 400 000	STMICROELECTRONICS NV 0 % CV 04/08/2025	USD	1 262 907	1 625 690	1,60
1 200 000	TANDEM DIABETES CARE INC 1,5 % CV 01/05/2025	USD	1 379 574	1 572 568	1,55
1 200 000	TELADOC HEALTH INC 1,25 % CV 01/06/2027	USD	1 060 718	965 783	0,95
1 400 000	TOTAL SA 0,5 % CV 02/12/2022	USD	1 246 007	1 257 661	1,24
1 500 000	TWITTER INC 0,25 % CV 15/06/2024	USD	1 215 814	1 440 485	1,42
1 300 000	UMICORE SA 0 % CV 23/06/2025	EUR	1 525 971	1 285 648	1,27
41 444	VOLTALIA SA 1 % CV 13/01/2025	EUR	1 319 163	1 263 049	1,25
900 000	WH SMITH PLC 1,625 % CV 07/05/2026	GBP	1 036 269	1 024 072	1,01
18 000	WORLDLINE SA/FRANCE 0 % CV 30/07/2026	EUR	1 997 414	1 814 967	1,79
1 000 000	WUXI APPTec CO LTD 0 % CV 17/09/2024	USD	931 128	1 799 824	1,78
1 000 000	XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LTD 0 % CV 17/12/2027	USD	897 248	850 888	0,84
400 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD 0 % CV 20/01/2026	EUR	400 000	429 614	0,42
10 000 000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD 0 % CV 21/05/2025	HKD	1 253 651	1 619 048	1,60
<b>Total des obligations</b>			<b>81 821 857</b>	<b>91 085 833</b>	<b>89,88</b>
<b>Actions</b>					
39 192	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	-	1 906 526	1,88
8 357	SYNAPTICS INC	USD	1 059 416	2 127 537	2,10
<b>Total des Actions</b>			<b>1 059 416</b>	<b>4 034 063</b>	<b>3,98</b>
<b>Total des Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>82 881 273</b>	<b>95 119 896</b>	<b>93,86</b>

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 2 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement</b>					
<b>Fonds d'investissement à capital variable</b>					
1 447 567	OFI ASSET MANAGEMENT OFI RS LIQUIDITES	EUR	6 267 656	6 260 018	6,18
<b>Total des Fonds d'investissement à capital variable</b>			<b>6 267 656</b>	<b>6 260 018</b>	<b>6,18</b>
<b>Total des Fonds d'investissement</b>			<b>6 267 656</b>	<b>6 260 018</b>	<b>6,18</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>89 148 929</b>	<b>101 379 914</b>	<b>100,04</b>

## OFI FUND – RS Global Convertible Bond

### Classification économique et géographique des investissements

<b>Classification économique</b>	<b>%</b>	<b>Classification géographique</b>	<b>%</b>
Logiciels et services informatiques	12,74	États-Unis	50,15
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	9,61	France	15,21
Voyages et loisirs	8,22	Japon	6,52
Équipements et services médicaux	6,26	Pays-Bas	5,79
Fonds d'investissement	6,18	Îles Caïmans	4,18
Détaillants	5,82	Allemagne	3,39
Matériel et équipement informatiques	5,22	Chine	2,20
Services aux consommateurs	5,02	Espagne	1,65
Équipements de télécommunications	4,90	Canada	1,60
Banque d'investissement et services de courtage	4,87	Corée du Sud	1,51
Prestataires de services de télécommunications	4,78	Suède	1,30
Banques	3,78	Belgique	1,27
Énergie alternative	2,98	Îles Vierges britanniques	1,04
Services de support industriel	2,87	Royaume-Uni	1,01
Électricité	2,77	Danemark	0,88
Équipements électroniques et électriques	2,64	Hong Kong (Chine)	0,84
Pétrole, gaz et charbon	2,36	Malaisie	0,80
Prestataires de santé	2,30	Bermudes	0,70
Métaux précieux et exploitation minière	1,60		
Biens de loisirs	1,33		
Produits chimiques	1,27		
Transports industriels	1,18		
Producteurs alimentaires	0,79		
Biens ménagers et construction d'habitations	0,55		
	<b>100,04</b>		<b>100,04</b>

## OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Instruments supranationaux, gouvernementaux, d'autorités publiques locales et de créance</b>					
3 679 546,74	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2030	EUR	4 382 760	5 005 098	7,85
1 945 000	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2033	EUR	2 425 685	2 559 854	4,01
6 440 582	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2028	EUR	6 941 133	7 723 137	12,11
3 210 412	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2029	EUR	3 469 381	3 859 412	6,05
2 840 627	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2029	EUR	5 337 315	5 407 312	8,48
2 661 474	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2030	EUR	3 107 178	3 577 273	5,61
2 889 781	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2032	EUR	5 618 578	6 052 160	9,49
1 200 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2036	EUR	1 577 530	1 590 185	2,49
6 642 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2028	EUR	7 166 356	8 264 016	12,95
3 375 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2030	EUR	3 428 604	3 861 032	6,05
6 384 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2032	EUR	6 261 689	8 276 656	12,96
2 859 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2035	EUR	4 639 186	5 130 542	8,04
<b>Total des Instruments supranationaux, gouvernementaux, d'autorités publiques locales et de créance</b>			<b>54 355 395</b>	<b>61 306 677</b>	<b>96,09</b>
<b>Total des Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>54 355 395</b>	<b>61 306 677</b>	<b>96,09</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
<b>Fonds d'investissement à capital variable</b>					
276,8163	OFI ASSET MANAGEMENT OFI RS LIQUIDITES	EUR	1 197 165	1 197 095	1,88
<b>Total des Fonds d'investissement à capital variable</b>			<b>1 197 165</b>	<b>1 197 095</b>	<b>1,88</b>
<b>Total des Fonds d'investissement</b>			<b>1 197 165</b>	<b>1 197 095</b>	<b>1,88</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>55 552 560</b>	<b>62 503 772</b>	<b>97,97</b>

## OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

### Classification économique et géographique des investissements

<b>Classification économique</b>	<b>%</b>	<b>Classification géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	96,09	France	46,09
Fonds d'investissement	1,88	Italie	40,02
	<b>97,97</b>	Allemagne	11,86
			<b>97,97</b>

