

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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 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.

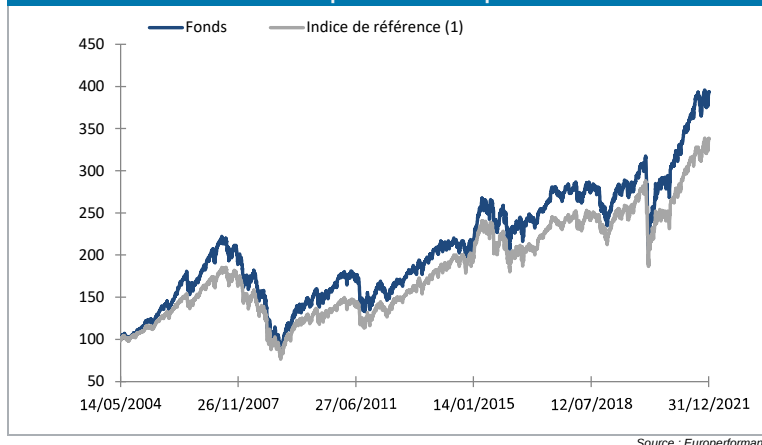
Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	196,64
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	106,29
Actif net de la Part I (en M euros) :	94,90
Actif net de la Part R (en euros) :	85 266,49
Actif net total des Parts (en M euros) :	152,55
Nombre de lignes "actions" :	142
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 ⁽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



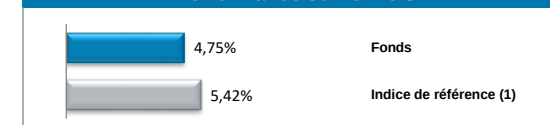
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

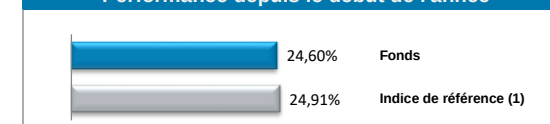


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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.
Fonds	293,28%	18,41%	55,83%	17,65%	63,87%	20,80%	24,60%	11,93%	24,60%	11,93%	7,87%	6,14%
Indice de référence (1)	237,85%	18,64%	53,19%	17,46%	55,25%	20,60%	24,91%	11,07%	24,91%	11,07%	8,47%	7,56%

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%	4,05%	-2,62%	4,75%	24,60%	24,91%

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 - décembre 2021



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,84%	1,01%	0,03%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,76%	10,36%	0,25%	Allemagne	Technologie
L OREAL	2,44%	4,89%	0,12%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	2,13%	10,40%	0,23%	France	Biens et services industriels
ADIDAS	1,90%	-0,92%	-0,02%	Allemagne	Produits et services de consommation
LINDE GR	1,74%	8,61%	0,13%	Royaume-Uni	Produits chimiques
ESSILORLUXOTTICA	1,67%	5,77%	0,05%	France	Santé
INFINEON TECHNOLOGIES	1,62%	2,09%	0,04%	Allemagne	Technologie
CAP GEMINI	1,60%	5,59%	0,10%	France	Technologie
LEGRAND	1,48%	6,32%	0,09%	France	Biens et services industriels
TOTAL	20,18%		1,02%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,76%	10,36%	0,25%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,13%	10,40%	0,23%	France	Biens et services industriels
LINDE GR	1,74%	8,61%	0,13%	Royaume-Uni	Produits chimiques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BE SEMICONDUCTOR	0,42%	-10,41%	-0,07%	Pays-Bas	Technologie
SOFTWARE	0,70%	-6,45%	-0,06%	Allemagne	Technologie
HERMES INTERNATIONAL	0,81%	-7,08%	-0,06%	France	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STHREE PLC	Achat	0,17%
DAIMLER TRUCK HLDG	Achat	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S COMMON STOCK DKK 1	0,70%	2,11%
ESSILORLUXOTTICA	0,36%	1,14%
KERING	0,42%	0,79%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KBC GROEP	0,23%	Vente
UNIVERSAL MUSIC GROUP	0,21%	Vente
VONOVIA SE RTS	0,02%	Vente
STRAUMANN HLDG	1,39%	0,91%
DASSAULT SYSTEMES	1,26%	0,86%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'année 2021 s'achève sur une forte hausse des indices actions en décembre, en dépit de la forte progression du variant Omicron. L'indice Euro Stoxx 50 progresse de 5,8% ce mois-ci et de 23.3% sur l'année 2021.

