

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - août 2023



Ofi Invest ESG Ethical European Equity est investi en actions européennes dans une optique socialement responsable. Le fonds est constitué de trois mandats de gestion délégués à des partenaires aux styles de gestion ISR complémentaires : Kempen Capital Management, Pury Pictet Turretini & Cie et OFI INVEST. La sélection et le suivi des gérants ainsi que l'allocation dynamique entre les mandats sont réalisées par l'équipe de sélection d'OPC d'OFI INVEST. L'objectif du fonds est de surperformer le Stoxx Europe 600 NR sur un horizon 5 ans.

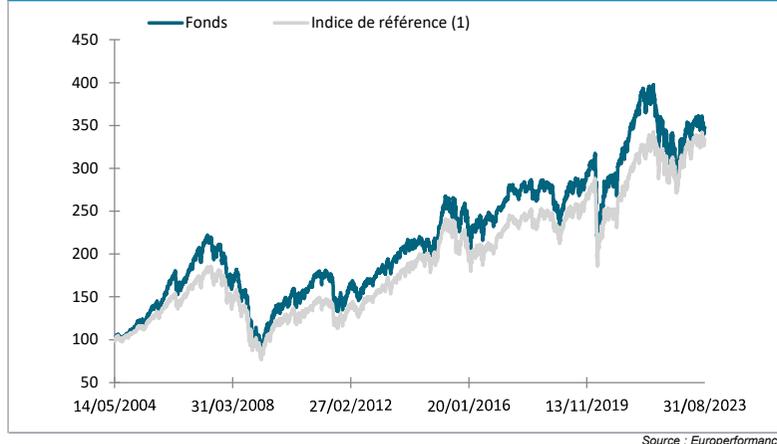
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	173,70
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	92,59
Actif net de la Part I (en M euros) :	67,84
Actif net de la Part R (en euros) :	48 877,63
Actif net total des Parts (en M euros) :	120,48
Nombre de lignes "actions" :	124
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,90%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0185497350
Ticker :	OMSSRIE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	S.G. LLANO-FARIAS - I. BASTIEN
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/05/2004
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12 h
Limite de rachat :	J à 12 h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	10 % au dessus du stoxx 600 TR EUR (SXXR Index)
Frais courants :	1,27%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

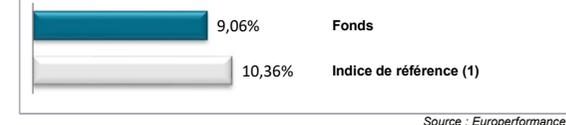
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	247,40%	18,36%	24,60%	19,60%	21,04%	16,56%	10,56%	16,35%	9,06%	14,65%	-0,15%	-0,44%
Indice de référence (1)	233,16%	18,44%	35,83%	18,91%	34,58%	15,23%	13,37%	14,50%	10,36%	13,85%	1,49%	1,95%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,67%	-3,60%	-1,85%	3,85%	0,36%	-0,70%	2,60%	-1,57%	-0,35%	-7,49%	-0,91%	-5,77%	-13,45%	-10,77%
2019	5,11%	4,88%	2,52%	4,79%	-4,72%	4,39%	0,12%	-1,87%	2,99%	0,20%	3,75%	2,56%	27,08%	26,82%
2020	-1,86%	-7,03%	-15,47%	8,04%	4,61%	3,90%	0,72%	3,16%	-0,80%	-5,63%	14,10%	2,95%	3,50%	-1,99%
2021	-1,52%	2,71%	6,63%	2,47%	2,76%	1,71%	3,73%	3,08%	-4,96%	4,05%	-2,62%	4,75%	24,60%	24,91%
2022	-6,55%	-3,56%	-0,02%	-2,33%	-1,53%	-8,79%	8,90%	-7,18%	-7,42%	5,83%	7,15%	-3,43%	-19,00%	-10,64%
2023	7,90%	1,23%	0,62%	1,61%	-1,90%	2,14%	1,22%	-3,70%					9,06%	10,36%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR

