

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022



OFI Invest RS 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 AM. 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 AM. L'objectif du fonds est de surperformer le Stoxx Europe 600 NR sur un horizon 5 ans.

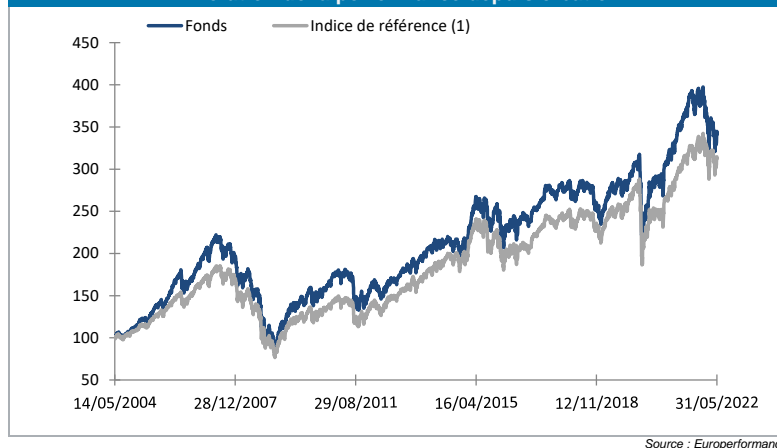
Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	170,40
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	91,79
Actif net de la Part I (en M euros) :	84,56
Actif net de la Part R (en euros) :	45 956,87
Actif net total des Parts (en M euros) :	135,24
Nombre de lignes "actions" :	132
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,96%

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 :	0,01%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

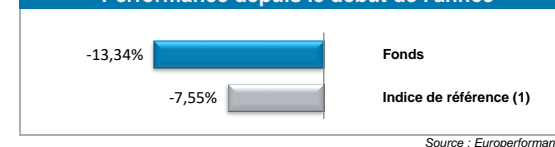
Niveau :



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	240,80%	18,44%	22,77%	18,38%	25,84%	21,61%	-4,93%	15,45%	-13,34%	18,98%	-9,23%	-3,84%
Indice de référence (1)	212,33%	18,64%	28,96%	18,10%	28,74%	21,25%	1,78%	14,42%	-7,55%	18,17%	-2,54%	-0,65%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	-0,59%	2,04%	3,70%	3,47%	1,06%	-1,87%	-0,69%	-1,43%	4,67%	1,82%	-2,89%	0,48%	9,87%	10,58%
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%								-13,34%	-7,55%

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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,96%	-2,19%	-0,06%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,47%	-5,83%	-0,15%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,41%	-4,89%	-0,12%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,06%	-6,29%	-0,13%	France	Biens et services industriels
LINDE GR	1,90%	-0,02%	0,00%	Royaume-Uni	Produits chimiques
CAP GEMINI	1,67%	-7,96%	-0,14%	France	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,50%	5,42%	0,08%	Allemagne	Technologie
EUROFINS SCIENTIFIC	1,48%	-2,14%	-0,03%	Luxembourg	Santé
ESSILORLUXOTTICA	1,44%	-6,86%	-0,10%	France	Santé
LEGRAND	1,34%	-3,01%	-0,04%	France	Biens et services industriels
TOTAL	19,24%		-0,66%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CIE AUTOMOTIVE	0,76%	12,33%	0,09%	Espagne	Automobiles et pièces
NCC GROUP PLC	0,56%	16,14%	0,08%	Royaume-Uni	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,50%	5,42%	0,08%	Allemagne	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,47%	-5,83%	-0,15%	France	Produits et services de consommation
CAP GEMINI	1,67%	-7,96%	-0,14%	France	Technologie
SCHNEIDER	2,06%	-6,29%	-0,13%	France	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MTU AERO ENGINES HLDG	Achat	0,41%
TOTALENERGIES	Achat	0,33%
KERING	0,92%	1,15%
KARDEX AG-REG	0,32%	0,47%
NESTE OIL OYJ	0,54%	0,67%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ATOS	0,39%	Vente
ORPEA	0,21%	Vente
AIR LIQUIDE	0,93%	0,72%
BUNZL	0,64%	0,45%
VESUVIUS PLC	0,30%	0,16%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les grandes tendances des mois précédents se poursuivent : les Russes progressent toujours sur le territoire ukrainien, l'inflation continue de surprendre à la hausse, les taux d'intérêt restent élevés et le durcissement de ton des banques centrales aux Etats-Unis et en Europe se confirme. Cette détermination à casser l'inflation quitte à sacrifier la croissance économique que l'on espérait plus longue car entretenue par des investissements massifs pour relocaliser de la production et assurer la transition énergétique, inquiète.