L'attention reste portée sur l'évolution de l'épidémie : si le variant Omicron se propage très vite, il semble moins dangereux que les variants précédents. Toutefois, plusieurs pays sont préoccupés par une remontée des hospitalisations et les systèmes de santé resteront sous pression dans les prochaines semaines. En Europe et aux Etats-Unis, l'efficacité de la vaccination très largement répandue permet de limiter les restrictions sanitaires et de réduire les durées d'isolement, afin de limiter l'impact sur l'économie. Dans d'autres pays, comme la Chine, la moindre efficacité vaccinale implique le maintien d'une politique « zéro covid » et de nouveaux confinements ciblés qui risquent de continuer à peser sur les chaînes d'approvisionnement. A plus long terme, la forte contagiosité d'Omicron combinée à la vaccination pourrait entraîner une immunité de groupe dans les prochains mois.

Décembre fut particulièrement chargé en décisions de politiques monétaires. La Fed a confirmé son changement de discours entamé il y a quelques semaines, reconnaissant que les pressions inflationnistes ne se dissiperont pas rapidement. Ses taux directeurs sont restés inchangés, mais les membres du comité ont décidé d'accélérer le rythme des réductions des achats d'actifs à 30 milliards de dollars par mois, qui cesseront à fin mars 2022, ouvrant la porte à trois hausses des taux sur l'année 2022. En zone Euro, la BCE reste plus accommodante -même si des voix discordantes émergent-, la baisse du rythme des achats net d'actifs réalisés dans le cadre du plan d'urgence lié à la pandémie étant compensée par la hausse de son programme d'achats d'actifs « classique ».

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une hausse de 5.4%, avec une surperformance du style value par rapport au style croissance (6% vs 4.8%).

- Secteurs : l'ensemble des secteurs enregistre une performance positive, mais le mois de décembre, à l'image de ce que l'on a pu observer tout au long de l'année fait état de fortes disparités entre la performance des différents secteurs. D'une part les industries (+7.4%), les matériaux (+6.7%) et la consommation courante (+6%) apparaissent comme les grands gagnants du mois, alors que l'immobilier (+1.3%), la technologie et les services à la communication (+3%) restent en retrait.
- Mandats : OFI AM et KEMPEN clôturent tous les deux en hausse de 5.2%, tandis que De Pury Pictet & Turrettini affiche une hausse plus modeste (+4.2%) qui s'explique par son positionnement dans des titres qualité/croissance. Depuis le début de l'année, DPPT est en hausse de 31% et est suivi de près par KEMPEN (+28%). OFI AM termine à +20%.

Principales contributions positives

- Sélection des valeurs dans la consommation courante : COATS +14%, CIE AUTOMOTIVE (+12%), COMPASS GROUP (+14%) pour citer quelques exemples.
- Sur exposition aux industries.

Principales contributions négatives

- Sous exposition à la santé et aux financières.
- Services aux collectivités : sous exposition au secteur en hausse de 5.3% et sélection des valeurs, avec notamment le titre ORSTED en baisse de 1%.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 24.6% contre 24.9% 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 - décembre 2021