## OFI FUND – RS Act4 Social Impact

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
5 000	ADIDAS AG – REG – REG	EUR	1 518 092	1 266 000	2,05
5 000	AENA SME SA	EUR	715 146	694 000	1,13
5 400	ALLIANZ SE – REG	EUR	963 167	1 121 310	1,82
30 219	ALSTOM SA	EUR	1 248 324	943 437	1,53
12 500	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 173 371	1 291 984	2,10
12 000	ATOS SE	EUR	750 868	448 680	0,73
50 000	AXA SA	EUR	1 218 750	1 309 250	2,12
12 500	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 035 921	1 106 125	1,79
23 000	BNP PARIBAS SA	EUR	960 819	1 397 710	2,27
45 000	BUREAU VERITAS SA	EUR	1 068 187	1 313 100	2,13
7 500	CAPGEMINI SE	EUR	1 527 026	1 616 250	2,62
33 000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 130 290	2 041 710	3,31
8 200	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	873 748	1 182 030	1,92
40 000	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	1 158 290	1 303 200	2,11
80 000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	892 761	1 004 000	1,63
20 000	CRH PLC	EUR	656 330	930 400	1,51
25 000	DANONE SA	EUR	1 435 087	1 364 750	2,21
27 000	EDENRED	EUR	1 316 126	1 095 390	1,78
9 077	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 305 776	1 699 577	2,76
30 000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	739 311	854 100	1,39
1 106	FAURECIA SE	EUR	30 623	46 264	0,08
39 000	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	997 247	1 112 670	1,81
20 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG – REG	EUR	735 338	815 200	1,32
500 000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 072 873	1 137 000	1,84
15 000	KBC GROUP NV	EUR	971 410	1 131 900	1,84
1 500	KERING SA	EUR	946 586	1 060 350	1,72
13 817	KION GROUP AG	EUR	849 441	1 333 064	2,16
6 200	KONINKLIJKEDSMNV	EUR	1 119 597	1 227 600	1,99
260 000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	849 126	921 272	1,49
7 000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	628 142	577 775	0,94
2 200	LONZA GROUP AG – REG	CHF	802 290	1 617 063	2,62
5 000	L'OREAL SA	EUR	1 350 151	2 084 750	3,38
1 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	658 575	1 090 500	1,77
15 000	NESTE OYJ	EUR	567 840	650 400	1,06
23 000	NOVO NORDISK A/S	DKK	1 268 505	2 272 911	3,69
13 000	OMV AG	EUR	514 055	649 350	1,05
105 000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	887 411	1 211 700	1,97
28 000	QIAGEN NV	EUR	1 218 313	1 371 720	2,23
53 000	RELX PLC	GBP	1 245 105	1 516 270	2,46
10 000	SAP SE	EUR	1 253 464	1 249 000	2,03
15 600	SCHIBSTED ASA	NOK	493 991	529 067	0,86
13 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 224 860	2 241 980	3,64
60 000	SPIE SA	EUR	1 041 551	1 363 200	2,21
48 000	STELLANTIS NV	EUR	416 957	800 544	1,30

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 2 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
33 000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	823 397	1 444 080	2,34
80 911	STORAENSO OYJ – R	EUR	985 091	1 305 904	2,12
31 000	VONOVIA Se	EUR	1 513 751	1 503 500	2,44
21 000	WORLDLINE SA	EUR	1 082 091	1 029 210	1,67
<b>Total des Actions</b>			<b>47 235 171</b>	<b>57 277 247</b>	<b>92,94</b>
<b>Total des Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>47 235 171</b>	<b>57 277 247</b>	<b>92,94</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
<b>Fonds d'investissement à capital variable</b>					
4 000	ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	492 080	583 600	0,95
880,0046	OFI ASSET MANAGEMENT OFI RS LIQUIDITES	EUR	3 811 029	3 805 589	6,17
<b>Total des Fonds d'investissement à capital variable</b>			<b>4 303 109</b>	<b>4 389 189</b>	<b>7,12</b>
<b>Total des Fonds d'investissement</b>			<b>4 303 109</b>	<b>4 389 189</b>	<b>7,12</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>51 538 280</b>	<b>61 666 436</b>	<b>100,06</b>

## OFI FUND – RS Act4 Social Impact

### Classification économique et géographique des investissements

<b>Classification économique</b>	<b>%</b>	<b>Classification géographique</b>	<b>%</b>
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,40	France	45,65
Banques	7,57	Allemagne	15,01
Biens personnels	7,21	Pays-Bas	7,86
Fonds d'investissement	7,12	Royaume-Uni	6,99
Services de support industriel	5,66	Espagne	5,05
Logiciels et services informatiques	5,38	Italie	3,81
Équipements électroniques et électriques	5,17	Danemark	3,69
Automobiles et pièces détachées	5,09	Finlande	3,17
Équipements et services médicaux	4,98	Suisse	2,62
Construction et matériaux	4,82	Irlande	2,46
Producteurs alimentaires	4,21	Belgique	1,84
Assurance dommages	3,94	Autriche	1,05
Matériel et équipement informatiques	3,67	Norvège	0,86
Détaillants	3,53		<b>100,06</b>
Assurance-vie	3,46		
Média	3,32		
Investissements et services immobiliers	2,44		
Ingénierie industrielle	2,16		
Aérospatiale et défense	2,13		
Matériaux industriels	2,12		
Électricité	2,11		
Pétrole, gaz et charbon	2,11		
Produits chimiques	1,39		
Transports industriels	1,13		
Banque d'investissement et services de courtage	0,94		
	<b>100,06</b>		

## OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
160 800	AFYREN SAS	EUR	1 289 616	1 395 744	1,37
1 000 000	AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	1 447 596	2 753 250	2,69
70 000	ALSTOM SA	EUR	2 352 151	2 185 400	2,14
27 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 821 018	2 790 686	2,73
27 000	AUTOLIV INC	SEK	1 953 378	2 465 035	2,41
550 000	BIFFA PLC	GBP	1 570 621	2 348 440	2,30
60 000	BNP PARIBAS SA	EUR	3 193 645	3 646 200	3,57
115 000	BUREAU VERITAS SA	EUR	2 778 634	3 355 700	3,28
45 000	CARBIOS SACA	EUR	486 703	1 682 100	1,65
56 000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 890 112	3 464 720	3,39
40 000	CORBION NV	EUR	1 832 247	1 657 600	1,62
90 000	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	2 596 062	2 932 200	2,87
45 000	DANONE SA	EUR	2 678 012	2 456 550	2,40
129 804	EKOPAK NV	EUR	1 817 256	2 331 280	2,28
350 000	ENEL SPA	EUR	2 751 119	2 466 100	2,41
145 500	ENOGIA SAS	EUR	1 687 800	1 527 750	1,49
13 584	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 710 587	2 543 468	2,49
254 736	FERMENTALG	EUR	716 322	792 229	0,78
2 000	GEBERIT AG – REG	CHF	994 899	1 438 402	1,41
107 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG – REG	EUR	2 226 814	4 361 320	4,27
1 200 000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 159 031	2 728 800	2,67
22 000	KONINKLIJKEDSMNV	EUR	2 652 355	4 356 000	4,26
89 690	LARGO SA	EUR	1 188 230	672 675	0,66
4 500	LONZA GROUP AG – REG	CHF	1 329 188	3 307 629	3,24
226 262	MJ GLEESON PLC	GBP	1 604 936	2 037 328	1,99
44 500	NESTE OYJ	EUR	1 672 088	1 929 520	1,89
200 000	NIBEINDUSTRIER AB – B	SEK	2 432 076	2 656 371	2,60
49 000	NOVO NORDISK A/S	DKK	2 808 544	4 842 287	4,73
17 876	ORPEA SA	EUR	1 921 093	1 574 876	1,54
24 500	PYRUM INNOVATIONS AG	NOK	1 466 001	2 491 985	2,44
36 498	RE:NEWCELL AB	SEK	273 138	778 454	0,76
18 000	SAP SE	EUR	1 984 917	2 248 200	2,20
30 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 812 466	5 173 800	5,05
6 186	SEB SA	EUR	898 736	846 863	0,83
85 000	SIEMENS ENERGY AG	EUR	2 646 080	1 911 650	1,87
35 000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1 332 683	1 695 400	1,66
115 000	SPIE SA	EUR	1 748 270	2 612 800	2,56
200 000	SVENSKA CELLULOSA AB SCA – B	SEK	1 803 112	3 122 572	3,06
4 491	SYMRISEAG	EUR	377 823	585 177	0,57
62 875	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 003 547	3 956 276	3,87
32 329	VALEO	EUR	1 099 211	859 305	0,84
44 000	WAGA ENERGY SA	EUR	1 043 313	1 245 200	1,22
<b>Total des Actions</b>			<b>75 051 430</b>	<b>100 227 342</b>	<b>98,06</b>

