

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021



ESG



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 Turrettini & 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.

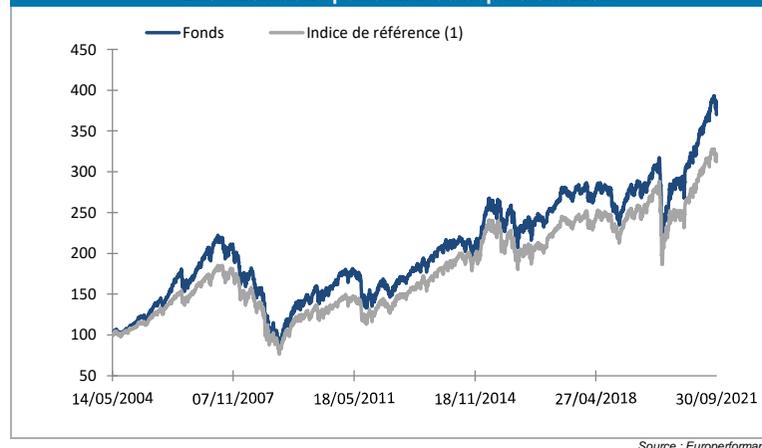
Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	185,26
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	100,41
Actif net de la Part I (en euros) :	100,21
Actif net de la Part R (en euros) :	79 455,70
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	155,39
Nombre de lignes "actions" :	138
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,88%

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 - F BARGACH
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 :	1,26%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

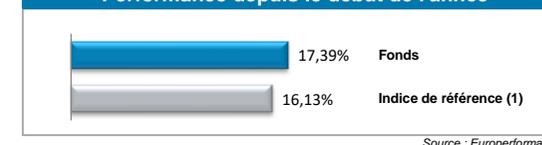
Niveau :



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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	270,52%	18,45%	52,39%	17,61%	33,36%	21,10%	30,13%	14,58%	17,39%	11,33%	8,84%	1,62%
Indice de référence ⁽¹⁾	214,11%	18,71%	50,63%	17,49%	27,65%	20,88%	28,69%	13,92%	16,13%	10,38%	7,33%	0,85%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	-7,15%	-1,36%	1,93%	1,36%	3,73%	-6,06%	4,39%	1,65%	-0,05%	-1,76%	0,47%	5,17%	1,50%	1,73%
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%				17,39%	16,13%

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 - septembre 2021



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,79%	-8,32%	-0,26%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,40%	-8,30%	-0,20%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,09%	-4,89%	-0,10%	France	Biens et services industriels
L OREAL	2,01%	-9,95%	-0,21%	France	Produits et services de consommation
CAP GEMINI	1,73%	-5,26%	-0,10%	France	Technologie
ADIDAS	1,71%	-9,54%	-0,17%	Allemagne	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES	1,45%	-1,50%	-0,02%	Allemagne	Technologie
HEXAGON AB	1,43%	-8,54%	-0,13%	Suède	Technologie
LINDE GR	1,40%	-4,15%	-0,06%	Royaume-Uni	Produits chimiques
LEGRAND	1,39%	-4,29%	-0,06%	France	Biens et services industriels
TOTAL	18,40%		-1,30%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BAWAG GROUP AG	1,12%	8,15%	0,09%	Autriche	Banques
INDITEX	0,77%	10,00%	0,07%	Espagne	Vente au détail
SUBSEA 7	0,46%	16,70%	0,06%	Royaume-Uni	Energie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,79%	-8,32%	-0,26%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,01%	-9,95%	-0,21%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,40%	-8,30%	-0,20%	Allemagne	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
UNIVERSAL MUSIC GROUP	Achat	0,18%	ASML	3,14%	Vente
VESTAS WIND SYSTEMS	0,00%	0,83%	SAP	2,46%	Vente
BBVA	0,01%	0,40%	SCHNEIDER	2,11%	Vente
SKANDIABANKEN ASA	0,01%	0,25%	L OREAL	2,07%	Vente
FAGRON	0,47%	0,66%	CAP GEMINI	1,82%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les indices actions se replient ce mois-ci, clôturant ainsi 7 mois consécutifs de hausse. L'indice Euro Stoxx 50 cède -3,47%, prenant acte que les craintes des derniers mois, se matérialisent, à commencer par l'inflation. Les goulots d'étranglement qui créent cette hausse des prix tardent à se desserrer, la hausse des coûts logistiques s'accroît sur fond de contraintes sanitaires en Asie, et pour enfoncer le clou, les prix de l'énergie (le pétrole mais surtout le gaz en Europe) s'emballent. Cette pression inflationniste pourrait commencer à peser sur les marges des entreprises et affecter la confiance et le pouvoir d'achat des ménages. Dès lors, les taux d'intérêt remontent dans un environnement où les banques centrales avancent plus ouvertement vers le resserrement monétaire, comme l'a confirmé Jerome Powell en annonçant un « tapering » probablement dès novembre 2021.

