

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

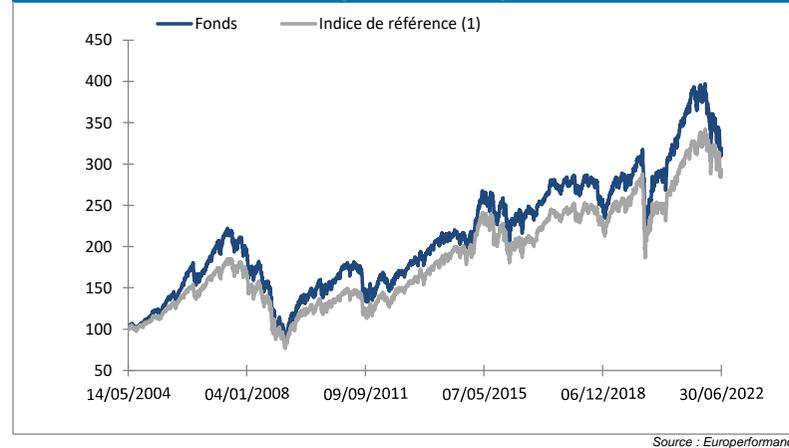
Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	155,43
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	83,67
Actif net de la Part I (en M euros) :	74,37
Actif net de la Part R (en euros) :	41 892,71
Actif net total des Parts (en M euros) :	120,67
Nombre de lignes "actions" :	128
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,52%

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 : 1 2 3 4 5 6 7

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	210,86%	18,47%	14,11%	18,61%	9,95%	22,00%	-14,74%	16,69%	-20,96%	19,52%	-20,96%	-12,28%
Indice de référence (1)	187,28%	18,67%	21,69%	18,33%	13,36%	21,63%	-7,77%	15,79%	-14,97%	18,95%	-14,97%	-9,52%

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%							-20,96%	-14,97%

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 - juin 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,82%	-14,95%	-0,44%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,77%	0,23%	0,01%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,46%	-6,32%	-0,15%	Allemagne	Technologie
LINDE GR	2,05%	-9,11%	-0,17%	Royaume-Uni	Produits chimiques
SCHNEIDER	2,02%	-12,51%	-0,26%	France	Biens et services industriels
CAP GEMINI	1,69%	-9,45%	-0,16%	France	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	1,51%	-6,33%	-0,09%	France	Santé
EUROFINS SCIENTIFIC	1,44%	-13,52%	-0,20%	Luxembourg	Santé
INFINEON TECHNOLOGIES	1,34%	-20,19%	-0,30%	Allemagne	Technologie
ENEL	1,30%	-13,63%	-0,18%	Italie	Services aux collectivités
TOTAL	19,40%		-1,96%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EMIS GROUP PLC	0,79%	41,58%	0,22%	Royaume-Uni	Technologie
PROSUS NV	0,46%	29,41%	0,09%	Pays-Bas	Technologie
HUHTAMAKI	0,65%	5,56%	0,04%	Finlande	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
ASML	2,82%	-14,95%	-0,44%	Pays-Bas	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,34%	-20,19%	-0,30%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER	2,02%	-12,51%	-0,26%	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
EURONEXT	0,63%	0,78%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	0,42%	0,78%
BRAVIDA HOLD	0,54%	0,50%
HIKMA PHARMACEUTICALS	0,49%	0,62%
GALP ENERG	0,42%	0,56%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	0,23%	Vente
HIBERNIA REIT	0,23%	Vente
VESUVIUS PLC	0,16%	Vente
AIR LIQUIDE	0,72%	0,54%
WICKES GROUP PLC	0,29%	0,20%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de juin s'achève sur un fort recul des marchés actions. L'indice Stoxx 600 s'effondre de 8.02%, intégrant de façon plus marquée un scénario de récession économique en Europe.

Au sein du continent, le Danemark se démarque avec une baisse maîtrisée de 3.09%, suivi du UK (-6.38%) et de la Finlande (-6.96%). La Suède (-13.47%), l'Allemagne (-11.57%) et l'Italie (-11.31%) restent en queue de peloton. L'Allemagne et l'Italie ont notamment été impactés par leur dépendance au gaz Russe dont les exportations ont chuté d'entre 50 et 60%, alimentant les craintes d'un rationnement et par conséquent d'une forte contraction de la production industrielle sur les prochains mois.

