

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

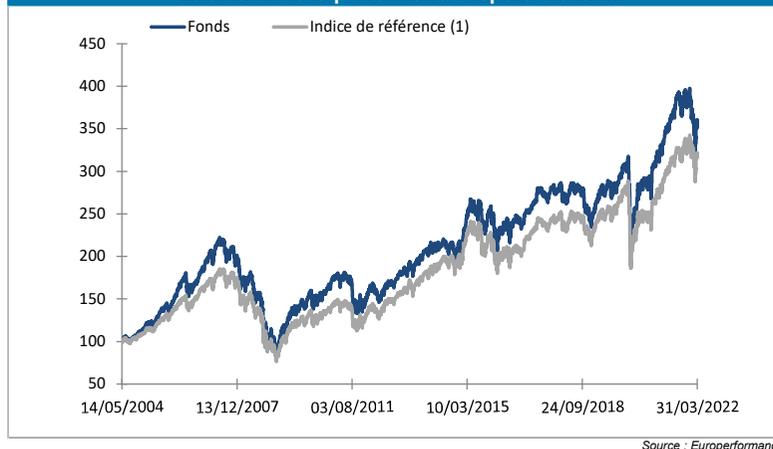
Chiffres clés au 31/03/2022

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	177,18
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	95,58
Actif net de la Part I (en M euros) :	84,82
Actif net de la Part R (en euros) :	48 715,33
Actif net total des Parts (en M euros) :	136,90
Nombre de lignes "actions" :	135
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,35%

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

Evolution de la performance depuis création

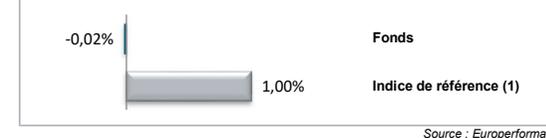


Profil de risque

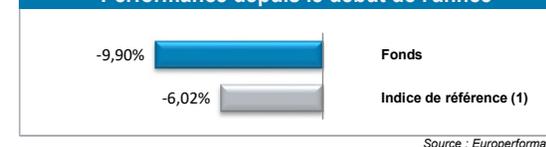
Niveau :



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	254,36%	18,47%	33,48%	18,25%	30,63%	21,48%	4,09%	14,48%	-9,90%	21,63%	-4,36%	-9,90%
Indice de référence (1)	217,51%	18,68%	35,63%	17,97%	29,10%	21,21%	8,49%	13,53%	-6,02%	20,98%	1,08%	-6,02%

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%										-9,90%	-6,02%

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 - mars 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,73%	1,85%	0,05%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,49%	-0,20%	0,00%	Allemagne	Technologie
L OREAL	2,43%	2,49%	0,06%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	2,10%	8,86%	0,17%	France	Biens et services industriels
ESSILORLUXOTTICA	1,85%	6,11%	0,10%	France	Santé
LINDE GR	1,73%	11,47%	0,19%	Royaume-Uni	Produits chimiques
CAP GEMINI	1,68%	7,54%	0,12%	France	Technologie
LEGRAND	1,38%	1,84%	0,02%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	1,37%	0,78%	0,01%	Allemagne	Technologie
ADIDAS	1,37%	-0,07%	0,00%	Allemagne	Produits et services de consommation
TOTAL	19,13%		0,71%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LINDE GR	1,73%	11,47%	0,19%	Royaume-Uni	Produits chimiques
SCHNEIDER	2,10%	8,86%	0,17%	France	Biens et services industriels
GUINNESS PEAT GROUP PLC	0,70%	23,95%	0,14%	Royaume-Uni	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ATOS	0,40%	-22,45%	-0,12%	France	Technologie
ENEL	1,25%	-8,05%	-0,11%	Italie	Services aux collectivités
TRAVIS PERKINS	0,65%	-14,42%	-0,10%	Royaume-Uni	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KARDEX AG-REG	Achat	0,29%
ZAPTEC AS/NORWAY	Achat	0,12%
DUSTIN GROUP AB	0,22%	0,55%
ESSILORLUXOTTICA	1,07%	1,33%
ASR NEDERLAND	0,85%	0,95%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TAKKT	0,32%	Vente
COMPUTACENTER PLC	0,30%	Vente
ALTEN	0,12%	Vente
ADIDAS	1,66%	1,37%
SKANDIABANKEN ASA	0,22%	0,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les indices actions européens se sont finalement stabilisés en mars, l'indice Euro Stoxx 50 cédant 0,5%, ne reflétant pas la forte volatilité des dernières semaines, au gré de l'évolution du conflit entre la Russie et l'Ukraine qui reste la préoccupation majeure.