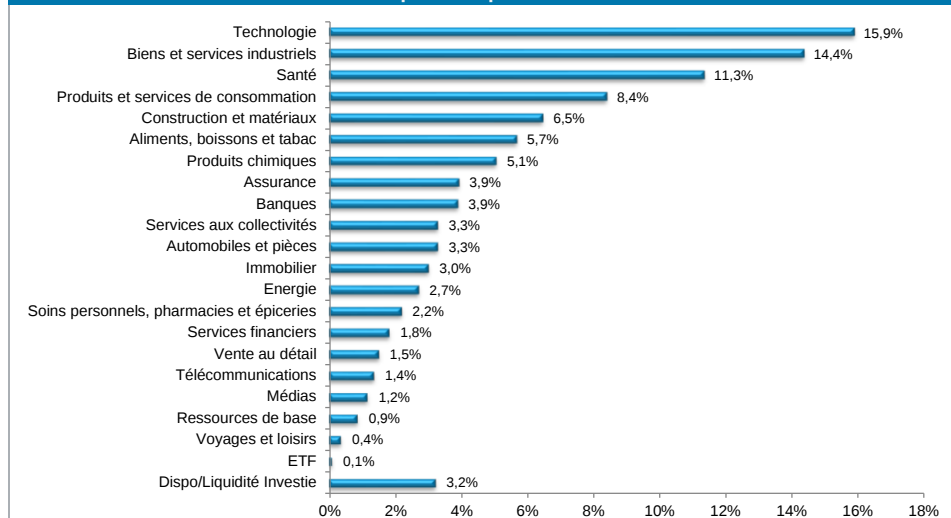


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	58,66	64	38,5%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	55,73	40	36,5%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	38,16	51	25,0%

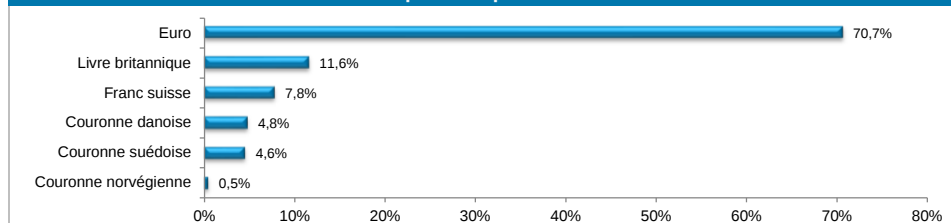
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

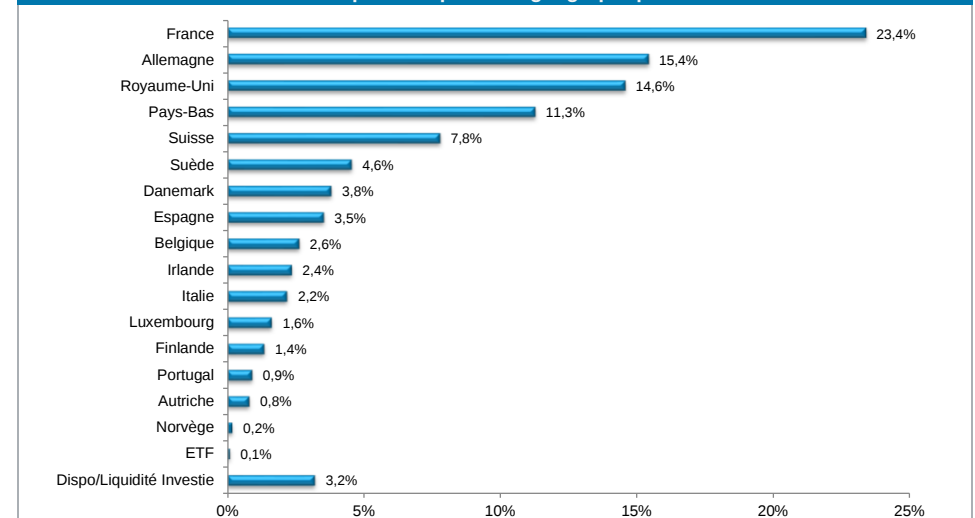
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
11	0	21%

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	-0,02	3,48%	1,89	-0,07
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
61,54%	-6,03%	03/09/2021	5 semaine(s)	4 semaine(s)

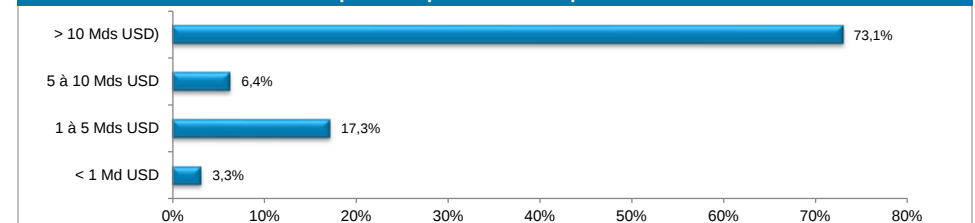
Source : OFI AM & Europerformance

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).

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