Les banques centrales restent plus que jamais déterminées à combattre l'inflation (qui surprend encore à la hausse en Europe, mais confirme une stabilisation aux Etats-Unis) même au prix d'un atterrissage de l'économie plus brutal. Outre Atlantique, la FED a augmenté son taux directeur de 75 bps, la plus forte hausse depuis près de 30 ans. En Europe, la BCE a annoncé la fin des rachats d'actifs à partir du 1er juillet et un relèvement de taux directeur d'au moins 25 bps ce même mois, soit un changement radical de la politique monétaire en Europe. Elle a toutefois rassuré sur les mesures qui seront mises en œuvre pour limiter les écarts de coûts d'emprunt entre les pays de la zone euro.

Les différents secteurs de l'indice clôturent tous le mois en territoire négatif – dans ce contexte difficile, les secteurs défensifs tels que la consommation de base (-2.46%), la santé (-2.52%) et la communication (-4.91%) présentent les baisses les plus limitées, tandis que les secteurs plus exposés au cycle économique comme l'immobilier (-16.87%), les matériaux (-14.25%) et la technologie (-11.51%) continuent de sous-performer le marché.

OFI RS Ethical European Equity cède 8.79% sur le mois, sous-performant légèrement son indice. Le fonds a bénéficié d'une sélection de titres favorable dans les secteurs ayant été le plus impacté. Dans les matériaux, le cours de bourse titre Huhtamaki (+5.6%), société spécialisée dans l'emballage en cellulose moulée, bénéficie de l'annonce d'investissement de 100 millions de dollars à Hammond aux Etats-Unis, où la société exploite 17 de ses usines. Au sein du secteur de la santé, le titre Neste Oyj, spécialisé dans le raffinage et la distribution de produits pétroliers, termine le mois en baisse de seulement 1.1% grâce à la hausse des perspectives Q2 2022 publiée par la société. L'objectif de remplacement du pétrole et gaz naturel provenant de Russie a permis à l'entreprise de conserver des taux d'utilisation élevés dans sa raffinerie de Porvoo, et de doubler ses marges liées au raffinage par rapport au premier trimestre. Dans le secteur technologique, les positions sur SAP et Software AG, qui ont démontré une bonne résilience sur le mois avec des baisses de 6.32% et 0.44% respectives, mitigent la baisse de la performance.

En revanche, la sous-performance est principalement causée par la sélection de titres sectorielle au sein des industries. Le titre Rexel recule de 23% sur le mois à la suite de la publication d'un article de presse faisant état de soupçons d'évasion fiscale et d'un système d'entente illicite sur les prix avec l'acteur du marché Sonepar. Zehnder Group, spécialisé dans la ventilation, le chauffage et la filtration d'air, affiche une baisse de 17.07%, souffrant des incertitudes du marché au court terme, mais devrait bénéficier des tendances plus long terme grâce à son activité dans les solutions industrielles économes en énergie. Au sein de la consommation discrétionnaire, le titre Asos chute de 46.83% suite au profit warning de la société, déclarant une baisse des bénéfices d'entre 20 et 60 millions de pounds, nettement inférieurs au consensus de 92ms£ et représentant une forte baisse par rapport aux niveaux de 190ms£ de l'an dernier. Les attentes de croissance tombent de 10-15% à 4-7% pour l'année 2022.

Le fonds pâtit également de sa sous-exposition au Royaume Uni, et de sa surexposition aux valeurs de petites capitalisations (+11.97% d'exposition face au Stoxx 600).

Le fonds est principalement surexposé au secteur de la technologie (+7.57%), de la consommation discrétionnaire (+3.85%) et des industries (+3.82%), et sous-pondéré du secteur de la santé (-6.45%), des financières (-5.76%) et de l'énergie (-3.66%).

L'allocation des trois mandats demeure 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 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 - juin 2022

