OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

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.

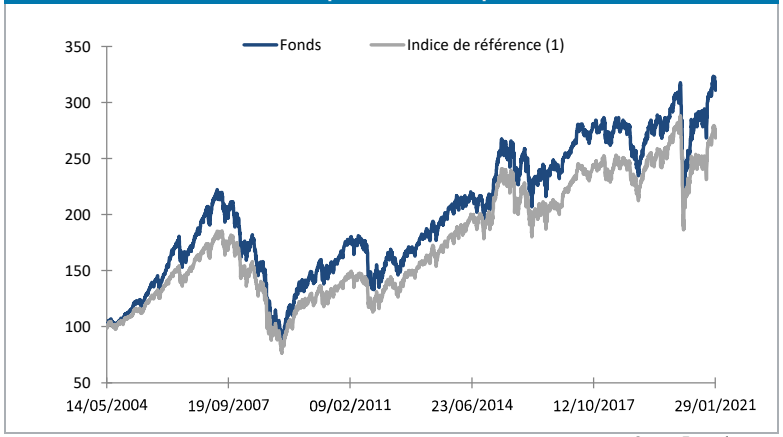
Chiffres clés au 29/01/2021

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	155,42
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	84,66
Actif net de la Part I (en euros) :	90,89
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	64 307,54
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	138,54
Nombre de lignes "actions" :	140
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,23%

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

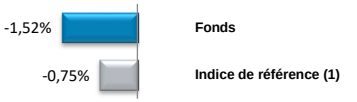


Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	210,84%	*21,08%*	34,64%	*18,02%*	10,25%	*21,28%*	3,85%	*32,63%*	-1,52%	-	11,72%	15,68%
Indice de référence (1)	168,45%	*18,98%*	32,25%	*18,05%*	8,28%	*21,22%*	-1,57%	*32,49%*	-0,75%	-	11,75%	15,90%

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%	*9,60%*
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%												-1,52%	*-0,75%*

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_AM

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,24%	10,54%	0,30%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,28%	-2,25%	-0,05%	Allemagne	Technologie
L OREAL	2,23%	-6,66%	-0,17%	France	Produits et services de consommation
ADIDAS	1,87%	-12,05%	-0,25%	Allemagne	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	1,80%	2,24%	0,04%	France	Biens et services industriels
BRENNTAG	1,71%	2,21%	0,04%	Allemagne	Produits chimiques
AXA	1,64%	-6,21%	-0,12%	France	Assurance
CAP GEMINI	1,59%	-5,76%	-0,09%	France	Technologie
PHILIPS	1,54%	2,68%	0,04%	Pays-Bas	Santé
LEGRAND	1,50%	3,97%	0,06%	France	Biens et services industriels
TOTAL	**19,41%**		**-0,21%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,24%	10,54%	0,30%	Pays-Bas	Technologie
DIALOG SEMICONDUCTOR	1,22%	16,31%	0,19%	Allemagne	Technologie
EUROFINS SCIENTIFIC	1,05%	15,37%	0,13%	Luxembourg	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ADIDAS	1,87%	-12,05%	-0,25%	Allemagne	Produits et services de consommation
L OREAL	2,23%	-6,66%	-0,17%	France	Produits et services de consommation
VESTAS WIND SYSTEMS	1,44%	-7,24%	-0,13%	Danemark	Energie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
TELENET GROUP HOLDING	Achat	0,60%
STELLANTIS	Achat	0,53%
ADYEN NV	Achat	0,35%
BUREAU VERITAS	Achat	0,32%
AHOLD DELHAIZE	Achat	0,30%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PEUGEOT	0,57%	Vente
NOKIA	0,34%	Vente
SIEMENS ENERGY	0,23%	Vente
BEIERSDORF	0,22%	Vente
WOLTERS KLUWER	0,11%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Après un départ sur les chapeaux de roue, dopés par la victoire sur le fil des démocrates au sénat américain, les indices action se sont repliés à la suite de l'accumulation des mauvaises nouvelles sur la situation sanitaire et les retards sur la vaccination contre la covid 19.

Aux Etats-Unis, le contrôle démocrate des deux Chambres devrait donner à Joe Biden la marge de manœuvre nécessaire pour relancer l'économie américaine au travers d'un important soutien budgétaire, initié par un premier plan de relance de 1 900 mds USD, très axé sur les aides aux ménages. En Europe, la progression des variants de la covid 19 a incité les gouvernements à mettre un tour de vis supplémentaire sur les mesures sanitaires, entrainant une nouvelle dégradation de la confiance des acteurs économiques. Dans ce contexte, le cap de la politique monétaire de la BCE est néanmoins maintenu, celle-ci estimant les conditions financières actuelles suffisamment « accommodantes ».

Du côté micro-économique, la saison de résultats s'annonce de bonne facture, les premières publications étant au-dessus des attentes. Les perspectives sur l'année 2021, notamment pour les secteurs industriels, sont bien orientées, même si l'incertitude sur le timing de la reprise incite à la prudence.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une baisse de 0.75% sur le mois de Janvier.

Les secteurs de l'énergie (+2.7%), la technologie (+2%) et la santé (+0.7%) terminent en tête, tandis que l'immobilier, la consommation courante, et les financières enregistrent des performance comprises entre -2.5% et -3%.

Peu sont les pays qui réussissent à terminer le mois en territoire positif. Parmi les principaux poids de l'indice, les Pays Bas, la Suède et la Finlande clôturent le mois en hausse de plus de 2%, alors que l'Espagne, le Danemark et l'Italie terminent avec des performance autour de -3%. Le Royaume Uni résiste bien avec une performance quasi flat sur la période.