En Chine, Evergrande -le 2ème promoteur immobilier du pays, très endetté- menace de s'effondrer. Si le gouvernement s'attèle à préparer un défaut ordonné afin de limiter la contagion, la fragilité du secteur immobilier chinois fait craindre un ralentissement marqué de la construction, un secteur clé pour la croissance du pays.

Les secteurs « value » ont été dopés par la hausse des taux d'intérêt, menés par l'énergie également portée par la hausse du prix du baril et du gaz, et le secteur bancaire, alors que les secteurs chèrement valorisés, à l'instar de la technologie, l'immobilier et les services aux collectivités -pénalisés de surcroît par un interventionnisme étatique croissant- ont sous-performé.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une baisse de 3.3% sur le mois de Septembre.

Au sein du top 10 pays, l'Espagne (-1.1%), le Royaume Uni et l'Italie (-1.4%) ont limité les pertes, tandis que la Suisse (-5.7%), la Suède (-5.4%) et la Finlande (-5%) avec un profil plus défensif accusent le coup.

Mandats :

- De Puty Pictet Turretini enregistre la plus forte baisse (-6.6%) affecté par son positionnement croissance/qualité, ainsi que par l'absence des secteurs le plus performants sur le mois.
- KEMPEN (-4.9%) souffre de la sous performance des small caps vs large caps.
- La meilleure performance est réalisée par le mandat OFI AM qui termine le mois flat avec l'indice.

Principales contributions négatives

- Surexposition au facteur croissance.
- Effet sélection négatif au sein des Industries et l'immobilier, avec en outre une surexposition à ces deux secteurs.
- Surexposition au secteur de la technologie.

Principales contributions positives

- Sélection Services à la communication : surexposition au secteur Media qui surperforme les télécoms.
- Surperformance de la sélection de valeurs bancaires avec notamment les titres BAWAG et KBC en hausse de 8 et 9% respectivement.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 17.4% contre 16,1% pour son indice de référence, le STOXX Europe 600 NR.

S.G. LLANO-FARIAS - F BARGACH - 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 - septembre 2021