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 2 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Warrants</b>					
278 571	FERMENTALG SA / FERMENTALG – 15/12/2023	EUR	–	5 571	0,01
130 003	FERMENTALG SA / FERRMANTALG SA WRT – 25/06/2022	EUR	–	25 258	0,02
<b>Total des Warrants</b>			–	<b>30 829</b>	<b>0,03</b>
<b>Total des Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>75 051 430</b>	<b>100 258 171</b>	<b>98,09</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>75 051 430</b>	<b>100 258 171</b>	<b>98,09</b>

## OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

### Classification économique et géographique des investissements

<b>Classification économique</b>	<b>%</b>	<b>Classification géographique</b>	<b>%</b>
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	12,07	France	35,29
Industrie générale	9,74	Allemagne	11,35
Producteurs alimentaires	8,29	Royaume-Uni	7,02
Construction et matériaux	7,40	Norvège	6,56
Équipements électroniques et électriques	7,20	Suède	6,42
Banques	6,24	Pays-Bas	5,88
Électricité	5,28	Italie	5,08
Matériel et équipement informatiques	4,93	Danemark	4,74
Pétrole, gaz et charbon	4,58	Suisse	4,64
Soins personnels, pharmacie et épicerie	3,88	Espagne	2,87
Ingénierie industrielle	3,87	États-Unis	2,41
Services de support industriel	3,32	Belgique	2,28
Aérospatiale et défense	3,28	Finlande	1,89
Automobiles et pièces détachées	3,25	Irlande	1,66
Produits chimiques	3,02		
Équipements et services médicaux	2,49		
Matériaux industriels	2,30		
Logiciels et services informatiques	2,20		
Biens ménagers et construction d'habitations	1,99		
Prestataires de santé	1,54		
Énergie alternative	1,22		
	<b>98,09</b>		<b>98,09</b>

## OFI FUND – RS Actions Européennes

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ quantité	Description	Devise de cotation	Courtage EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Fonds d'investissement</b>					
<b>Fonds d'investissement à capital variable</b>					
18 823,12	OFI FUND – RS ACT4 POSITIVE ECONOMY N-D EUR	EUR	1 898 929	2 374 537	101,03
<b>Total des Fonds d'investissement à capital variable</b>			<b>1 898 929</b>	<b>2 374 537</b>	<b>101,03</b>
<b>Total des Fonds d'investissement</b>			<b>1 898 929</b>	<b>2 374 537</b>	<b>101,03</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>1 898 929</b>	<b>2 374 537</b>	<b>101,03</b>

## OFI FUND – RS Actions Européennes

### Classification économique et géographique des investissements

<b>Classification économique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	101,03
	<b>101,03</b>

<b>Classification géographique</b>	<b>%</b>
Luxembourg	101,03
	<b>101,03</b>

## Notes aux États financiers

### 1 - Généralités

La Société a été constituée pour une durée illimitée le 14 décembre 2016 et est régie par la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, et par les dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, dans sa dernière version modifiée, concernant les organismes de placement collectif.

Au 31 décembre 2021, cinq Compartiments et les catégories d'actions suivantes sont disponibles pour les investisseurs :

- OFI FUND – RS Global Convertible Bond : catégories d'Actions GI-C EUR, I-C EUR H, I-D EUR H, R-C EUR H et RF EUR H-C ;
- OFI FUND – Euro Breakeven Inflation : catégories d'Actions, I-C EUR, I-XL-C EUR et RF EUR-C ;
- OFI FUND – RS Act4 Social Impact : catégories d'Actions F-C EUR, I-C EUR, et R-C EUR ;
- OFI FUND – RS Act4 Positive Economy : catégories d'Actions F-C EUR, GI-C EUR, I-C EUR, I-C EUR H, OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR-C, I-D EUR, GR-C EUR, N-D EUR, R-C EUR et RF EUR-C ;
- OFI FUND – RS Actions Européennes : catégories d'Actions I-C EUR, I-D EUR.

Les catégories d'Actions F ne sont actuellement pas offertes aux nouvelles souscriptions.

### 2 - Principales conventions comptables

#### 2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont présentés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux Organismes de Placement Collectif. Ils sont préparés conformément aux conventions comptables généralement acceptées au Luxembourg.

#### 2.2 Évaluation des titres en portefeuille

La valeur des actifs de la Société sera déterminée comme suit :

2.2.1 La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des factures et des billets à vue, des comptes débiteurs, des charges prépayées, des dividendes et des intérêts déclarés ou cumulés, comme susmentionné, qui n'ont pas encore été reçus, est établie selon leur montant total, sauf s'il est peu probable qu'ils seront payés ou reçus en totalité, auquel cas leur valeur est estimée après réduction appropriée, afin de refléter leur vraie valeur.

2.2.2 La valeur des actifs listés ou négociés sur un Marché réglementé et/ou sur un Autre marché réglementé est basée sur le dernier prix disponible.

2.2.3 La valeur des actifs listés ou négociés sur une place boursière d'un Autre État est basée sur le dernier prix disponible sur la place boursière qui est normalement la place principale pour ce type d'actifs.

2.2.4 Si un actif n'est pas coté ou négocié sur un Marché réglementé, une place boursière d'un Autre État ou un Autre marché réglementé ou si, concernant les actifs cotés ou négociés sur un marché boursier, sur un Autre marché réglementé et/ou sur un Marché réglementé tel que susmentionné, le prix déterminé en vertu des sous-paragraphes 2.2.2 ou 2.2.3 n'est pas représentatif de la juste valeur marchande des actifs pertinents, la valeur de ces actifs sera basée sur une prévision raisonnable des prix de vente, déterminée de façon prudente et de bonne foi.