La forte hausse du prix des matières premières et la question de l'approvisionnement de l'Europe en gaz russe, et de leurs éventuelles conséquences sur l'économie, ont fait chuter les marchés sur la première semaine du mois. Puis, en dépit de l'enlèvement du conflit, de l'absence d'avancée majeure dans les négociations entre les deux pays et des menaces de coupures de gaz, les marchés se sont rapidement redressés.

La dépendance énergétique de l'Europe aux hydrocarbures russes, et au gaz en particulier, a conduit l'Europe à annoncer un nouveau plan « RePowerEU » afin d'accélérer le déploiement des énergies renouvelables.

Sans surprise, cette crise géopolitique a encore accentué la hausse de l'inflation, incitant les banquiers centraux à poursuivre voire accélérer le resserrement monétaire. La FED a relevé ses taux directeurs de 25 bps et envisage 5 hausses additionnelles d'ici fin 2022.

Si l'épidémie de Covid est bel et bien reléguée au 2nd plan en Europe et aux Etats-Unis, elle reprend de la vigueur en Chine où la poursuite de la politique Zero Covid se traduit par de nouveaux confinements, notamment celui de Shanghai en toute fin de mois, qui pourraient encore un peu perturber les chaînes logistiques.

Ce contexte anxieux a porté les valeurs « qualité » au détriment des valeurs « value ».

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une hausse de 1% sur la période.

- Au sein du top 10 pays, le Danemark (+5%), la Suède (+4.8%) et la Suisse (+3.5%) enregistrent les meilleures performances, tandis que l'Italie, l'Allemagne et les Pays Bas abandonnent 2.4%, 1.6% et 0.8% respectivement.
- Au niveau des secteurs, la performance a été portée par la Pharma (+8%), les diversifiés financiers et l'énergie (+5%).
- Les secteurs de la consommation ont enregistré des fortes baisses, pénalisés par les craintes d'un ralentissement de la croissance et une poursuite de la hausse de l'inflation provoquée par des problèmes persistants dans les chaînes d'approvisionnement et le conflit armé Russie/Ukraine : Retail (-14%), Automobile (-8%) et Service de la consommation (-6.5%).

Mandats :

- DE PURY PICTET & TURRETTINI : les investisseurs ont continué à favoriser les valeurs défensives et de qualité ce mois-ci. Le mandat DPPT enregistre une hausse de 1% sur la période et affiche la meilleure performance en absolue parmi les trois mandats et en ligne avec l'indice Stoxx Europe 600 NR.
- KEMPEN : après un début d'année très positif en termes de génération d'alpha, le mandat fait une pause et enregistre une hausse légèrement en deçà de l'indice (+0.65% vs +1%).
- OFI AM : au sein des trois mandats, OFI AM affiche la plus forte contreperformance. L'exposition géographique (Euro vs Europe) et la sélection des valeurs sont les principaux éléments d'explication.

Principales contributions négatives

- Exposition géographique : sous exposition à la Suisse et au Royaume-Uni.
- Allocation : forte sous exposition à la Pharma.
- Sélection des valeurs au sein des biens d'équipement.

Principales contributions positives

- Sélection des valeurs au sein des secteurs du Luxe (COATS GROUP +24%), de l'énergie (SUBSEA 7 +39%, GALP ENERGIA +17%) et de l'immobilier (HIBERNIA +39%).
- Sous pondération aux banques.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 9.9% contre -6% 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. 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 - mars 2022

