

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 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.

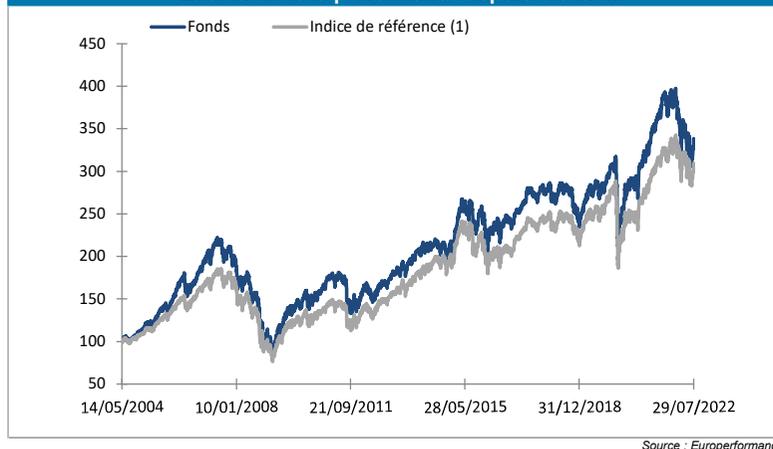
## Chiffres clés au 29/07/2022

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	169,26
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	91,05
Actif net de la Part I (en M euros) :	80,88
Actif net de la Part R (en euros) :	45 588,27
Actif net total des Parts (en M euros) :	131,30
Nombre de lignes "actions" :	129
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,40%

## 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 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 :	1,24%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

## Evolution de la performance depuis création

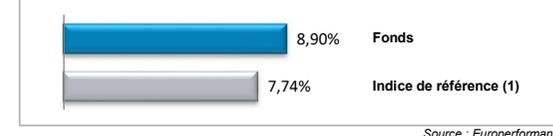


## Profil de risque

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	238,52%	18,47%	25,13%	18,77%	19,59%	22,10%	-10,49%	17,60%	-13,92%	20,15%	-7,89%	-2,19%
Indice de référence (1)	209,51%	18,65%	31,57%	18,45%	21,75%	21,70%	-2,63%	16,54%	-8,39%	19,11%	-4,74%	-1,81%

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%	-8,79%	8,90%						-13,92%	-8,39%

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 - juillet 2022



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,16%	21,84%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,85%	11,78%	0,33%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,25%	4,31%	0,11%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,21%	19,17%	0,39%	France	Biens et services industriels
LINDE GR	2,03%	7,83%	0,16%	Royaume-Uni	Produits chimiques
CAP GEMINI	1,77%	13,40%	0,23%	France	Technologie
EUROFINS SCIENTIFIC	1,52%	1,25%	0,02%	Luxembourg	Santé
LEGRAND	1,47%	13,37%	0,17%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	1,42%	14,96%	0,20%	Allemagne	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,28%	6,68%	0,10%	France	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>19,96%</b>		<b>2,32%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,16%	21,84%	0,62%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	2,21%	19,17%	0,39%	France	Biens et services industriels
L OREAL	2,85%	11,78%	0,33%	France	Produits et services de consommation

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOFTWARE	0,87%	-16,89%	-0,17%	Allemagne	Technologie
TELENET GROUP HOLDING	0,44%	-21,20%	-0,13%	Belgique	Télécommunications
ALLIANCE PHARMA	0,74%	-13,34%	-0,12%	Royaume-Uni	Santé

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
PUMA	Achat	0,37%
DEUTSCHE POST	Achat	0,19%
ACCOR	Achat	0,16%
GALP ENERG	0,47%	0,69%
AIR LIQUIDE	0,54%	0,67%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
MTU AERO ENGINES HLDG	0,43%	Vente
SODEXO	0,37%	Vente
TOTALENERGIES	0,34%	Vente
HENKEL	0,52%	0,28%
ESSILORLUXOTTICA	1,51%	1,28%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Juillet aura vu un fort rebond des actions, l'indice Stoxx Europe 600 s'ajugeant +7,7%, saluant une saison de résultats semestriels de bonne facture et des perspectives de résultats confirmées voire révisées en hausse, un mouvement inattendu dans le contexte d'incertitude économique actuel.

La Russie a finalement décidé de rouvrir le robinet du gaz à la suite de la maintenance de Nord Stream 1, elle maintient la pression en réduisant encore le flux de gaz vers l'Europe à la fin du mois. Intégrant que cette pression est amenée à durer, la Commission Européenne se mobilise afin de réduire sa consommation de gaz : tous les Etats sont incités à la baisser de 15%, pour l'heure de manière volontaire mais qui pourrait devenir plus contraignante si nécessaire. Cela se traduirait par des mesures de rationnement de l'énergie pour les industriels, voire pour les ménages, avec un impact économique lourd sur la croissance et l'inflation.