2.2.5 La valeur des Instruments monétaires non cotés ou négociés en bourse, sur un Autre marché réglementé et/ou sur un Marché réglementé, et dont la maturité restante est inférieure à 12 mois, mais supérieure à 90 jours est estimée à leur valeur nominale, à laquelle s'ajoutent les intérêts cumulés. Les Instruments monétaires dont la maturité restante est inférieure ou égale à 90 jours sont évalués selon la méthode du coût amorti, qui donne approximativement la valeur du marché.

2.2.6 Les parts ou les actions d'OPC ouverts seront évaluées selon leur dernière Valeur liquidative déterminée et disponible. Si ce prix n'est pas représentatif de la juste valeur marchande de ces actifs, le Conseil d'administration de la Société déterminera alors ce prix sur une base juste et équitable. Les parts ou les actions d'OPC fermés sont évaluées selon leur dernière valeur de marché disponible.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

2.2.7 Tous les autres titres et actifs sont évalués à leur juste valeur marchande, déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'administration de la Société.

2.2.8 Les Compartiments peuvent conclure des opérations de prêt de titres si les règles suivantes sont respectées, en plus des conditions ci-dessus :

- (a) L'emprunteur de l'opération de prêt de titres doit être soumis à des réglementations prudentielles de supervision considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prescrites par la législation de l'UE ;
- (b) La Société ne peut prêter des titres à un emprunteur, directement ou par le biais d'un système standardisé organisé par une institution de compensation reconnue ou par le biais d'un système de prêt organisé par une institution financière, que s'ils sont soumis à des réglementations prudentielles de supervision considérées par la CSSF comme équivalentes à celles fournies par la législation de l'UE et s'ils sont spécialisés dans ce type d'opérations ;
- (c) La Société ne peut conclure des opérations de prêt de titres que si les modalités de l'accord lui permettent de demander, à tout moment, le retour des titres prêtés ou la résiliation de l'accord.

Concernant les prêts de titres, le Compartiment pertinent exige généralement de l'emprunteur qu'il engage une garantie représentant, à tout moment durant la durée de l'accord, au moins 100 % de la valeur totale des titres prêtés.

La valeur de tous les actifs et de toutes les dettes non exprimés dans la Devise de référence d'une catégorie ou d'un Compartiment est convertie dans la Devise de référence de cette catégorie ou Compartiment, selon les derniers taux établis par les principales banques. Si ces cotations ne sont pas disponibles, le taux de change est déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société ou selon les procédures qu'il a établies.

Le Conseil d'administration de la Société peut, à sa discrétion, autoriser l'utilisation d'une autre méthode de valorisation s'il considère que cette valorisation reflète mieux la juste valeur d'un actif de la Société.

### **2.3 Plus ou moins-value nette réalisée sur investissements**

La plus-value ou la moins-value réalisée sur la vente d'investissements est calculée sur la base du coût moyen.

### **2.4 Contrats de change à terme**

Les contrats de change à terme sont évalués au taux de change à terme applicable à la date de l'État de l'actif net jusqu'à échéance. Le cas échéant, la plus-value ou moins-value latente résultant d'opérations de change à terme en cours est enregistrée à l'État de l'actif net.

Les variations de plus-values et de moins-values latentes, ainsi que les plus-values et moins-values nettes réalisées sont incluses dans l'état des opérations et des variations nettes de l'actif net.

### **2.5 Options**

La valeur liquidative des contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé est basée sur les derniers prix de règlement disponibles pour ces contrats sur les marchés boursiers et/ou sur les Marchés réglementés sur lesquels ces contrats d'options sont négociés par la Société ; mais si un contrat d'option ne peut pas être liquidé le jour où les actifs nets sont déterminés, la base utilisée pour déterminer la valeur liquidative dudit contrat est la valeur que le Conseil d'administration de la Société estime juste et raisonnable. La valeur liquidative nette des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des marchés boursiers ou sur d'Autres marchés réglementés et/ou des Marchés réglementés sera déterminée selon les politiques établies de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société, sur une base systématiquement appliquée à chaque variété de contrat.

### **2.6 Futures**

Les valeurs liquidatives des contrats futures négociés en bourse, sur d'Autres marchés réglementés et/ou sur des Marchés réglementés seront basées sur les derniers prix de règlement disponibles pour ces contrats sur les marchés boursiers, sur les Autres marchés réglementés et/ou sur les Marchés réglementés sur lesquels ces contrats futures sont négociés par la Société ; mais si un contrat future ne peut pas être liquidé le jour où les actifs nets sont déterminés, la base utilisée pour déterminer la valeur liquidative dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la Société estime juste et raisonnable.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

## **2.7 Opérations de change**

La comptabilité de chaque Compartiment se fait dans la devise de référence respective et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Les coûts d'acquisition des titres exprimés dans une devise autre que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence sur la base des taux de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les produits et charges exprimés dans d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les actifs et passifs exprimés dans d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les plus-values et moins-values nettes réalisées sur les devises sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net pour déterminer l'augmentation ou la diminution de l'actif net.

## **2.8 États financiers combinés**

L'état combiné de l'actif net et l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net représentent le total des états de l'actif net et des états des opérations et des variations de l'actif net des Compartiments individuels, convertis en euros, aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

## **2.9 Revenus**

Les dividendes sont crédités sur le revenu à la date à laquelle les titres correspondants sont cotés pour la première fois « ex-dividendes ». Les produits d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement.

## **2.10 Frais de formation**

La Société supporte ses frais et charges de formation, ainsi que ceux de l'émission initiale de ses Actions, qui n'excèdent pas un total de 50 000 EUR et qui seront dépréciés sur les cinq premières années. De plus, chaque nouveau Compartiment supporte ses propres frais et charges de formation, qui seront dépréciés sur cinq ans.

## **2.11 Investissements croisés**

Au 31 décembre 2021, le total des investissements croisés s'élève à 2 374 537 EUR et, par conséquent, la Valeur liquidative totale combinée au niveau de la société sans investissements croisés s'élèverait à 328 947 935 EUR. Les investissements croisés concernent le Compartiment OFI FUND – RS Actions Européennes. Ce fonds est un nourricier d'OFI FUND – RS Act4 Positive Economy.

## **3 - Commissions de gestion et Honoraires de conseil en investissement**

La Société de gestion reçoit une commission de gestion mensuelle payable à terme échu sur les actifs de chaque Compartiment.

OFI Asset Management s'est engagée à fournir des services de conseil en gestion de placement à la Société de Gestion, dans un Accord de conseil signé et ayant pris effet le 14 décembre 2016.