Les indicateurs économiques s'infléchissent progressivement. La confiance des ménages reste très dégradée mais les chiffres de consommation demeurent solides, soutenus par les réserves d'épargne de la période COVID et la bonne dynamique du marché de l'emploi, notamment aux Etats-Unis. Néanmoins, des craintes commencent à émerger sur la dynamique du marché de la construction résidentielle. En zone Euro, les indices PMI manufacturier, service et composite sont ressortis en baisse, bien qu'ils restent en territoire d'expansion. Face à cet environnement, la Commission Européenne a relevé ses prévisions d'inflation et abaissé ses attentes de PIB.

En Chine, les mesures sanitaires ont continué de peser sur l'activité mais celles-ci ont commencé à être allégées en fin de mois. Le gouvernement chinois a annoncé des mesures de relance à l'économie, au travers notamment de baisses de taux ciblés.

L'indice Stoxx Europe 600 NR recule de 92bps sur le mois de mai.

- Au sein du top 10 pays, les meilleures performances sont enregistrées par l'Espagne (+3.1%), l'Allemagne (+1.8%) et l'Italie (+1.8%). A l'inverse, le Danemark se retrouve en bas de classement en baisse de 5.2% après avoir affiché une des plus belles performances sur le mois d'avril. La Suisse et la Suède le succèdent avec des baisses respectives de 4.1% et 2.6%.
- D'un point de vue sectoriel, les seules performances positives sont enregistrées par l'énergie (+11.1%), les financières (+2.3%) et les services de communication (+0.7%). La consommation non-cyclique, en haut de classement à la clôture du mois d'avril enregistre la plus forte baisse après l'immobilier (-4.7%) en chutant de 4.1% sur le mois, suivi par la technologie qui recule à nouveau de 3.1%.

Mandats :

- DPPT** : Le fonds sous-performe le Stoxx Europe 50 de 5.5% sur le mois de mai avec une baisse enregistrée de -4.2%. La sélection au sein du secteur des matériaux contribue à hauteur de 20% à cette sous-performance. La sélection au sein des services professionnels et commerciaux ainsi que l'absence du secteur de l'énergie pèsent également sur la performance.
- Kempen** : Le mandat surperforme le Stoxx Europe Small 200 de 1.4%, notamment grâce à la sélection de titres dans les logiciels (+12% contre -0.7% au sein de l'indice). La sélection de titres dans les industries et les financières ont également porté la performance sur le mois de mai.
- OFI AM** : Le fonds sous-performe légèrement l'Euro Stoxx 50 (-67bps). La sous-performance est majoritairement causée par la sous-pondération à l'énergie à travers l'absence de TOTALENERGIES, ainsi que par la sélection de titres dans la santé. En revanche, la sélection dans la consommation discrétionnaire tire la performance vers le haut.

Principales contributions positives :

- Sélection de valeurs positive au sein de la consommation discrétionnaire (+0.7% vs -0.3% pour l'indice) et plus particulièrement du secteur automobile (15bps de surperformance contre le Stoxx 600) avec CIE AUTOMOTIVE (+13.3%), BAYERISCHE MOTOREN (+10.1%) et MERCEDES-BENZ (+6.6%).
- Sous-pondération au secteur de la santé positive, avec une sélection de titres favorable au sein des sociétés pharmaceutiques à travers des positions sur SANOFI et LONZA, et l'absence des gros poids de l'indice pénalisés sur le mois comme ROCHE HOLDING, NOVO NORDISK, ASTRAZENCA, GSK, GENMAB et UCB, tous en baisse d'entre 3.3 et 24%.

Principales contributions négatives :

- La sous-pondération de 4% au secteur de l'énergie coute au portefeuille 48bps de sous-performance
- Effet sélection défavorable au sein du secteur des matériaux (SIKA -12.1%, NOVOZYMES -10.1%) et des médias (TELENET -8.0%, JCDECAUX -8.1%)
- Sélection de valeurs au sein de la France particulièrement pénalisante (2.8% de sous-performance contre le Stoxx 600)
- Surpondération aux valeurs de petites capitalisations (-5.2% au sein de l'indice vs une performance globale de -0.9%)

Depuis le début d'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 13.3% contre -7.6% pour 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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022