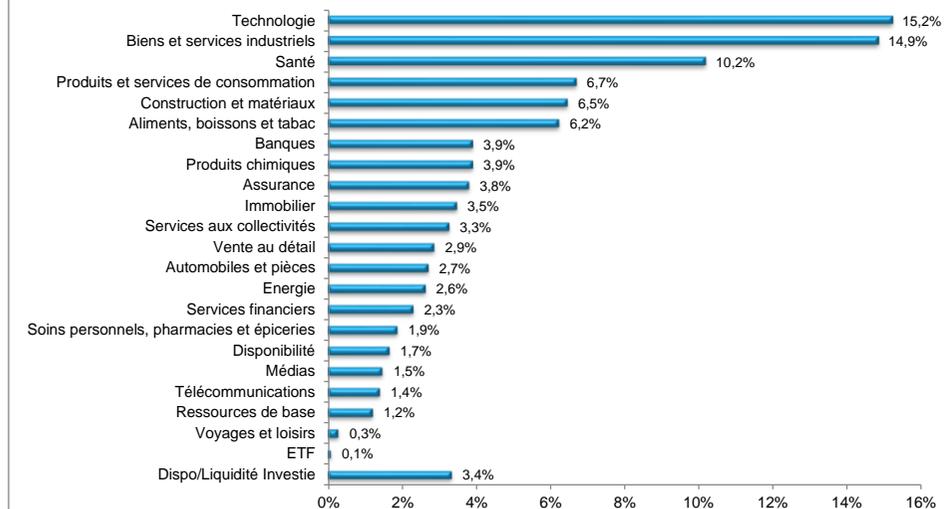


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	47,38	64	30,5%
DE PUY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	57,89	38	37,3%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	50,12	47	32,3%

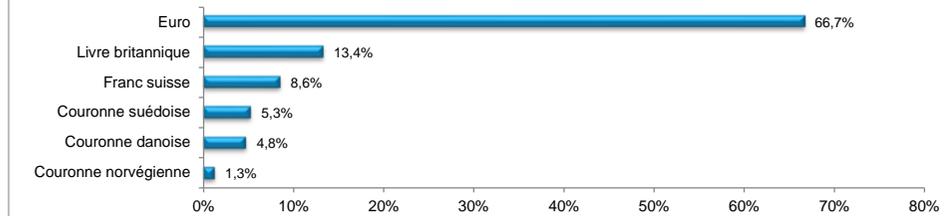
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap (1)

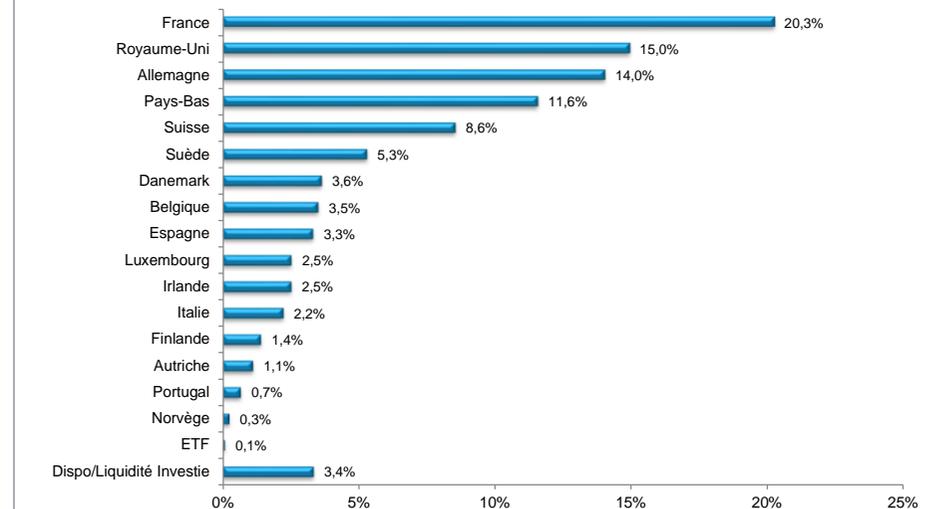
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
10	0	18%

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
1,00	0,05	2,90%	2,15	0,91
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
62,75%	-7,99%	09/10/2020	3 semaine(s)	2 semaine(s)

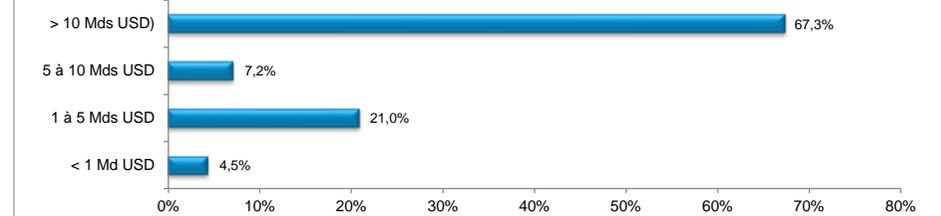
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



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).

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : EONIA

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