La publication des taux d'inflation toujours plus élevés a poussé la BCE à entamer son durcissement monétaire et à relever les taux de 50 bps. Elle présente également son outil « anti-fragmentation » qui vise à corriger des dynamiques de marché injustifiées qui remettraient en cause la transmission de la politique monétaire.

Au sein du continent, on retrouve en haut de classement la Suède, après avoir affiché le mois précédent le plus fort recul, suivie par les Pays-Bas, le Danemark et la France. A l'inverse, l'Italie et le Royaume Uni, chahutés par les démissions de Mario Draghi et Boris Johnson, sous-performent le Stoxx Europe 600. L'Espagne clôture le classement en juillet, en hausse d'un timide 0.9%.

OFI RS Ethical European Equity surperforme l'indice Stoxx Europe 600 NR en hausse de 8.9%, dans un mois où les valeurs de croissance surperforment significativement les valeurs « value ». Ainsi la technologie, les industries et la consommation discrétionnaire tirent la hausse du marché, alors que les services de communication, l'énergie, les financières et la santé ressortent en bas de classement.

La poche gérée par DPPT contribue majoritairement à la surperformance avec une hausse de 12.6%, notamment portée par la surpondération de 13% du secteur de la technologie. On y retrouve parmi les meilleurs contributeurs ASML et Adayn dans ce mois favorable aux valeurs de qualité/croissance. La société Vestas Wind Systems, entreprise danoise spécialisée dans la fabrication d'éoliennes, voit son cours bondir de presque 16% la journée du 28 juillet suite à l'introduction de l'« Inflation Reduction Act of 2022 » au Sénat américain, ciblant 369M\$ d'investissement dans la production et promotion de solutions énergétiques « vertes ». Au cours des trois dernières années, la clientèle US a représenté 30% des livraisons du groupe, qui ressort en tant que fort bénéficiaire de la réforme. Le titre Atlas Copco, entreprise présente dans l'industrie de l'air comprimé et des compresseurs industriels, progresse sur la publication de bons résultats : les hausses du CA et des bénéfices s'élevaient à 20% et 24% respectivement, et la prise de commande s'accélérait à +26% (+13% organique) sur le trimestre.

La poche gérée par OFI AM sous-performe légèrement le Stoxx Europe 600 NR, en hausse de 7.7%. La sélection de valeurs au sein du secteur de la consommation discrétionnaire a été favorable : les titres LVMH et Hermès bénéficient de la publication d'excellents résultats, en dépit des confinements en Chine. La croissance de LVMH décline à peine au 2ème trimestre, à +19%, dopée notamment par un trimestre exceptionnel sur les vins et spiritueux. Hermès publie une croissance de près de 20%, profitant qu'un ralentissement finalement modeste en Asie. Au sein du secteur de la santé, Sanofi et Bayer consolident alors que Merck s'ajuge une belle performance, profitant de la rotation sectorielle et de nouvelles positives sur le secteur des semi-conducteurs. Neste publie d'excellentes marges de raffinage, tant sur les produits pétroliers classiques que sur le diesel renouvelable. Le groupe, d'ordinaire très prudent, partage des perspectives très positives pour le 3ème trimestre.

En revanche, la poche axée sur les sociétés de plus petites capitalisations gérée par Kempen affiche un retard plus important, en hausse de 6.0% (+9.73% pour le Stoxx Small 200 NR), majoritairement dû à la sélection de valeurs. Le titre Software AG chute sur la base du manque de visibilité. Cependant, les résultats ont été bons et les publications de croissance d'EBIT ont même battu les estimations du consensus. La visibilité du groupe devrait s'améliorer avec le passage à un modèle de licence par abonnement, qui permettra à la direction de se focaliser sur la durabilité de croissance des ventes. Dans le secteur de la santé, le titre Alliance Pharma accuse une baisse de 16% sur la journée du 19 juillet après avoir annoncé des revenus en baisse de 2% à taux de change constants. La société a déclaré des attentes de nette amélioration des perspectives sur le deuxième semestre, avec des marges anticipées à la hausse dans un contexte de normalisation des chaînes d'approvisionnement.

A la suite de l'actualisation des catégories ESG d'OFI AM, les positions Sodexo, MTU et Total Energies ont été cédées. Une position sur Puma a été initiée pour sa forte croissance à moyen terme et son potentiel de développement dans le e-commerce et en Chine, ainsi que sur Accor pour sa représentativité du secteur « Voyages et Loisirs » au sein du fonds, et sur Deutsche Post. Ce dernier avait souffert des craintes de ralentissement de la croissance mondiale et de la baisse des volumes de colis. La valorisation aujourd'hui est très décotée alors que le groupe a structurellement amélioré sa rentabilité et a réduit sa sensibilité au cycle.

Nous maintenons l'allocation entre les trois poches inchangée.