Les taux effectifs des commissions de gestion communiqués ci-dessous ne tiennent pas compte des honoraires de conseil.

Les commissions de gestion combinées et les honoraires de conseil en investissement ne dépasseront pas les taux des Frais de gestion maximums spécifiés dans le prospectus du Fonds.

Les Frais de gestion maximums correspondent au maximum global de tous les frais payables à chaque fin de mois à la Société de Gestion, ainsi qu'aux Gestionnaires d'investissement, pour les services de gestion de placement.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Les taux effectifs des commissions de gestion applicables au 31 décembre 2021 sont les suivants :

Compartiments	Catégorie d'actions	Commission de gestion annuelle
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	Catégorie GI-C en EUR	0,60 %
	Catégorie I-C EUR H	0,58 %
	Catégorie I-D EUR H	0,58 %
	Catégorie R-C EUR H	0,99 %
	Catégorie RF EUR H-C	0,60 %
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	Catégorie I-C EUR	0,53 %
	Catégorie I-XL-C en EUR	0,34 %
	Catégorie RF EUR-C	0,58 %
OFI FUND – RS Act4 Social Impact	Catégorie F-C EUR	0,31 %
	Catégorie I-C EUR	0,44 %
	Catégorie R-C EUR	0,88 %
OFI FUND – RS Act4 Positive Economy	Catégorie F-C EUR	0,30 %
	Catégorie GI-C en EUR	0,55 %
	Catégorie GR-C EUR	1,05 %
	Catégorie I-C EUR	0,52 %
	Catégorie I-C EUR H	0,44 %
	Catégorie I-D en EUR	0,52 %
	Catégorie N-D EUR	0,03 %
	Class OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR-C	0,74 %
	Catégorie R-C EUR	1,02 %
	Catégorie RF EUR-C	0,58 %
OFI FUND – RS Actions Européennes	Catégorie I-C EUR	0,50 %
	Catégorie I-D en EUR	0,50 %

#### 4 - Commissions d'Agent d'administration, de domiciliation, de registre et de transfert, de Dépositaire et d'Agent payeur

Société Générale Luxembourg, l'Agent d'administration, de domiciliation, de registre et de transfert, pourra recevoir une commission annuelle égale à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque Compartiment ou catégorie d'actions cohérent avec les pratiques du marché luxembourgeois.

La commission de l'Agent d'administration, de domiciliation, de registre et de transfert est augmentée chaque Jour de valorisation et est exigible à la fin de chaque trimestre, sur les actifs de la Société et attribuée à chaque Compartiment et catégorie d'actions à un taux annuel variable qui ne devrait pas dépasser 2,0 % par an, avec un minimum forfaitaire de 10 000 EUR par Compartiment.

L'Agent d'administration, de domiciliation, de registre et de transfert peut aussi être remboursé des dépenses raisonnables qu'il a engagées de manière appropriée lors de la réalisation de ses devoirs ou du paiement de services complémentaires auxquels la Société a souscrit.

Société Générale Luxembourg, le Dépositaire (le « Dépositaire ») et Agent payeur pourra recevoir une commission annuelle égale à un pourcentage des actifs de chaque compartiment ou catégorie d'actions cohérent avec les pratiques du marché luxembourgeois, avec un minimum forfaitaire de 3 000 EUR par Compartiment et un taux annuel variable qui ne devrait pas dépasser 2,0 % par an. La commission du Dépositaire est augmentée chaque Jour de valorisation et est exigible à la fin de chaque trimestre, sur les actifs de la Société et attribuée à chaque Compartiment et catégorie d'actions.

Le Dépositaire peut également recevoir des commissions d'opérations basées sur les investissements effectués par chaque Compartiment, de façon cohérente avec les pratiques du marché luxembourgeois. Les commissions versées au Dépositaire peuvent varier selon la nature des investissements de chaque Compartiment et les pays et/ou les marchés dans lesquels les investissements sont effectués.

Le Dépositaire peut aussi être remboursé des dépenses raisonnables qu'il a engagées de manière appropriée lors de la réalisation de ses devoirs ou de services complémentaires auxquels la Société a souscrit.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

## 5 - Commissions de performance

La Société de gestion peut recevoir une commission de performance sur les actifs du Compartiment pertinent.

La Société de Gestion facturera une commission de surperformance si un rendement est positif comparé à l'indice de référence ; la commission est calculée comme suit : pour chaque période de valorisation durant laquelle le rendement calculé est supérieur à celui de l'indice de référence, une commission de surperformance est déduite, comme présenté dans le tableau ci-dessus.

La surperformance dans la devise de référence représente la différence entre :

- la Valeur liquidative par Action (la « VLPA ») d'un jour spécifique, y compris les commissions fixes (commission de gestion, d'administration, de souscription), sans inclure les provisions de commissions cumulées des surperformances antérieures ;

et

- la VLPA théorique de l'indice composite du même jour, y compris la performance de l'indice composite et les effets des souscriptions et des rachats.

La commission de surperformance est provisionnée à chaque date de calcul de la VLPA. La comptabilisation des provisions de commissions de surperformance comporte les dotations et les reprises, une reprise pouvant se produire si la différence de rendement calculée un jour spécifique est négative. Les provisions sont limitées à zéro (pas de provision négative). Si la performance est négative depuis le début de la Période de valorisation, les provisions des commissions de performance sont limitées à 1,00 % maximum de la valeur liquidative, sauf pour OFI FUND-Euro Breakeven Inflation, qui a 0,50 % pour maximum.

Lors du calcul de ce rendement par « période de valorisation », c'est l'exercice fiscal du Compartiment qui est pris en compte. Le calcul est remis à zéro au début de chaque exercice fiscal.

La Société de Gestion a mis en place un mécanisme de swing pricing et a commission de performance est facturée sur la base de la VL non ajustée.

La pondération sur la VL des commissions de performance facturées pour chaque catégorie d'actions.