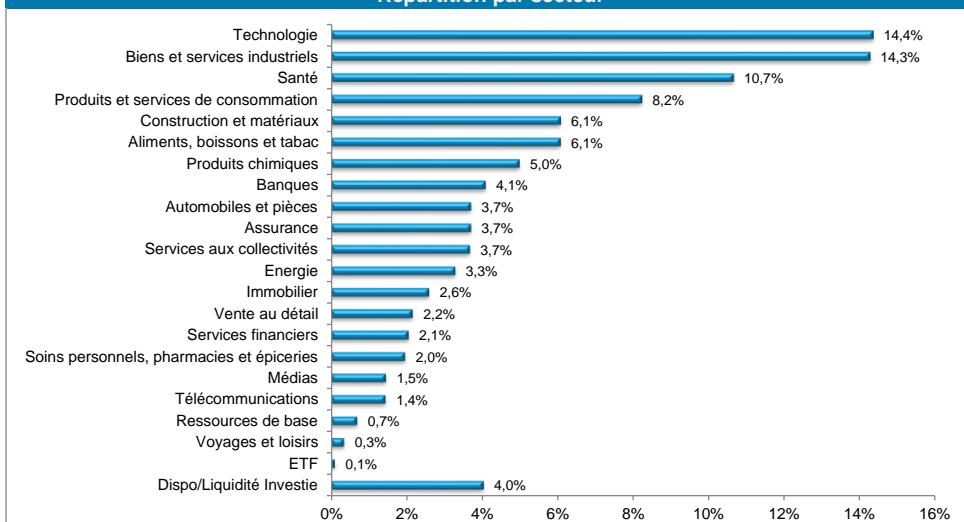


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	52,94	63	39,1%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	46,45	37	34,4%
KEMPIN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	35,85	46	26,5%

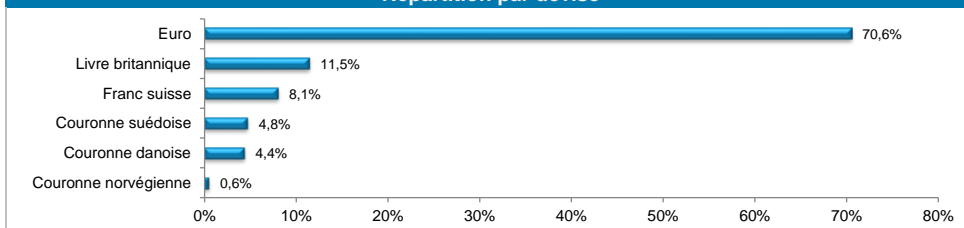
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI 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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Overlap (1)

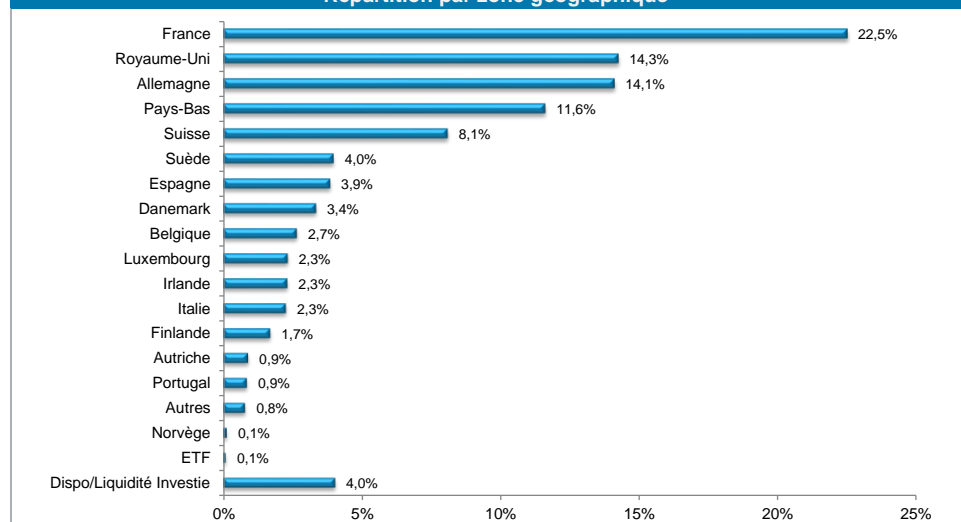
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	22%

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
1,03	-0,14	4,31%	-0,37	-1,59
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
47,06%	-16,71%	12/11/2021	16 semaine(s)	-

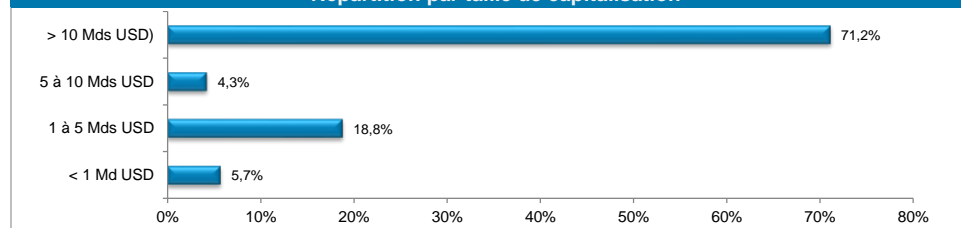
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : Ester capitalisé