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 - juillet 2022

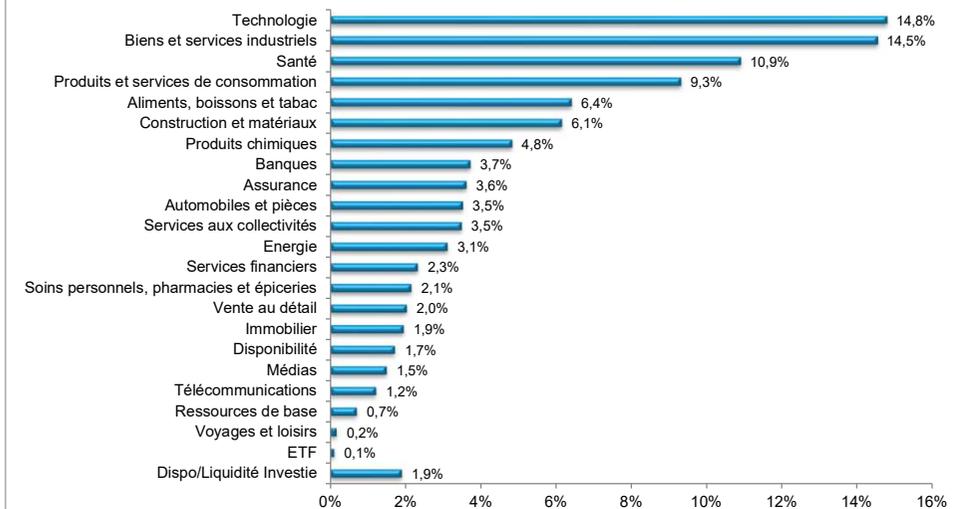


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	50,49	62	38,4%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	46,87	37	35,7%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	33,95	44	25,8%

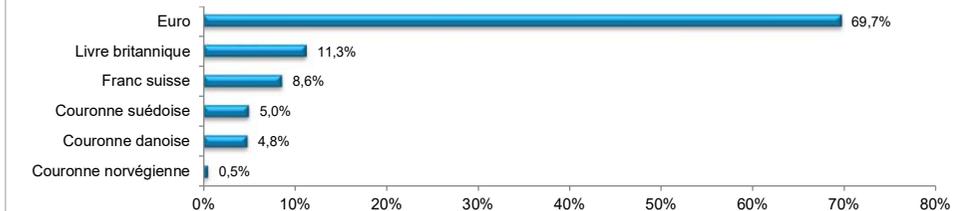
Source : OFI AM

## 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](mailto:contact@ofi-am.fr)

## Overlap (1)

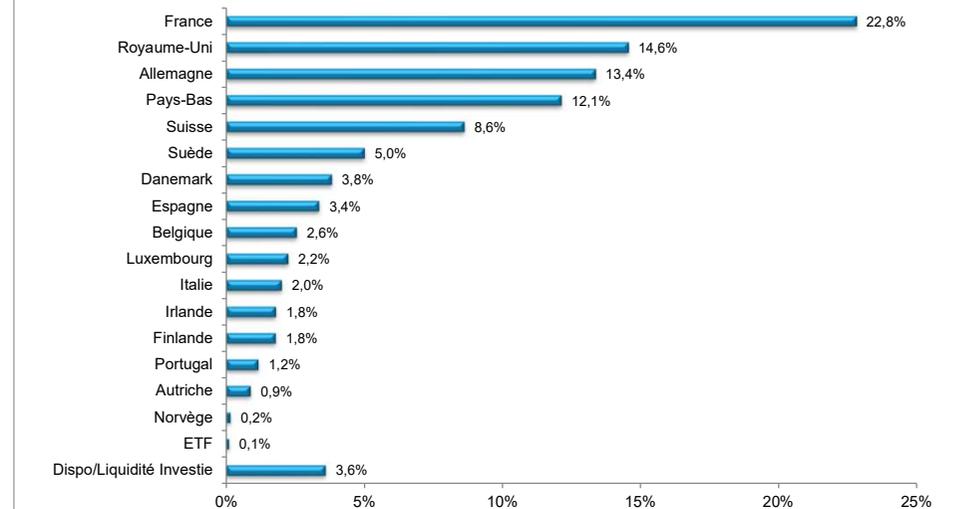
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	23%

## 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	-0,16	4,33%	-0,71	-1,97
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
41,18%	-21,29%	12/11/2021	33 semaine(s)	-

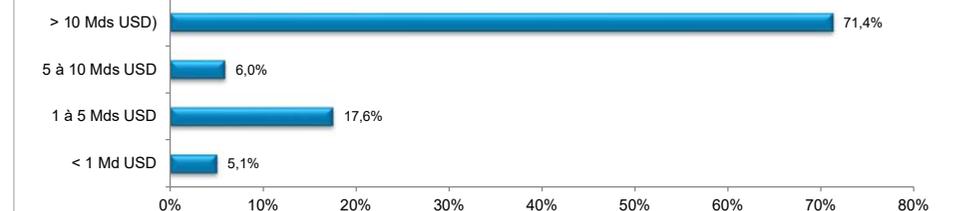
Source : OFI AM & Europerformance

## 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