Les taux des commissions de surperformance par catégorie d'Actions de chaque Compartiment sont indiqués dans le tableau suivant :

Compartiments	Catégorie d'actions	Commission de surperformance
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	Catégorie I CHF H	15 % sur la performance dépassant celle du Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (CHF) – symbole UCBI FX28
	Catégorie I EUR H	15 % sur la performance dépassant celle du Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – symbole UCBI FX14
	Catégorie R EUR H	15 % sur la performance dépassant celle du Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – symbole UCBI FX14
	Catégorie RF EUR H	15 % sur la performance dépassant celle du Refinitiv Convertible Bond Global Focus Hedged (EUR) – symbole UCBI FX14
	Catégorie GI	–
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	Catégorie I	20 % sur la performance excédant celle du Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index – (symbole IBXXBK13)
	Catégorie I-XL	20 % sur la performance excédant celle du Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index – (symbole IBXXBK13)
	Catégorie RF EUR	20 % sur la performance excédant celle du Markit iBox Eur Breakeven Euro-Inflation France, Germany and Italy 7-15 Index – (symbole IBXXBK13)
OFI FUND – RS Act4 Social Impact	Catégorie R	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie I	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie F	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
OFI FUND – RS Act4 Positive Economy	Catégorie R	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie I	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie I EUR H	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie F	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE	–

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Commission de surperformance
	Catégorie RF EUR	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
	Catégorie GI	–
	Catégorie GR	–
	Catégorie N	20 % sur la performance excédant celle du Stoxx Europe 600 Net Return (SXXR Index)
OFI FUND – RS Actions Européennes	Catégorie I	–
	Catégorie I-XL	–

## 6 - Imposition

En vertu de la législation luxembourgeoise actuelle, la Société et ses actionnaires ne sont redevables d'aucune taxe luxembourgeoise sur le revenu ordinaire, sur les gains du capital, de l'immobilier ou sur la succession quant à leurs Actions dans la Société, sauf pour les actionnaires domiciliés au, résidents du, ou ayant un établissement ou une représentation permanente au Grand-Duché de Luxembourg. Les Actions de Catégorie R, de Catégorie RF EUR et de Catégorie RF EUR H de la Société sont soumises aux taxes luxembourgeoises sur les organismes de placement collectif à un taux annuel de 0,05 % de la valeur du total des actifs nets de la catégorie au dernier jour de chaque trimestre civil. Les Actions de Catégorie I, de Catégorie I-XL, de Catégorie F et de Catégorie OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE de la Société sont soumises aux taxes luxembourgeoises sur les organismes de placement collectif à un taux annuel de 0,01 % de la valeur du total des actifs nets de la catégorie au dernier jour de chaque trimestre civil.

Aucun droit de timbre ou autre taxe ne doit être réglé au Luxembourg sur l'émission d'Actions de la Société contre espèces, à l'exception d'un droit d'enregistrement de 75,00 EUR, si les statuts constitutifs de la Société sont modifiés.

## 7 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, la Société détenait les contrats de change à terme ouverts suivants :

### OFI FUND – RS Global Convertible Bond

Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(Moins-value) appréciation/dépréciation EUR
EUR 995 276	GBP 848 187	18-jan-22	(14 558)
EUR 5 392 069	HKD 47 539 135	18-jan-22	33 295
EUR 6 800 745	JPY 871 676 700	18-jan-22	145 931
EUR 61 236 548	USD 69 204 850	18-jan-22	402 063
			<b>566 731</b>

Les contreparties de ces contrats de change sont BNP Paribas, Crédit Agricole et UBS.

### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(Moins-value) appréciation/dépréciation EUR
EUR 577 551	CHF 598 742	31-jan-22	(414)
EUR 581 985	DKK 4 329 168	31-jan-22	(130)
EUR 857 629	GBP 722 150	31-jan-22	(1 917)
EUR 1 103 444	NOK 11 004 849	31-jan-22	7 488
EUR 1 077 799	SEK 11 065 755	31-jan-22	2 855
			<b>7 882</b>

La contrepartie de ces contrats de change à terme est UBS.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

## 8 - Contrats futures

Au 31 décembre 2021, la Société détenait les contrats futures ouverts suivants :

### OFI FUND – Euro Breakeven Inflation

Contrat de change	Détails	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR
EUR	EURO BUND	22 mars	–	47	4 794 564	143 820
EUR	EURO-BTP FUTURE	22 mars	–	195	20 510 490	585 000
EUR	EURO-OAT FUTURES	22 mars	–	167	18 844 614	494 320
					<b>44 149 668</b>	<b>1 223 140</b>

Le courtier des contrats futures financiers est la Société Générale.

Les liquidités détenues par le courtier sont enregistrées sous le poste « Trésorerie en banque » dans l'État de l'actif net au 31 décembre 2021.

## 9 - Prêt de titres.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, comme l'exige la circulaire CSSF 13/559, les revenus des prêts de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Compartiments	Montant total brut des revenus des prêts de titres (dans la devise du Compartiment)	Coûts opérationnels directs et indirects engagés (dans la devise du Compartiment)		Montant total net des revenus de prêts de titres (dans la devise du Compartiment)
		OFI LUX	Société Générale Securities Services Liquidity Management	
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	1 244	187	373	684
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	9 098	1 365	2 729	5 004

La différence entre le montant net et le montant brut s'explique par le partage des gains détaillé ci-dessous :

- 55 % pour le Compartiment ;
- 15 % pour OFI LUX ;
- 30 % pour Société Générale Securities Services Liquidity Management.

## 10 - Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation de ces états financiers :

1 EUR =	1,03615	CHF	1 EUR =	7,43760	DKK
1 EUR =	0,83960	GBP	1 EUR =	8,86595	HKD
1 EUR =	130,95425	JPY	1 EUR =	10,02815	NOK
1 EUR =	10,29600	SEK	1 EUR =	1,13720	USD

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

## 11 - Swing Pricing

Les Compartiments peuvent subir une réduction de leur Valeur liquidative (« VL ») en conséquence de frais d'opérations directs et indirects engagés pour l'achat et la vente de titres sous-jacents causés par des demandes de souscription et de rachat d'investisseurs. Ceci est connu sous le terme de dilution. Afin de réduire l'impact d'une telle dilution et de protéger les intérêts des actionnaires existants, la Société a mis en place un mécanisme de swing pricing selon lequel le prix de la VL d'un Compartiment est ajusté, à la hausse ou à la baisse, afin de garantir que le coût de l'activité du portefeuille sous-jacent ne soit supporté que par les investisseurs qui effectuent des demandes respectives de souscriptions et de rachats, et non pas par le reste des actionnaires existants.

Si, un jour de calcul de la VL, le montant net des ordres de souscription/de rachat de toutes les catégories d'actions excède un seuil préétabli, déterminé par la Société de Gestion sur la base de critères objectifs et exprimé en tant que pourcentage de la VL d'un Compartiment, la VL peut être ajustée, à la hausse ou à la baisse, afin de tenir compte des coûts d'ajustement respectivement attribuables aux ordres de souscription/de rachat.

La VL de chaque catégorie d'actions est calculée séparément, cependant tout ajustement a, en pourcentage, le même impact sur la VL totale du Compartiment. La Société de Gestion détermine régulièrement les coûts et les seuils sur la base, entre autres, des coûts d'opérations, des écarts entre cours acheteur et cours vendeur, ainsi que de toutes les taxes applicables à la Société.

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du Compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la Société de Gestion effectuera de tels ajustements. Les investisseurs doivent noter que la volatilité de la VL peut ne pas refléter uniquement celle des titres du portefeuille, en raison de la mise en place du swing pricing qui a été expliquée plus haut.