51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - août 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,22%	-6,79%	-0,23%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,71%	-4,11%	-0,11%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,44%	3,55%	0,08%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,09%	-2,14%	-0,04%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	1,96%	-17,45%	-0,40%	Allemagne	Technologie
AIR LIQUIDE	1,93%	2,14%	0,04%	France	Produits chimiques
ESSILORLUXOTTICA	1,63%	-4,94%	-0,08%	France	Santé
HERMES INTERNATIONAL	1,48%	-5,74%	-0,09%	France	Produits et services de consommation
ADIDAS	1,39%	0,23%	0,00%	Allemagne	Produits et services de consommation
CAP GEMINI	1,23%	4,55%	0,05%	France	Technologie
TOTAL	20,08%		-0,78%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GUINNESS PEAT GROUP PLC	1,06%	9,62%	0,09%	Royaume-Uni	Biens et services industriels
SAP	2,44%	3,55%	0,08%	Allemagne	Technologie
HIKMA PHARMACEUTICALS	1,19%	5,78%	0,06%		Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ADYEN NV	0,41%	-54,28%	-0,47%	Pays-Bas	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	1,96%	-17,45%	-0,40%	Allemagne	Technologie
ASML	3,22%	-6,79%	-0,23%	Pays-Bas	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NOVO NORDISK	Achat	0,36%
SODEXO	Achat	0,17%
ALLIANZ		0,48%
GUINNESS PEAT GROUP PLC		0,93%
TOTALENERGIES		0,38%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LVMH	1,29%	1,13%
HERMES INTERNATIONAL	1,63%	1,48%
CRH PLC	0,56%	0,45%
VONOVIA	0,21%	0,11%
ACCOR	0,25%	0,19%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois d'août s'est achevé sur une contraction des marchés actions, reflétant notamment la trajectoire haussière des taux d'intérêt sur le mois. L'indice Stoxx Europe 600 TR cède 2.5% Lors du symposium de Jackson Hole fin août, événement toujours très attendu, Jerome Powell n'aura finalement pas tranché sur l'évolution de la politique monétaire à venir, tout en rappelant que les données économiques resteront clefs pour les décisions à venir. A ce stade, en zone euro comme aux Etats-Unis, elles plaident pour une dynamique de désinflation progressive qui est enclenchée, un ralentissement de la croissance économique (publications décevantes des indices PMI, sentiment du consommateur américain en recul marqué) et de l'emploi.

Le prix du gaz en Europe aura été particulièrement volatil, en raison des inquiétudes suscitées par les grèves dans les champs de GNL australiens (environ 10% de l'offre de GNL mondiale) détenus par Woodside Energy et Chevron. Woodside Energy a trouvé un accord de principe avec les syndicats alors que les discussions se poursuivent chez Chevron.

En Chine, le sentiment sur l'immobilier reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de plusieurs milliards de dollars et n'ait pas honoré ses coupons obligataires.

Le secteur de la technologie se replie significativement, en dépit des excellents résultats publiés par Nvidia, qui contrairement au trimestre précédent, n'ont pas suscité l'engouement des investisseurs pour le secteur. Les secteurs de consommation discrétionnaire (le luxe et l'automobile) pâtissent notamment d'un momentum toujours à la peine en Chine. Le secteur de l'énergie progresse, profitant de la hausse du prix du pétrole sur les dernières semaines.

Principales contributions négatives

- Sélection des valeurs : exposition au titre ADYEN dans le secteur financier. Le cours de bourse décroche suite à la publication de ses résultats semestriels : la croissance déçoit en raison d'un ralentissement de la hausse des volumes (concurrence plus forte en Amérique du Nord avec une guerre des prix dans laquelle il ne souhaite pas s'engouffrer) et des coûts toujours orientés en hausse. Au sein de secteur de la santé c'est la sous pondération au titre NOVO NORDISK en hausse de plus de 17% sur le mois qui coute à la performance.
- Effet allocation : sous exposition au secteur de l'énergie et surexposition à la technologie.

Principales contributions positives

- Effet sélection positif au sein de la consommation discrétionnaire et les services à la consommation.

Depuis le début de l'année le fonds OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 9% contre 10.4% pour son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR.

