

# Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

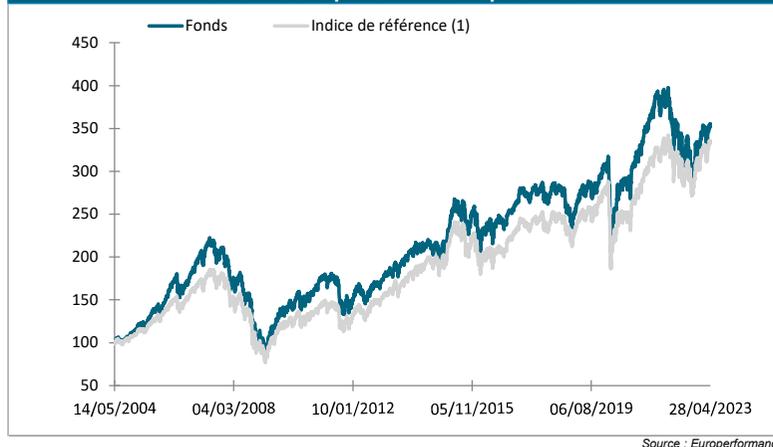
## Chiffres clés au 28/04/2023

|  |           |
|--|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part I (en euros) : | 177,85    |
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) : | 95,08     |
| Actif net de la Part I (en M euros) :        | 74,28     |
| Actif net de la Part R (en euros) :          | 53 233,16 |
| Actif net total des Parts (en M euros) :     | 127,20    |
| Nombre de lignes "actions" :                 | 135       |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :  | 96,78%    |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code ISIN :                          | LU0185497350   |
| Ticker :                             | OMSSRIE LX Equity  |
| Classification Europerformance :     | Actions Europe - général   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | Stoxx Europe 600 NR  |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performances<br>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   |
| Devises :                            | 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 :                     | 1,24%  |
| Dépositaire :                        | JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA   |
| Valorisateur :                       | JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA   |

## Evolution de la performance depuis création

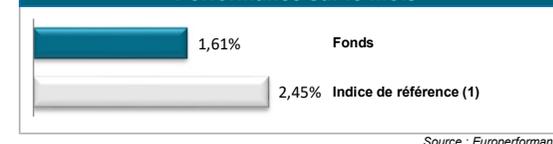


## Profil de risque

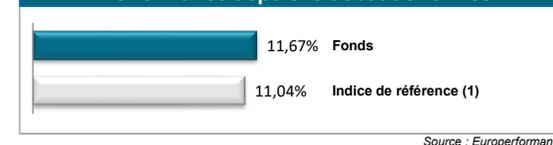
Niveau :



## 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                   | 255,70%         | 18,44% | 28,40%          | 19,41% | 39,95%          | 17,57% | 2,77%         | 18,25% | 11,67%     | 15,83% | 15,54% | 3,49%  |
| Indice de référence (1) | 235,24%         | 18,52% | 37,26%          | 18,73% | 47,30%          | 16,23% | 6,35%         | 16,01% | 11,04%     | 14,63% | 14,69% | 4,04%  |

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%  |        |        |         |        |        |        |        |        | 11,67%  | 11,04%  |

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 - avril 2023

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé               | Poids         | Performances | Contributions | Pays                     | Secteur                              |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|--------------------------------------|
| ASML                  | 3,36%         | -8,04%       | -0,30%        | Pays-Bas                 | Technologie                          |
| L OREAL               | 2,96%         | 5,23%        | 0,17%         | France                   | Produits et services de consommation |
| SAP                   | 2,35%         | 5,86%        | 0,13%         | Allemagne                | Technologie                          |
| SCHNEIDER             | 2,29%         | 2,69%        | 0,08%         | France                   | Biens et services industriels        |
| AIR LIQUIDE           | 1,97%         | 5,82%        | 0,11%         | France                   | Produits chimiques                   |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 1,95%         | -12,66%      | -0,29%        | Allemagne                | Technologie                          |
| HERMES INTERNATIONAL  | 1,61%         | 5,52%        | 0,08%         | France                   | Produits et services de consommation |
| DISPONIBILITÉ         | 1,59%         | -100,01%     | -0,98%        | Dispo/Liquidité Investie | Disponibilité                        |
| ESSILORLUXOTTICA      | 1,53%         | 8,07%        | 0,12%         | France                   | Santé                                |
| ADIDAS                | 1,40%         | -2,05%       | -0,03%        | Allemagne                | Produits et services de consommation |
| <b>TOTAL</b>          | <b>21,01%</b> |              | <b>-0,90%</b> |                          |                                      |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé  | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                              |
|----------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------------------------|
| SOFTWARE | 0,44% | 53,43%       | 0,42%         | Allemagne | Technologie                          |
| L OREAL  | 2,96% | 5,23%        | 0,17%         | France    | Produits et services de consommation |
| SAP      | 2,35% | 5,86%        | 0,13%         | Allemagne | Technologie                          |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé               | Poids | Performances | Contributions | Pays                     | Secteur       |
|-----------------------|-------|--------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Disponibilité         | 1,59% | -100,01%     | -0,98%        | Dispo/Liquidité Investie | Disponibilité |
| ASML                  | 3,36% | -8,04%       | -0,30%        | Pays-Bas                 | Technologie   |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 1,95% | -12,66%      | -0,29%        | Allemagne                | Technologie   |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements |           |         |
|------------------------|-----------|---------|
| Libellé                | Poids M-1 | Poids M |
| SIEMENS                | Achat     | 0,59%   |
| SGS S.A.               | Achat     | 0,54%   |
| DSM FIRMENICH          | Achat     | 0,51%   |
| AZELIS GROUP           | 0,49%     | 0,74%   |
| JC DECAUX              | 0,42%     | 0,53%   |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègements  |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M |
| SGS                   | 0,55%     | Vente   |
| KONINKLIJKE DSM       | 0,48%     | Vente   |
| TELENET GROUP HOLDING | 0,12%     | Vente   |
| ASOS                  | 0,01%     | Vente   |
| SCHNEIDER             | 2,78%     | 2,29%   |

