

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 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 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.

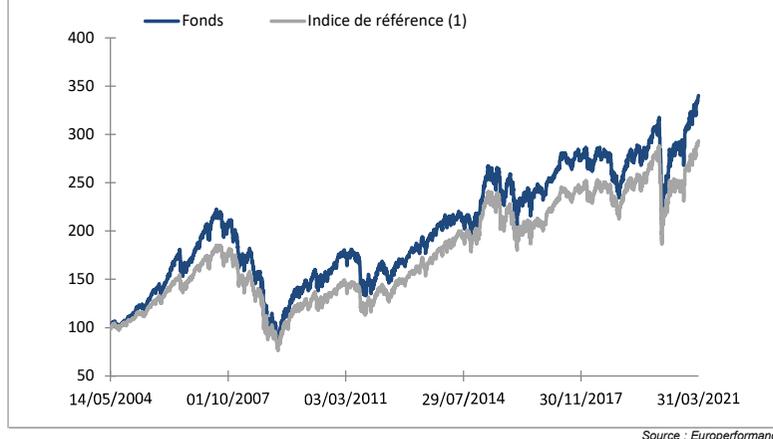
## Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	170,21
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	92,59
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	99,20
Actif net de la Part R (en euros) :	71 690,69
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	151,33
Nombre de lignes "actions" :	146
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,05%

## 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 - F BARGACH
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	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

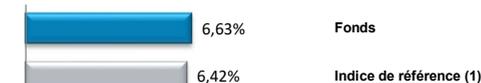
## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

Niveau : 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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	240,42%	18,68%	46,66%	17,88%	27,62%	21,05%	44,71%	21,47%	7,85%	15,02%	19,56%	7,85%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	192,66%	18,94%	45,40%	17,89%	25,21%	20,89%	36,95%	20,20%	8,20%	14,31%	19,90%	8,20%

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%										7,85%	8,20%

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 2021



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,20%	11,10%	0,34%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,30%	7,93%	0,18%	France	Produits et services de consommation
SAP	2,17%	2,30%	0,05%	Allemagne	Technologie
CAP GEMINI	1,82%	8,97%	0,15%	France	Technologie
SCHNEIDER	1,77%	6,02%	0,11%	France	Biens et services industriels
ADIDAS	1,74%	-7,86%	-0,16%	Allemagne	Produits et services de consommation
LINDE GR	1,54%	16,99%	0,24%	Royaume-Uni	Produits chimiques
PHILIPS	1,53%	8,27%	0,12%	Pays-Bas	Santé
LEGRAND	1,43%	10,29%	0,14%	France	Biens et services industriels
BRENNTAG	1,41%	13,29%	0,22%	Allemagne	Produits chimiques
<b>TOTAL</b>	<b>18,93%</b>		<b>1,40%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,20%	11,10%	0,34%	Pays-Bas	Technologie
LINDE GR	1,54%	16,99%	0,24%	Royaume-Uni	Produits chimiques
BRENNTAG	1,41%	13,29%	0,22%	Allemagne	Produits chimiques

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ADIDAS	1,74%	-7,86%	-0,16%	Allemagne	Produits et services de consommation
NESTE OIL OYJ	0,38%	-16,01%	-0,08%	Finlande	Energie
GUINNESS PEAT GROUP PLC	0,73%	-6,77%	-0,06%	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
ORSTED	Achat	1,21%
TRAVIS PERKINS	Achat	0,38%
BEAZLEY	Achat	0,23%
BEKAERT	Achat	0,23%
ALLIANCE PHARMA	Achat	0,05%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
GREGGS PLC	0,15%		Vente
DIALOG SEMICONDUCTOR	1,27%	0,93%	
SIMCORP	0,29%	0,01%	
STELLANTIS	0,55%	0,29%	
BRENNTAG	1,65%	1,41%	