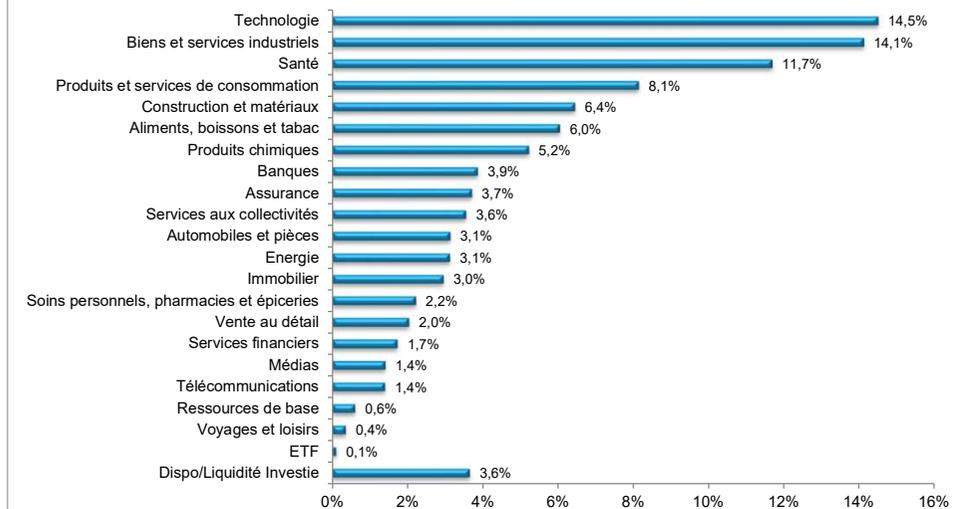


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	52,31	64	38,2%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	48,57	37	35,4%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	36,03	47	26,3%

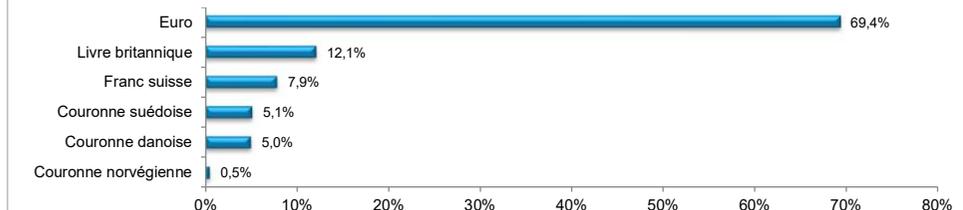
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

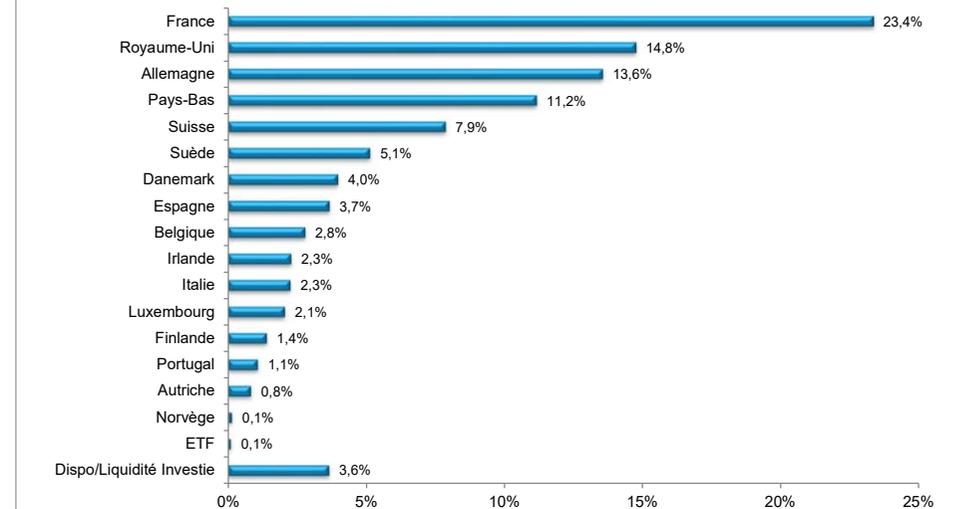
Overlap ⁽¹⁾		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
12	0	21%

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	-0,10	4,01%	0,19	-1,19
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
52,94%	-16,71%	12/11/2021	16 semaine(s)	-

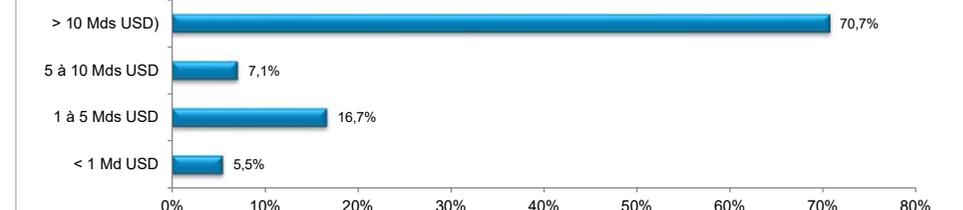
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(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 : Ester capitalisé

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