Dans des cas exceptionnels (par ex. fusions, liquidations, lancement de nouveaux Compartiments), la Société de Gestion peut décider de suspendre le recours au mécanisme de swing pricing.

Le Compartiment OFI FUND – RS Global Convertible Bond est le seul Compartiment soumis à une politique de swing pricing.

À la fin de l'année, aucun swing pricing n'a été appliqué.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, aucun swing price n'a été appliqué.

## 12 - Distribution de dividendes

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les dividendes suivants ont été distribués :

### OFI FUND – RS Global Convertible Bond

Nom de la catégorie	Date ex-dividende	Devise	Dividende par part
Catégorie I-D EUR H	16/03/2021	EUR	0,68

### OFI FUND – RS Act4 Positive Economy

Nom de la catégorie	Date ex-dividende	Devise	Dividende par part
Catégorie I-D en EUR	16/03/2021	EUR	179,02

### OFI FUND – RS Actions Européennes

Nom de la catégorie	Date ex-dividende	Devise	Dividende par part
Catégorie I-D en EUR	16/03/2021	EUR	149,25

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

### 13 - Autres charges

Les autres dépenses du Compartiment OFI FUND – RS Actions Européennes correspondent à une Erreur de VL qui a été notifiée au régulateur.

### 14 - Garantie

Au 31 décembre 2021, les garanties reçues ou payées par des courtiers et contreparties aux fins de transactions sur instruments dérivés de gré à gré sont les suivantes :

Compartiments	Devise du Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie reçue (dans la devise des Compartiments)	Montant payé de la garantie (dans la devise des Compartiments)
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	EUR	Crédit Agricole	Espèces	300 000	-

### 15 - Événements postérieurs

L'agent domiciliataire et le siège social ont été modifiés comme suit :

Jusqu'au 12 février 2022 :

Société Générale Luxembourg  
28-32, Place de la Gare  
L-1616 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

À partir du 13 février 2022 :

ONE corporate  
CUBUS 3  
4, rue Peternelchen  
L-2370 Howald  
Grand-Duché de Luxembourg

## Informations non auditées

### 1 - Gestion globale des risques

En matière de gestion des risques, le Conseil d'administration de la Société a retenu l'approche par les engagements afin de déterminer le risque global pour l'ensemble des Compartiments, à l'exception d'OFI FUND – Euro Breakeven Inflation dont le niveau d'endettement est calculé selon l'approche de la Value-at-Risk (VaR).

Compartiment	À propos de 2020			
	VaR 99 %	Min.	Max.	Moyenne
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	2,49 %	2,12 %	2,66 %	2,52 %

La limite de VaR minimale, maximale et moyenne calculée sur l'année allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 est décrite ci-dessous :

Modèle de VaR : Historique

Intervalle : 3 ans

Limites : 20 % (réglementaire)/7 % (interne).

Scénarios : mensuel (20 jours ouvrables)

Intervalle fiable : 99 %

Calcul du risque de marché :

Le niveau d'endettement selon l'approche par les engagements est déterminé conformément à la Circulaire CSSF 11-512 et est précisé plus en détail dans les Orientations 10-788 de l'AEMF.

### 2 - Politique de rémunération

La Politique de rémunération d'OFI LUX est conforme aux règles requises par les lois OPCVM et GFIA. Tous les détails relatifs à la politique de rémunération d'OFI LUX peuvent être demandés auprès de son siège social, au 10-12, Boulevard Roosevelt – L-2450 Luxembourg.

Pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021, les tableaux ci-dessous présentent :

- La proportion de la rémunération totale versée ou due aux employés et au gestionnaire, divisée en parts fixes et variables
- La proportion de la rémunération totale versée ou due au gestionnaire

Pertinentes pour la société sur la base d'une allocation au prorata du total des rémunérations versées aux employés du gestionnaire/des rémunérations versées au personnel identifié par référence à la VL moyenne de la société par rapport aux actifs moyens de tous les FIA et OPCVM gérés par le gestionnaire.

#### **Informations concernant OFI LUX, la Société de Gestion du fonds :**

Afin d'éviter toute ambiguïté, il est précisé que les données mentionnées ci-dessous concernent uniquement la rémunération versée aux employés/au personnel identifié de la Société de Gestion. Les données n'incluent pas la rémunération des employés des entités auxquelles la Société de Gestion a délégué des fonctions, y compris les fonctions de gestion de fonds.

Nombre moyen d'employés du gestionnaire (personnel identifié compris, à l'exclusion des employés qui ont pris leur retraite en cours d'exercice)	Rémunération fixe EUR	Rémunération variable EUR	Carried Interest EUR
5	525 923	140 000	NA

Personnel identifié	Rémunération fixe et variable EUR	Carried Interest EUR
4	582 963	NA

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

**Informations concernant OFI AM :**

OFI AM est la société mère d'OFI LUX et agit également en tant que Gestionnaire d'un Compartiment de la SICAV.

Nombre moyen d'employés du gestionnaire (personnel identifié compris)	Rémunération fixe EUR	Rémunération variable EUR	Carried Interest EUR
211,17	18 409 167	6 666 637	NA

Personnel identifié	Rémunération fixe et variable EUR	Carried Interest EUR
104	16 898 610	NA

On entend par personnel identifié la haute direction et les membres du personnel dont les actions ont un impact significatif sur le profil de risque de la Société de Gestion. Par rémunération fixe, on entend le salaire fixe total à l'exclusion des autres avantages comme les chèques-repas, le plan d'assurance ou les leasings. La rémunération variable désigne les primes liées à la performance (sur la base de la performance individuelle et de la performance du Groupe).

**3 - Frais de fonctionnement et de gestion (TER)**

Ces dépenses couvrent tous les frais directement facturés à la Société.

Les taux de dépenses pour l'exercice du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 sont les suivants :

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	TER, commissions de performance comprises	Performance
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	Catégorie GI-C en EUR	EUR	1,16 %	–
	Catégorie I-C EUR H	EUR	1,82 %	0,68 %
	Catégorie I-D EUR H	EUR	1,82 %	0,68 %
	Catégorie R-C EUR H	EUR	2,47 %	0,56 %
	Catégorie RF EUR H-C	EUR	1,88 %	0,68 %
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	Catégorie I-C EUR	EUR	1,04 %	0,00 %
	Catégorie I-XL-C en EUR	EUR	0,69 %	0,00 %
	Catégorie RF EUR-C	EUR	1,16 %	–
OFI FUND – RS Act4 Social Impact	Catégorie F-C EUR	EUR	0,67 %	0,00 %
	Catégorie I-C EUR	EUR	0,91 %	0,00 %
	Catégorie R-C EUR	EUR	1,75 %	–
OFI FUND – RS Act4 Positive Economy	Catégorie F-C EUR	EUR	0,64 %	0,02 %
	Catégorie GI-C en EUR	EUR	1,07 %	–
	Catégorie GR-C EUR	EUR	2,01 %	–
	Catégorie I-C EUR	EUR	1,03 %	0,00 %
	Catégorie I-C EUR H	EUR	0,87 %	–
	Catégorie I-D en EUR	EUR	1,22 %	0,19 %
	Catégorie N-D EUR	EUR	0,12 %	0,00 %
	Class OFI ACTIONS ECONOMIE POSITIVE EUR-C	EUR	1,41 %	0,00 %
	Catégorie R-C EUR	EUR	1,97 %	0,00 %
	Catégorie RF EUR-C	EUR	1,22 %	0,05 %
OFI FUND – RS Actions Européennes	Catégorie I-C EUR	EUR	1,76 %	–
	Catégorie I-D en EUR	EUR	1,69 %	–