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rebond amorcé fin mars, suite à la réaction rapide des régulateurs à la crise bancaire aux Etats-Unis et à l'affaire Crédit Suisse. L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse de 2.45%.

Les résultats trimestriels des sociétés surprennent une fois encore à la hausse les attentes des investisseurs, et balaient -pour le moment- les craintes de récession. Les publications dans le secteur du luxe mi-avril ont donné le ton, portées par le retour du consommateur chinois. Les secteurs industriels ne sont pas en reste, bien que plus contrastés, avec des résultats globalement supérieurs aux anticipations dans la chimie par exemple, où le déstockage massif des derniers mois semble toucher à sa fin, ou encore dans l'industrie, soutenue par les investissements liés à la transition énergétique.

En l'absence de mauvaises nouvelles sur la situation des banques régionales américaines, les banques centrales maintiennent leurs discours restrictifs pour poursuivre leurs actions sur l'inflation, dont la composante « core » demeure très élevée. De nouvelles hausses de leurs taux directeurs début mai restent le scénario central ... même si on entend ici et là des voix militant pour une pause dans le resserrement monétaire notamment aux Etats-Unis où les conséquences de la crise bancaire sont encore difficilement mesurables.

La question du plafond de la dette aux Etats-Unis pourrait devenir le nouveau sujet d'inquiétude du marché : le trésor américain aurait assez de liquidités jusqu'à l'été ... Le compromis semble difficile à atteindre alors que les républicains cherchent à réduire les subventions fiscales pour les énergies propres, un cheval de bataille pour les démocrates.

Le fonds sous-performe son indice de référence le Stoxx Europe 600 NR.

L'immobilier et la santé ont bien progressé, alors que la technologie se replie fortement, pénalisée par le segment des semi-conducteurs sur lequel les signaux de ralentissement se multiplient. Le secteur bancaire s'est repris sur de bonnes publications de résultats trimestriels et en l'absence de nouvelles négatives aux Etats-Unis.

Au niveau des mandats, KEMPEN (petites capitalisations) enregistre la meilleure performance (+2.75%), tandis que la poche OFI sous-performe nettement. Les secteurs de la technologie, des produits de consommation et de l'énergie concentrent l'essentiel des contributions négatives. STMicroelectronics chute alors même que le groupe publie d'excellents résultats et qu'il confirme ses perspectives de croissance, même si la normalisation du carnet de commandes se poursuit. LVMH publie une croissance organique de 17%, exceptionnelle ce trimestre encore, portée par une croissance de 30% du consommateur chinois. TotalEnergies et ENI profitent du rebond du prix du pétrole, dopé par les annonces de coupes de production par OPEP en tout début de mois, alors que Neste et Repsol baissent. Les services aux collectivités et la chimie contribuent positivement à la performance. ENEL confirme son rebond entamé en début d'année, porté par la baisse des prix de l'électricité qui devrait favoriser ses marges. Brenntag et Akzo Nobel surperforment, profitant d'un meilleur momentum de résultats, alors que BASF poursuit sa baisse.