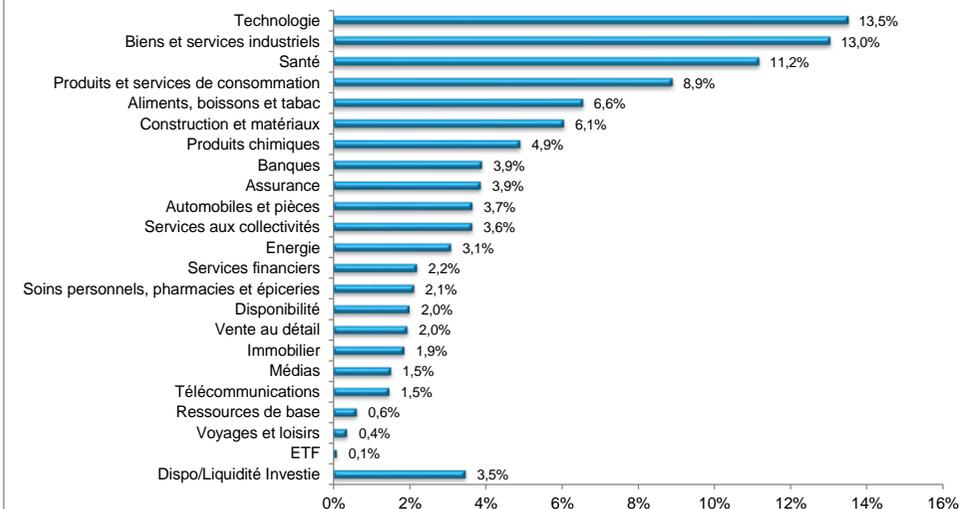


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	47,16	62	39,1%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	41,71	37	34,6%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	31,79	43	26,4%

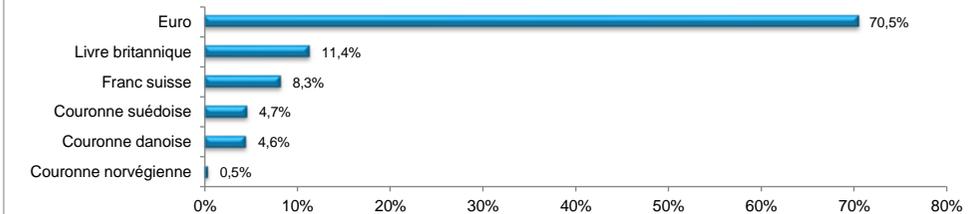
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

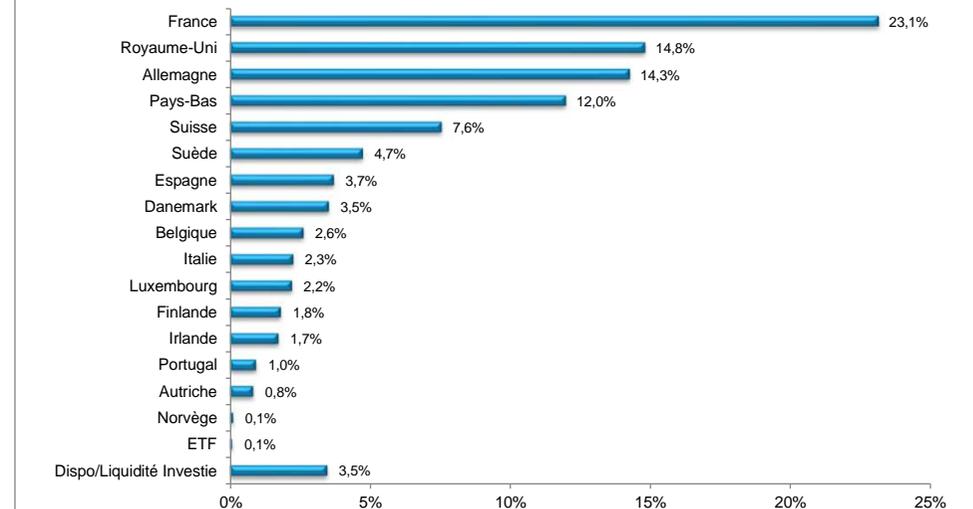
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	23%

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
1,02	-0,14	4,23%	-0,87	-1,73
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
43,14%	-21,28%	12/11/2021	31 semaine(s)	-

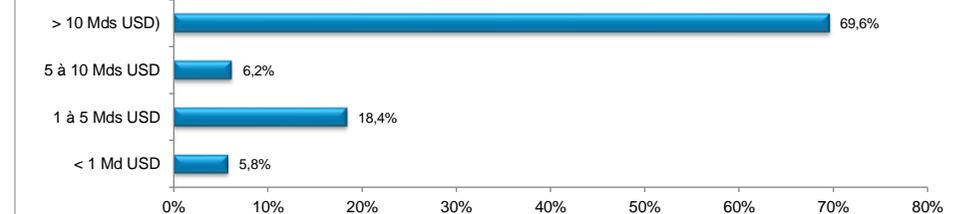
Source : OFI AM & Europerformance

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 O.P.C. 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 les prospectus complet de l'O.P.C. 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'O.P.C., 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 : €ster capitalisé

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