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

#### 4 - Publication d'informations sur les états financiers annuels

« ARTICLE 6 » NOTE SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS :

##### **OFI FUND – Breakeven Inflation**

###### Comment les Risques en matière de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement

Le Compartiment ne promeut aucune caractéristique environnementale et/ou sociale particulière, ni ne poursuit un objectif de durabilité spécifique (environnemental et/ou social). En outre, les Risques en matière de durabilité sont intégrés dans la prise de décisions d'investissement et le suivi des risques dans la mesure où ils représentent des risques importants potentiels ou réels et/ou des opportunités de maximiser les rendements ajustés au risque à long terme.

« ARTICLE 8 » NOTE SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS

##### **OFI FUND – RS Global Convertible Bond**

###### Information sur le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales

Pour s'assurer du respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales, OFI a réalisé deux analyses complémentaires :

l'analyse ESG trimestrielle de chaque émetteur de son secteur, qui permet de générer une notation et d'apprécier l'ensemble des caractéristiques ESG de l'émetteur.

Entre deux notations, les controverses ont été suivies comme indiqué précédemment.

L'objectif d'OFI FUND – RS Global Convertible Bond est de surperformer son indice de référence, le Refinitiv Convertible Bond Global Focus Index, en investissant principalement dans des obligations convertibles et des obligations convertibles synthétiques cotées ou négociées sur des Marchés réglementés ou d'Autres marchés réglementés du monde entier.

L'analyse ESG par OFI des émetteurs composant l'univers d'investissement permet d'identifier les titres qui, selon OFI, présentent le meilleur véhicule d'investissement.

20 % des émetteurs ayant les scores les plus bas de leur secteur, ainsi que les entreprises détenant directement ou indirectement des mines de charbon thermique ou développant de nouvelles capacités de production d'électricité à partir de charbon, présentent, selon OFI, un risque non financier pouvant avoir un impact sur leurs perspectives économiques, et sont exclus de l'univers d'investissement. Pour la même raison, OFI continuera à réduire progressivement les investissements dans les sociétés d'extraction de gaz et de pétrole non conventionnels.

Pour chaque Émetteur, une analyse a été menée à la fois au niveau de sa structure de gouvernance : Respect des droits des actionnaires minoritaires – Composition et fonctionnement des Conseils ou Comités, Rémunération des Dirigeants, Comptabilité, Audit et Fiscalité, ainsi qu'au niveau de son Comportement sur le Marché : Pratiques commerciales, Impact sur le Marché, Éthique dans les Affaires et Contrôle des Risques.

Les résultats de ces analyses ont assuré la conservation ou la cession d'un émetteur dans le portefeuille du Compartiment.

Enfin, les sociétés qui ne bénéficient pas d'une analyse ESG n'ont pas dépassé 10 % de l'actif net du portefeuille.

« ARTICLE 9 » NOTE SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS

##### **OFI FUND – RS Act4 Positive Economy et son fonds nourricier OFI FUND – RS Actions Européennes**

Conformément aux critères de notation du Gestionnaire, l'indicateur des émissions de gaz à effet de serre indirectement financé par le portefeuille et son indice, calculé selon la méthodologie « Empreinte Carbone des portefeuilles », s'élève à 69,38 % au 31/12/2021.

Erreur ! Utilisez l'onglet Accueil pour appliquer Heading 1 au texte que vous souhaitez faire apparaître ici. (suite)

## OFI FUND – RS Act4 Social Impact

Conformément aux critères de notation du SGP, l'indicateur évaluant le respect des droits de l'homme s'élève à (\*) 100,00 % au 31/12/2021

### 5 - Règlement sur les opérations de financement sur titres

À la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société n'a pas effectué d'opérations faisant l'objet du Règlement (UE) n° 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Par conséquent, aucune donnée globale, de concentration ou de transaction, ni aucune information sur la réutilisation ou la conservation de la garantie n'est requise.

### 6 - Règlement concernant la commission de performance

Conformément aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers sur les commissions de performance (ESMA34-39-992), les données relatives à l'impact des commissions de performance au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie	ISIN	Montant des commissions de performance au 31/12/2021 (dans la devise de la Catégorie)	Montant des commissions de performance réalisées à la fin de la période d'observation (dans la devise de la Catégorie)	Total de l'actif net moyen (dans la devise de la Catégorie)	% de la VL de la Catégorie d'actions
OFI FUND – RS Global Convertible Bond	Catégorie I-C EUR H	EUR	LU0336374540	546 695,86	20 854,04	83 114 267,08	0,68 %
	Catégorie I-D EUR H	EUR	LU1032517705	130 026,28	–	18 988 016,31	0,68 %
	Catégorie R-C EUR H	EUR	LU1688373130	70,21	–	12 522,03	0,56 %
	Catégorie RF EUR H-C	EUR	LU1800172675	90,03	–	13 250,35	0,68 %
OFI FUND – Euro Breakeven Inflation	Catégorie I-C EUR	EUR	LU0648429354	0,01	–	3 763 350,96	0,00 %
	Catégorie I-XL-C en EUR	EUR	LU0648430014	0,09	1 589,77	75 638 453,39	0,00 %
OFI FUND – RS Act4 Positive Economy	Catégorie F-C EUR	EUR	LU1209226619	0,09	13 156,84	71 269 472,25	0,02 %
	Catégorie I-C EUR	EUR	LU1209226296	–	–	10 453 959,29	0,00 %
	Catégorie I-C EUR H	EUR	LU1956898065	–	–	11 551 431,09	0,00 %
	Catégorie I-D en EUR	EUR	LU1209226379	–	7 550,09	3 902 610,76	0,19 %
	Catégorie N-D EUR	EUR	LU2243251266	–	39,72	4 911 870,04	0,00 %
	Catégorie R-C EUR	EUR	LU1209226023	0,02	63,52	1 492 944,06	0,00 %
	Catégorie RF EUR-C	EUR	LU1800172758	–	66,09	125 410,11	0,05 %

(\*) : tel que défini par le Pacte Mondial des Nations Unies.

**OFI FUND**

Rapport annuel avec états financiers audités