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés actions signent une belle performance en mars. L'indice Euro Stoxx 50 progresse de près de 8%, dopé par les avancées sur les campagnes de vaccination et les plans de relance américains. Néanmoins, si la situation sanitaire aux US et au Royaume-Uni s'améliore rapidement laissant envisager une immunité collective au 2e trimestre 2021, elle reste contrastée dans le reste du monde où la 3ème vague de contaminations impose un nouveau renforcement des contraintes sanitaires. En Europe, si la vaccination progresse, elle reste entravée par les retards de livraisons des doses, retards qui devraient se résorber progressivement grâce à l'élargissement du nombre de vaccins autorisés et à la hausse de production annoncée par Pfizer-BioNTech. Après l'adoption de son plan de relance de 1,9 trUSD en début de mois, Joe Biden a annoncé un 2nd volet de soutien budgétaire dédié aux infrastructures et à la transition énergétique. Ce plan de 2,25 trUSD sera financé par une hausse de la fiscalité, ce qui devrait susciter une opposition des Républicains. Ces soutiens massifs à l'économie américaine permettent d'envisager une accélération de la croissance -comme en attestent les révisions en hausse de l'OCDE pour 2021 et 2022-, maintenant les anticipations inflationnistes et les taux longs US sous tension, en dépit des commentaires rassurants de Jerome Powell. Ce ton accommodant reste le mot d'ordre à la BCE également qui s'inquiète des lenteurs dans l'implémentation du plan de relance européen de 750 mds EUR dont les retards pourraient ralentir la reprise économique -même si les indices PMI restent bien orientés- et dont l'ampleur pourrait s'avérer insuffisante. Si les titres value ont continué de surperformer les valeurs croissance en mars, les titres « réouverture » ont marqué le pas, intégrant la hausse des restrictions de mobilité en Europe. Les grandes capitalisations ont fortement tiré la croissance des indices.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une hausse de 6,42% sur le mois de Mars :

- L'ensemble des secteurs terminent le mois en territoire positif, avec en tête la consommation courante (+9,27%), les services à la communication (+8,23%) et les industries (+7,50%). Dans la bas du classement, on retrouve l'énergie, (+2,61%), l'immobilier (3,68%) et la santé (4,7%).
- Pays : parmi les principaux pays au sein de l'indice, la Suède (+8,6%), le Royaume Uni (+8%), les Pays Bas et l'Italie (+7%) affichent les meilleures performances, tandis que l'Espagne et la Finlande sont les deux seuls pays à enregistrer des performances en dessous de 4%.
- Mandats : DPPT et OFI AM contribuent positivement à la performance relative du fonds, en hausse de 7,41% et +6,71% respectivement. Le mandat Small caps (KEMPEN) réalise une performance de 5,95% sur le mois, en-dessous de la performance de l'indice Stoxx Europe 600 NR, mais devant l'indice Stoxx Europe Small 200 NR.

Principales contributions positives

- Surexposition aux valeurs industrielles et technologiques (effet allocation), où la sélection des valeurs surperforme l'indice (effet sélection). A titre d'exemple, on identifie les titres BRENTAG (+13%), ARCADIS (+23%), ASSA ABLOY (+18%) dans les industries, HEXAGON (+14%), CAPGEMINI (+9%), ASML (+11%) dans la technologie.
- Sélection des valeurs au sein des matériaux particulièrement performante : LINDE (+19%), HILL & SMITH (+18%) CRH (+14%) pour citer quelques noms.

Principales contributions négatives

- Forte sous performance de la sélection au sein de la consommation cyclique : absence de VOLKSWAGEN (+38%), DAIMLER (+15%), STELLANTIS (+20) et exposition au titre ADIDAS en baisse de 8% sur la période.
- Sous performance des valeurs investies dans le secteur services à la communication.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une hausse de 7,85% contre 8,20% 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 - mars 2021

