

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



ESG



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 31/10/2023

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	160,15
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	85,25
Actif net de la Part I (en M euros) :	62,55
Actif net de la Part R (en euros) :	45 541,95
Actif net total des Parts (en M euros) :	111,20
Nombre de lignes "actions" :	124
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,59%

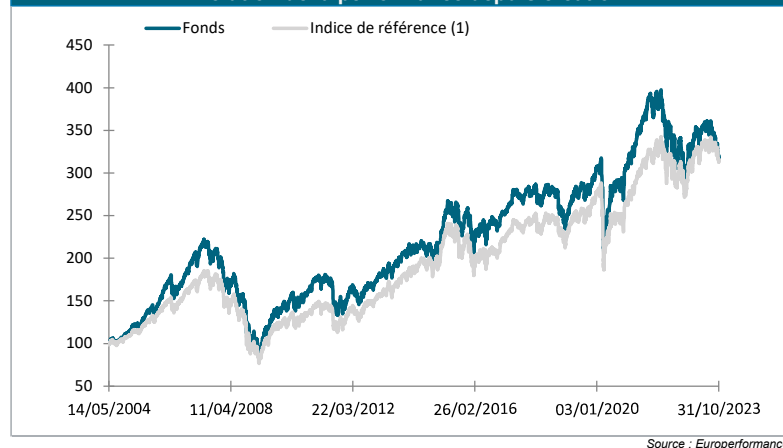
Caractéristiques du fonds

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 Invest LUX
Société de gestion déléguée :	OFI Invest 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

(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).

Evolution de la performance depuis création

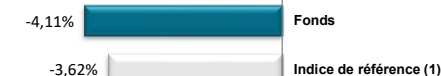


Profil de risque

Niveau :

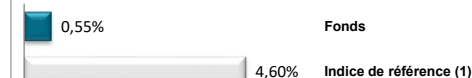


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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.	Volat.	Perf.	Volat.
Fonds	220,30%	18,32%	24,61%	19,47%	19,20%	15,79%	4,04%	15,77%	0,55%	14,72%	-9,95%		-11,21%	
Indice de référence (1)	215,77%	18,39%	35,83%	18,81%	36,34%	14,43%	8,03%	14,05%	4,60%	13,95%	-5,81%		-7,63%	

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%	-3,85%	-4,11%			0,55%	4,60%

Source : Europerformance

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 - octobre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,10%	1,11%	0,03%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,78%	0,75%	0,02%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,40%	3,19%	0,08%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,13%	-7,64%	-0,16%	France	Biens et services industriels
AIR LIQUIDE	2,04%	1,15%	0,02%	France	Produits chimiques
ESSILORLUXOTTICA	1,74%	3,32%	0,05%	France	Santé
INFINEON TECHNOLOGIES	1,54%	-12,36%	-0,23%	Allemagne	Technologie
HERMES INTERNATIONAL	1,49%	1,72%	0,02%	France	Produits et services de consommation
ADIDAS	1,37%	0,35%	0,00%	Allemagne	Produits et services de consommation
CAP GEMINI	1,30%	0,42%	0,01%	France	Technologie
TOTAL	19,89%		-0,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,40%	3,19%	0,08%	Allemagne	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	1,14%	9,97%	0,08%	France	Technologie
DANONE	1,08%	7,44%	0,07%	France	Aliments, boissons et tabac

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
WORLDLINE	0,20%	-55,05%	-0,23%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	1,54%	-12,36%	-0,23%	Allemagne	Technologie
LONZA	0,55%	-25,05%	-0,18%	Suisse	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NOVO NORDISK CL B	Achat	0,75%
ENI	Achat	0,51%
ALLFUNDS GROUP	Achat	0,33%
AIXTRON	0,15%	0,34%
CAIXABANK	0,29%	0,44%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NOVO NORDISK	0,38%	Vente
DEUTSCHE POST	0,33%	Vente
ACCOR	0,07%	Vente
ENEL	1,00%	0,67%
INFINEON TECHNOLOGIES	1,83%	1,54%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La tendance baissière s'est accélérée en octobre, reflétant l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient, des résultats d'entreprises mitigés pour le 3^{ème} trimestre, ainsi que la volatilité continue du marché obligataire qui a contribué à une atmosphère de prudence et de réévaluation des risques. L'indice Stoxx Europe 600 NR cède 3.62%.

La Banque Centrale Européenne a choisi de maintenir ses taux inchangés, une décision qui intervient dans un contexte de signaux économiques contrastés. Les enquêtes sur la distribution du crédit bancaire ainsi que la faiblesse persistante des indices PMI, tombés à leur plus bas niveau en trois ans, semblent indiquer une certaine efficacité de la politique monétaire. Les indicateurs récents (ralentissement de l'inflation et une croissance du PIB en deçà des prévisions) ont suscité des craintes croissantes de récession pour le 2nd semestre de l'année, alimentant un sentiment économique morose en Europe.

En contraste, le contexte économique des États-Unis apparaît plus robuste : le PIB américain a défié les attentes avec une forte hausse, ce qui confirmerait la capacité des entreprises à répercuter l'augmentation des coûts aux consommateurs sans trop impacter les marges bénéficiaires. Ces facteurs soutiennent l'hypothèse d'un maintien des taux d'intérêt élevés pour une durée prolongée, mettant ainsi une pression considérable sur le marché obligataire.

