

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2024



Ofi Invest ESG 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 INVEST. 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 INVEST. L'objectif du fonds est de surperformer le Stoxx Europe 600 NR sur un horizon 5 ans.

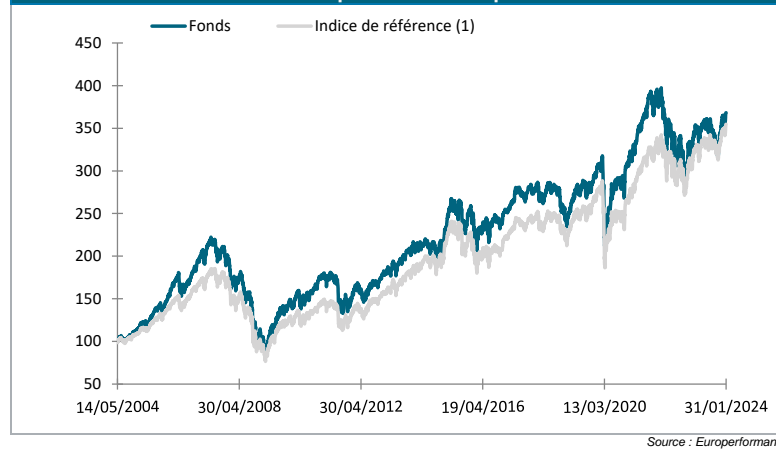
Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	184,12
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	97,80
Actif net de la Part I (en M euros) :	71,91
Actif net de la Part R (en euros) :	52 246,62
Actif net total des Parts (en M euros) :	128,22
Nombre de lignes "actions" :	129
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,53%

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 Invest Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Invest 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 :	1,27%
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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	268,24%	18,27%	45,98%	19,46%	18,47%	15,61%	7,14%	13,54%	0,84%	-	2,08%	14,97%
Indice de référence (1)	254,70%	18,32%	53,30%	18,72%	32,13%	14,11%	10,08%	12,82%	1,45%	-	3,76%	12,33%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-7,18%	-7,42%	5,83%	7,15%	-3,43%	-19,00%	-10,64%
2023	7,90%	1,23%	0,62%	1,61%	-1,90%	2,14%	1,22%	-3,70%	-3,85%	-4,11%	9,11%	4,49%	14,64%	15,81%
2024	0,84%												0,84%	1,45%

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. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,06%	17,09%	0,58%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	2,38%	0,62%	0,01%	France	Biens et services industriels
SAP	2,31%	15,29%	0,33%	Allemagne	Technologie
AXA	1,92%	5,66%	0,10%	France	Assurance
L OREAL	1,77%	-1,32%	-0,03%	France	Produits et services de consommation
ESSILORLUXOTTICA	1,59%	0,39%	0,01%	France	Santé
AIR LIQUIDE	1,41%	-1,39%	-0,03%	France	Produits chimiques
ASR NEDERLAND	1,38%	2,37%	0,03%	Pays-Bas	Assurance
IPSOS	1,32%	7,22%	0,09%	France	Médias
TOTAL	18,14%		1,08%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,06%	17,09%	0,58%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,31%	15,29%	0,33%	Allemagne	Technologie
CAP GEMINI	1,31%	9,77%	0,13%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	1,32%	-10,64%	-0,20%	Allemagne	Technologie
PUMA	0,55%	-25,57%	-0,16%	Allemagne	Produits et services de consommation
AZELIS GROUP	0,95%	-13,80%	-0,16%	Belgique	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TOTALENERGIES	Achat	0,55%
SPIE	Achat	0,08%
ALLFUNDS GROUP		0,88% 1,11%
INTESA SANPAOLO		0,78% 0,99%
SUSS MICROTEC AG		0,61% 0,78%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INFINEON TECHNOLOGIES	1,85%	1,32%
GALP ENERG	0,79%	0,48%
SIKA	1,07%	0,78%
VESTAS WIND SYSTEMS	1,08%	0,83%
GALP ENERG	0,79%	0,48%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions débutent l'année résolument dans le vert, toujours portés par les anticipations de baisse de taux d'intérêt et par un début de saison de résultats annuels bien orienté.

Le début d'année démarre pourtant sur un ton plutôt morose après des chiffres d'inflation aux US un peu décevants, interrompant une série de bonnes surprises, et les tensions croissantes en Mer Rouge qui ont incité les compagnies de transport maritime à rerouter leurs cargos, entraînant ainsi une flambée des prix du fret et des inquiétudes sur la chaîne d'approvisionnement, et possiblement sur l'inflation.

Puis, les bonnes statistiques de l'économie américaine, et les perspectives plus rassurantes sur la croissance européenne en 2024 ont renversé la tendance. En fin de mois, la présidente de la BCE ouvre la porte à une baisse des taux d'intérêt, maintenant toutes les précautions habituelles sur le niveau d'inflation et de salaires. La question du timing se resserre, autour du 2ème trimestre 2024 ; ainsi s'enclenche une nouvelle dynamique haussière, que les bonnes publications des géants de la technologie européenne et du luxe sont venues renforcer.

Le fonds sous-performe l'indice Stoxx Europe 600 NR (-60bps) dans un mois où les grandes capitalisations boursières surperforment fortement. Le secteur de la technologie se démarque et s'envole littéralement emmené par ASML et SAP dont les perspectives de croissance à moyen terme sont renforcées.