S.G. LLANO-FARIAS - I. BASTIEN - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° CP 92
12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest ESG Ethical European Equity

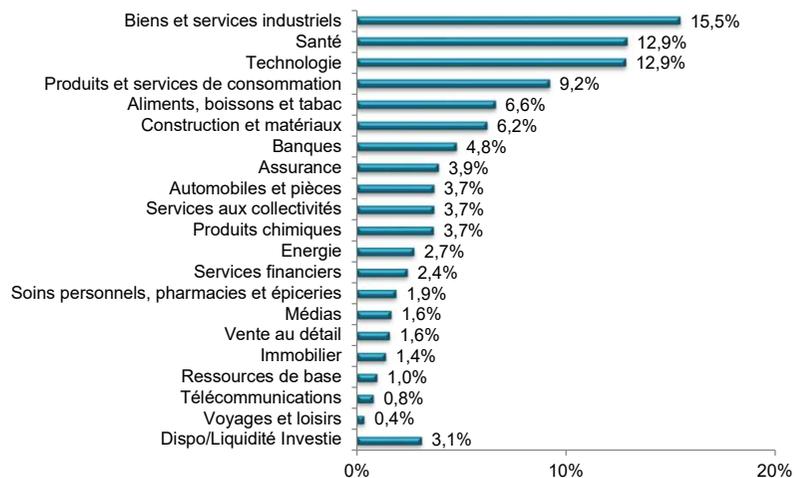
Reporting Mensuel - Actions - août 2023

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi invest	Grandes valeurs de la zone euro ISR	43,99	62	36,5%
De Pury Pictet Turrettini & Cie SA	Grandes valeurs européennes ISR	40,90	40	33,9%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	35,58	35	29,5%

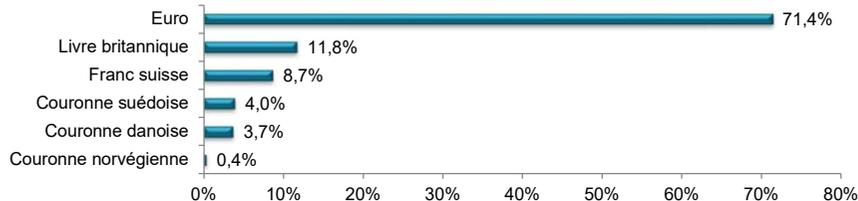
Source : Ofi Invest AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : Ofi Invest AM & Factset

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents.

Overlap ⁽¹⁾

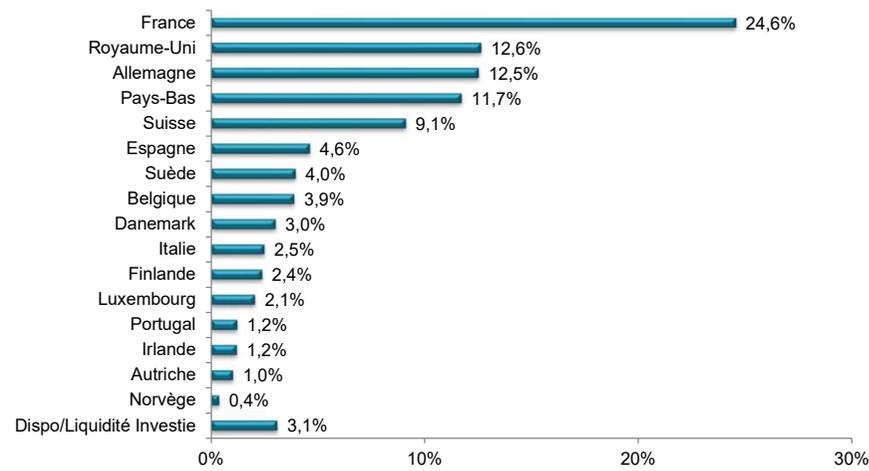
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	23%

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence ⁽²⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽³⁾	Ratio d'Information
1,07	-0,06	5,11%	0,38	-0,50
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-8,49%	09/09/2022	3 semaine(s)	6 semaine(s)

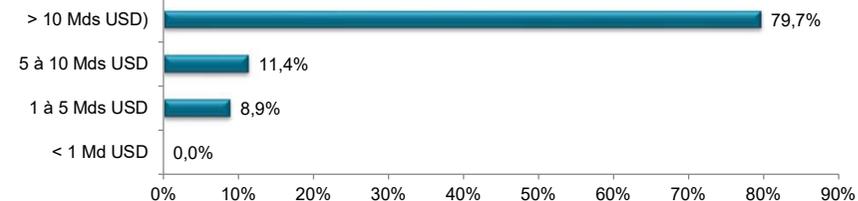
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : Ofi Invest AM & Factset

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : €ster capitalisé

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° CP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