Au niveaux des mandats, OFI AM (-2.3%) et DPPT (-1.64%) sont pénalisés par leur positionnement sectoriel et sélection des valeurs. Le mandat KEMPEN, small caps, termine à l'équilibre.

Principales contributions positives

Sélection des valeurs et surpondération des industries.
Surpondération des valeurs technologiques.

Principales contributions négative

Sélection des valeurs au sein de la consommation cyclique, énergie et matériaux.

Depuis le début de l'année, OFI RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 1.52% contre -0.75% 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 INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur *(en M€)*	Nb de lignes	Poids
ofi Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	44,44	67	32,0%
De Pury Pictet Turrettini & Cie SA	Grandes valeurs européennes ISR	51,73	41	37,3%
Kempen Capital Management	Petites et moyennes européennes ISR	42,37	48	30,6%

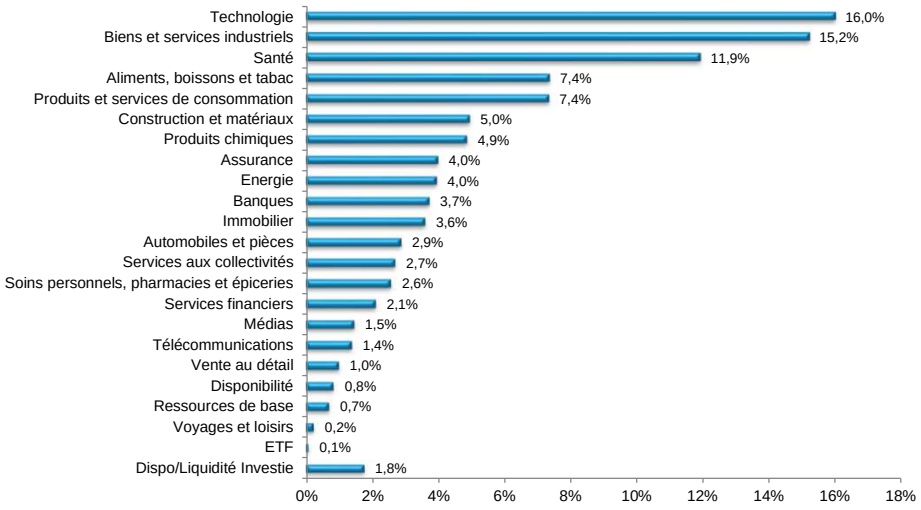
Source : OFI AM

Overlap [1]		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	24%

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	0,11	3,96%	0,13	1,36
Fréquence de gain	**Perte max.**	**Date Perte Max**	**Durée Perte max.**	**Délai de recouvrement**
55,77%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	41 semaine(s)

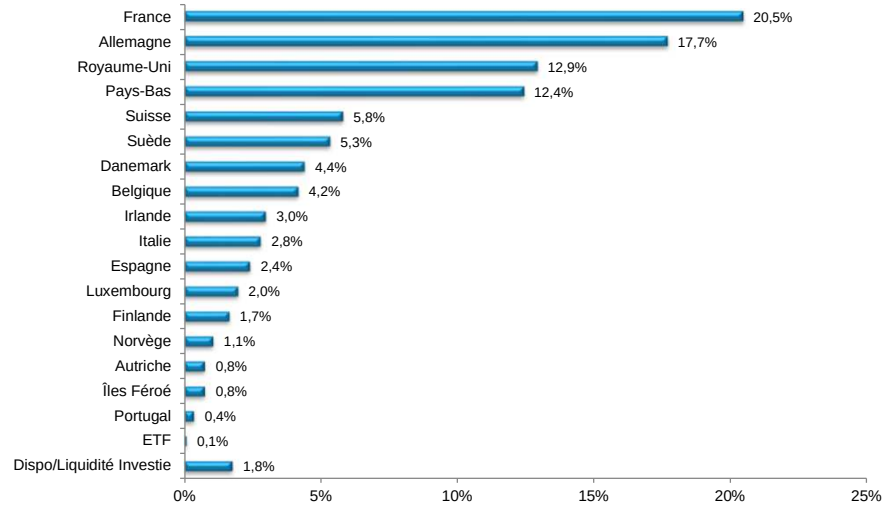
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par secteur



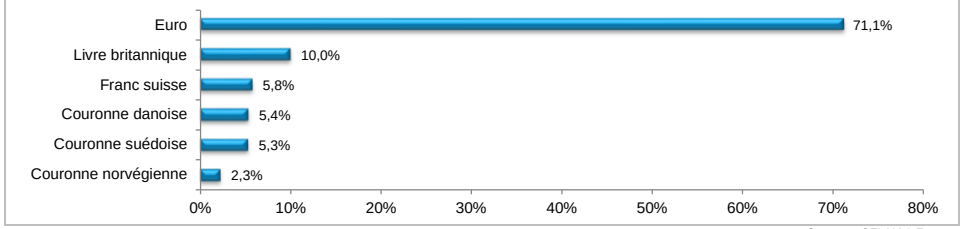
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



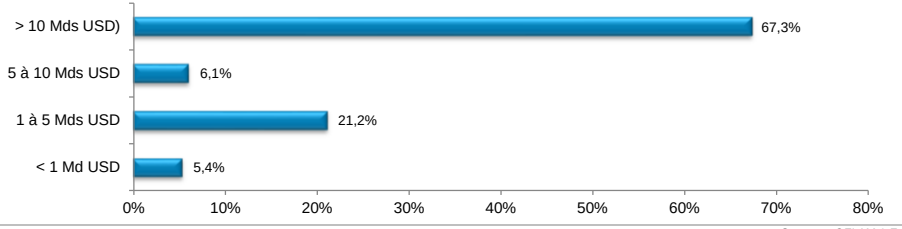
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents. *(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR* *(3) Taux sans risque : EONIA*

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