Sur l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 11.67% contre 11.04% 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

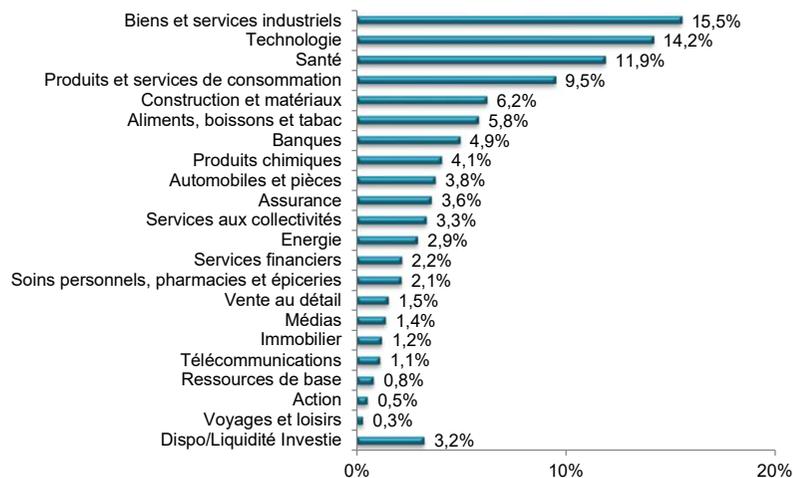
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

## Gérants Mandatés

| Gérants                            | Type                                | Valeur (en M€) | Nb de lignes | Poids |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|-------|
| Ofi invest                         | Grandes valeurs de la zone euro ISR | 51,61          | 59           | 40,6% |
| DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA | Grandes valeurs européennes ISR     | 44,06          | 38           | 34,6% |
| KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT          | Petites et moyennes européennes ISR | 31,54          | 38           | 24,8% |

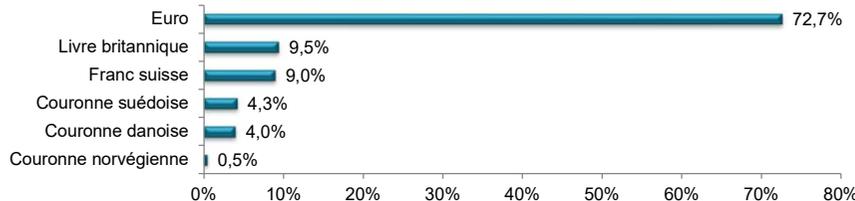
Source : Ofi Invest AM

## 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 <sup>(1)</sup>

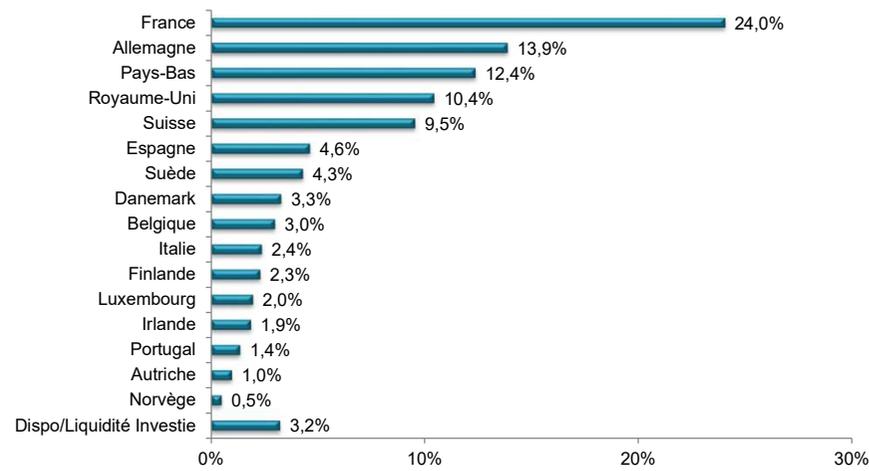
| Valeurs dans au moins 2 mandats | Valeurs dans au moins 3 mandats | Overlap en % |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| 13                              | 0                               | 24%          |

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(2)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta              | Alpha      | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup> | Ratio d'Information   |
|-------------------|------------|----------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1,10              | -0,07      | 5,32%          | 0,38                           | -0,53                 |
| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max | Durée Perte max.               | Délai de recouvrement |
| 54,90%            | -14,71%    | 27/05/2022     | 18 semaine(s)                  | 15 semaine(s)         |

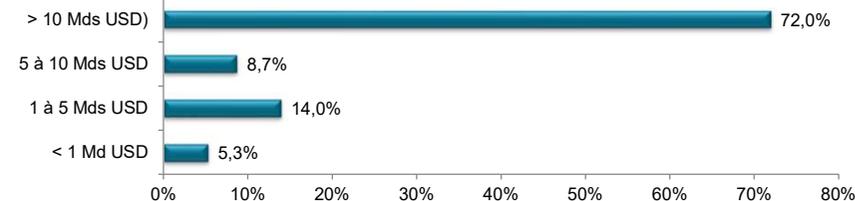
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

## 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° GP 92-12 • FR 51384940342

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