La sélection des valeurs dans les secteurs de la consommation cyclique, l'industrie et la santé concentrent les principales contributions négatives :

- Consommation cyclique : Exposition au titre PUMA en baisse de ~26% sur le mois, absence du titre CIE Financière de Richemont et sous exposition au titre LVMH. A l'instar de Richemont mi-janvier, LVMH publie un bon 4ème trimestre, avec des ventes en hausse de +10%, une marge opérationnelle meilleure qu'anticipée, et partage sa confiance pour l'année 2024. Puma alerte sur ses perspectives 2024 attendant désormais une croissance des ventes autour de 5% et un levier opérationnel très limité.
- Industrie : exposition au titre Azelis dans le segment Mid caps et Vestas Wind System dans les énergies renouvelables et absence des titres Airbus et Safran.
- Santé : sous exposition à Novo Nordisk et absence de Novartis et GSK principalement.

L'exposition aux petites et moyennes capitalisations à travers le mandat KEMPEN est également une source de sous performance. Nous précisons néanmoins que malgré une performance négative absolue, le mandat surperforme l'indice Stoxx Europe Small caps.

Au cours du mois de janvier nous avons décidé d'alléger le style croissance (DPPT) suivant la très bonne performance de fin d'année 2023 et de renforcer le mandat Ofi. Le poids des petites et moyennes capitalisations est resté quant à lui inchangé.

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. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ethical European Equity



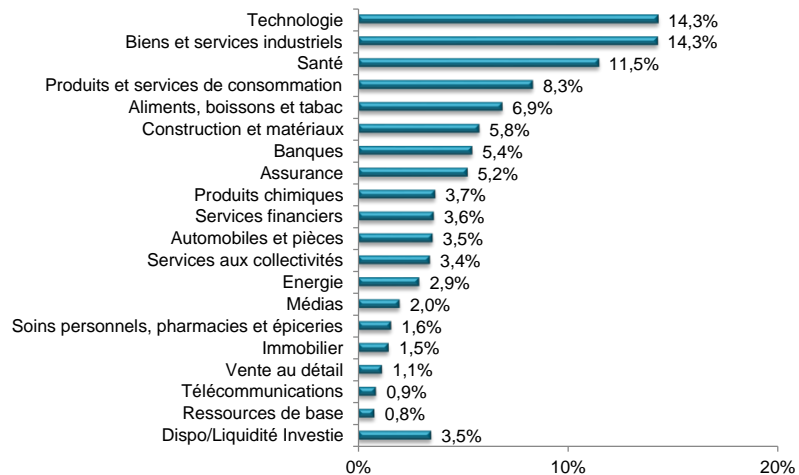
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2024

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi invest Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	52,74	67	41,1%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	38,38	41	29,9%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	37,11	38	28,9%

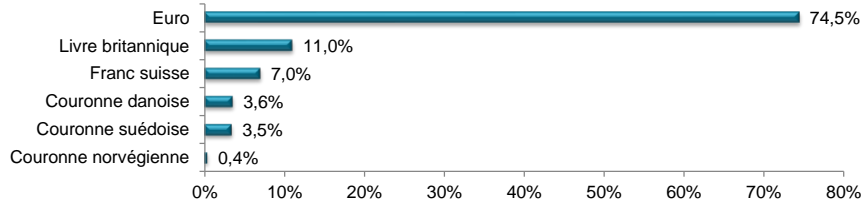
Source : Ofi Invest AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : Ofi Invest 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. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Overlap⁽¹⁾

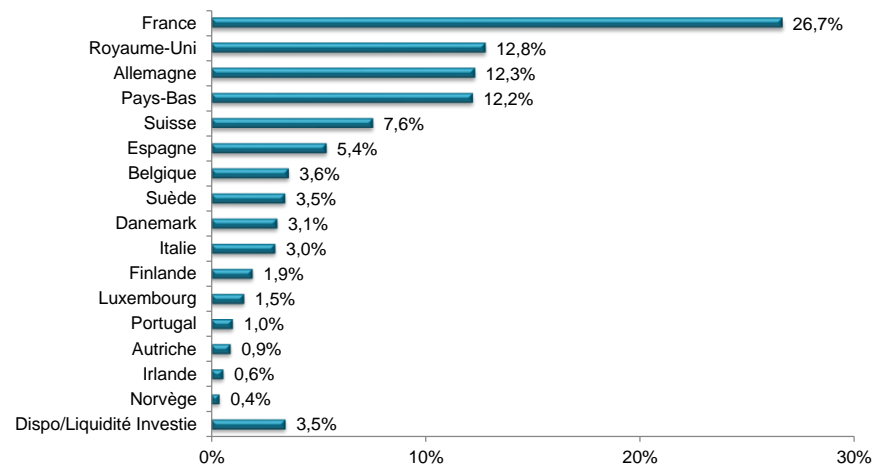
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
17	0	27%

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	-0,08	4,36%	0,02	-0,91
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
54,90%	-12,18%	28/07/2023	13 semaine(s)	7 semaine(s)

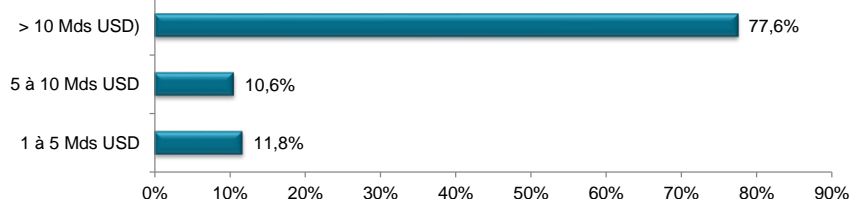
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : Ofi Invest AM & Factset

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : €ster capitalisé