Le fonds sous-performe de 0.51% l'indice Stoxx Europe 600, dans un mois où les grandes capitalisations continuent de fortement surperformer le marché. Le secteur de l'énergie résiste, aidé par les tensions au Moyen-Orient. Les secteurs défensifs, à l'exception de la santé, tirent leur épingle du jeu. L'industrie corrige nettement, pénalisée par des carnets de commande globalement moins bien orientés.

La sous performance du fonds s'explique notamment par une surexposition au segment des petites capitalisations à travers le mandat KEMPEN, ainsi que par une sélection des valeurs négative dans les secteurs des Industries, Santé et Technologie.

La sous poche OFI sous performe nettement son indice de comparaison, l'Euro Stoxx 50 : l'industrie et la technologie constituent les principaux contributeurs négatifs à la performance. Worldline s'effondre sur la publication d'une croissance organique de ses ventes inférieure aux attentes et sur la révision des objectifs de résultats 2023. La chute du titre, d'une amplitude sans commune mesure avec les révisions de résultats, témoigne d'une forte défiance des investisseurs face à la remise en cause de la trajectoire de croissance et du levier opérationnel attendu. STMicroelectronics se replie fortement sur des résultats trimestriels pourtant corrects mais des perspectives pour le 4^{èmes} trimestres jugées timides.

A noter que l'allocation entre les différentes poches est restée inchangée au cours du mois.

Depuis le début de l'année le fonds OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 0.55% contre 4.60% 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° 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 - octobre 2023

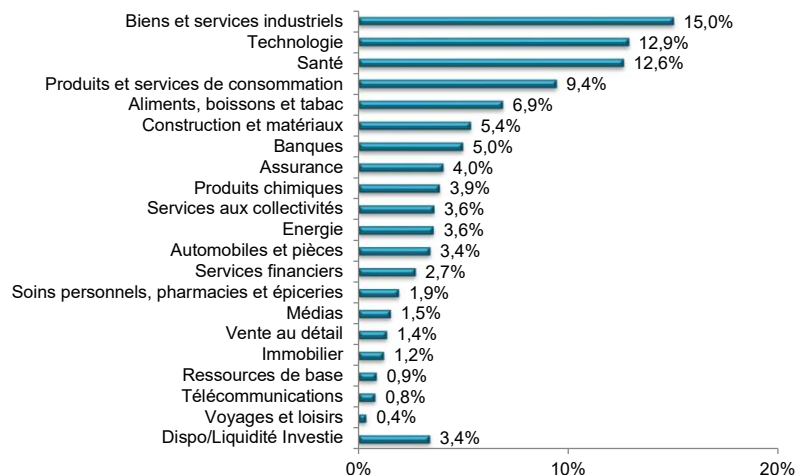


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi invest Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	41,25	63	37,1%
De Pury Pictet Turrettini & Cie SA	Grandes valeurs européennes ISR	38,07	40	34,2%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	31,88	37	28,7%

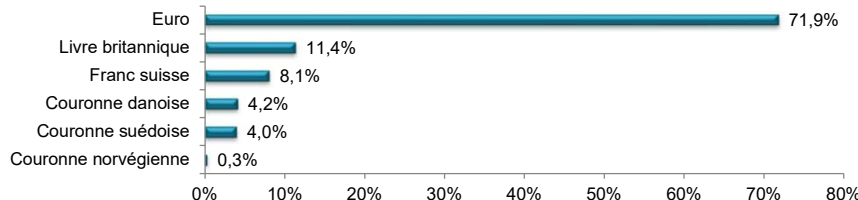
Source : Ofi Invest AM

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.

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

Overlap ⁽¹⁾

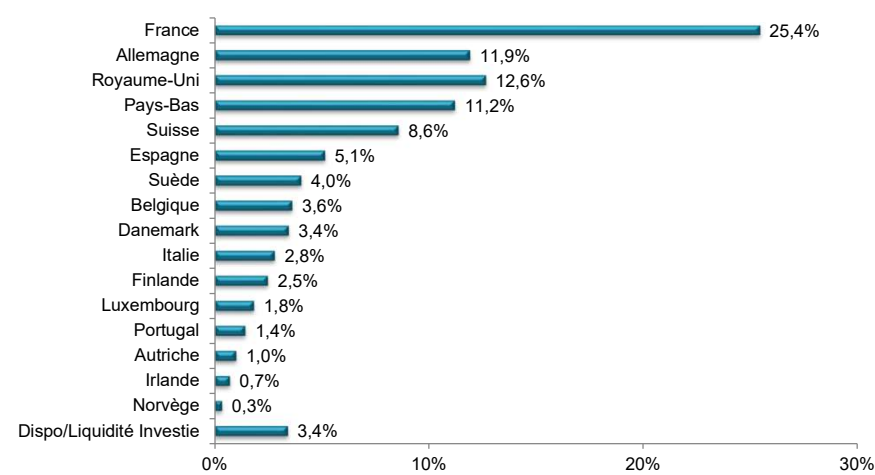
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	26%

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
1,05	-0,06	5,26%	-0,02	-0,61
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-12,18%	28/07/2023	13 semaine(s)	-

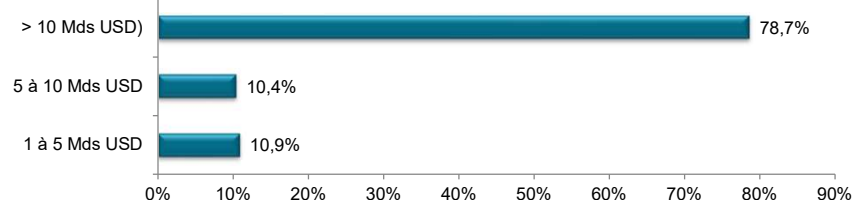
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

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