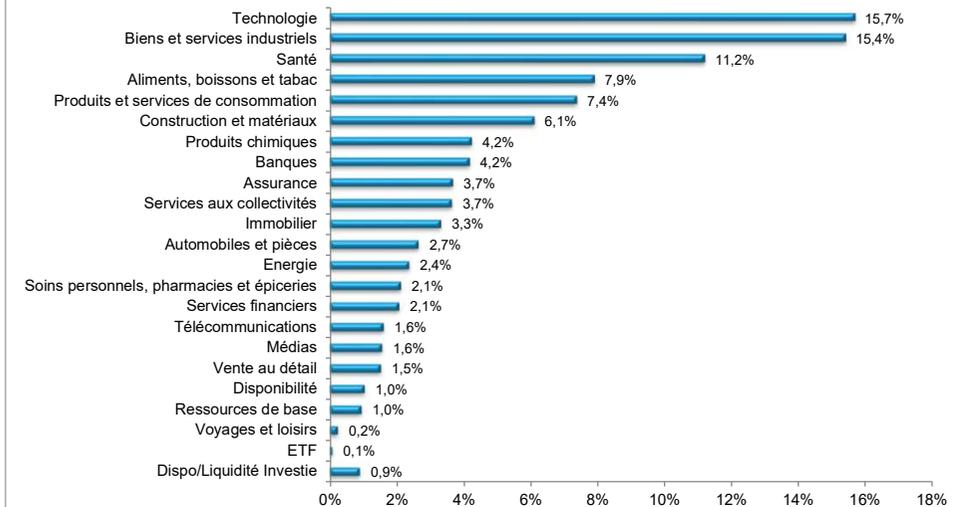


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	48,96	67	32,3%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	55,39	42	36,6%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	46,97	52	31,0%

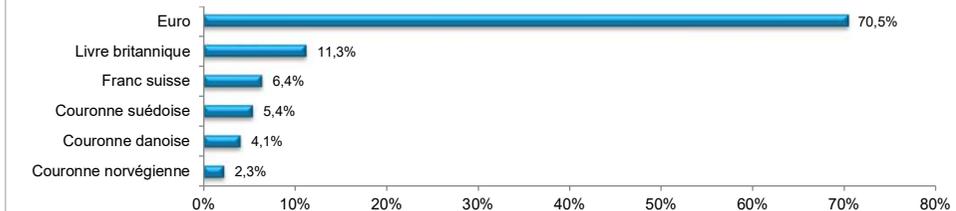
Source : OFI AM

## 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 <sup>(1)</sup>

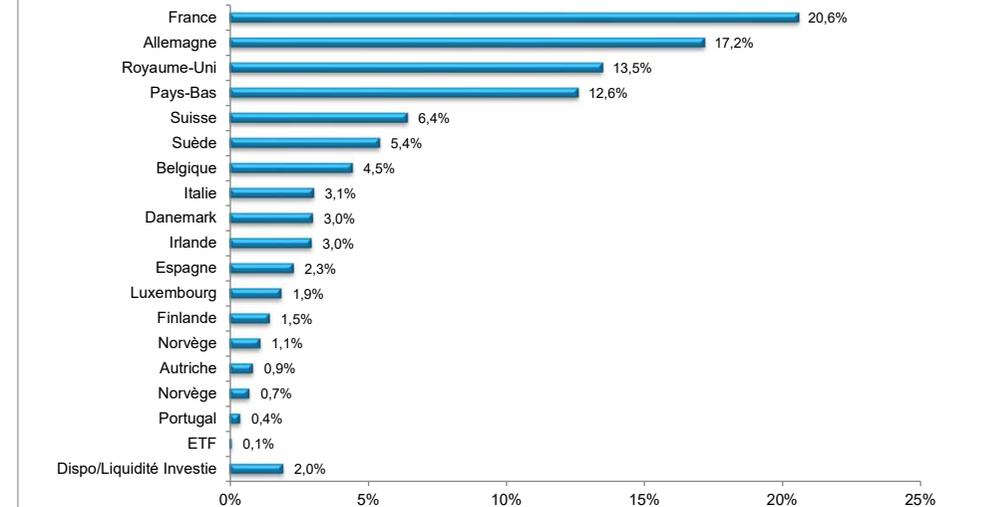
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	0	23%

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(2)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup>	Ratio d'Information
1,01	0,10	3,97%	0,57	1,19
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-20,56%	06/03/2020	2 semaine(s)	11 semaine(s)

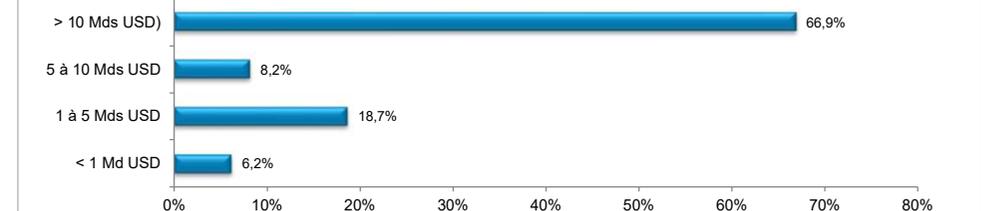
Source : OFI AM & Europerformance

## 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 : EONIA