

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

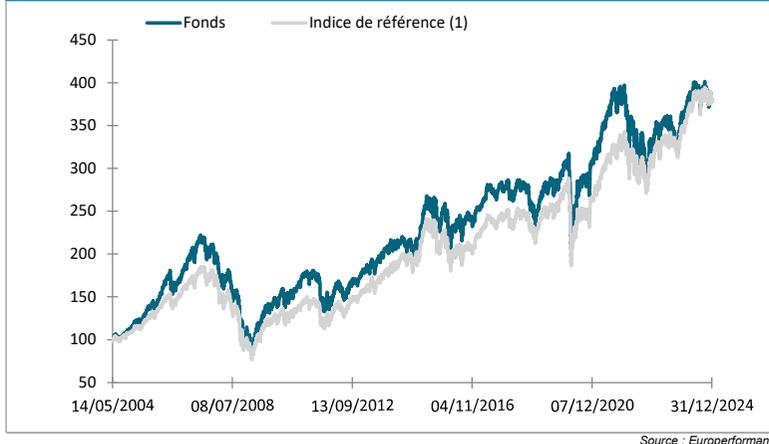
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	190,27
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	100,29
Actif net de la Part I (en M euros) :	63,71
Actif net de la Part R (en euros) :	54 815,02
Actif net total des Parts (en M euros) :	119,25
Nombre de lignes "actions" :	129
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,66%

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) :	Boris ROCHEREUIL - Said DJABA
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 :	1,27%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création

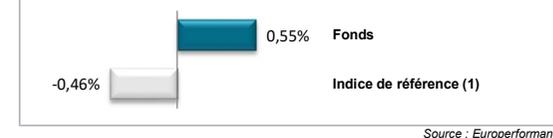


Profil de risque

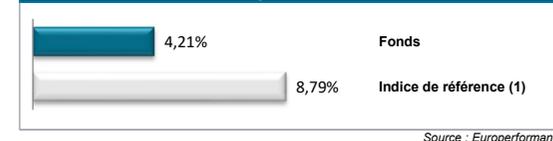
Niveau :



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	280,54%	18,03%	24,78%	19,57%	-3,24%	15,58%	4,21%	12,08%	4,21%	12,08%	-0,61%	-4,18%
Indice de référence (1)	280,33%	18,06%	37,81%	18,76%	12,57%	14,19%	8,79%	11,23%	8,79%	11,23%	-0,07%	-2,63%

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%	15,80%
2024	0,84%	2,09%	3,55%	-1,85%	3,53%	-3,22%	1,95%	1,32%	0,42%	-4,40%	-0,32%	0,55%	4,21%	8,79%

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 - décembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	3,22%	3,08%	0,10%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,84%	5,07%	0,15%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,80%	-1,07%	-0,03%	France	Biens et services industriels
AXA SA	2,15%	4,06%	0,08%	France	Assurance
LOREAL SA	2,00%	4,02%	0,08%	France	Produits et services de consommation
ESSILORLUXOTTICA SA	1,70%	2,52%	0,04%	France	Santé
ADIDAS N AG	1,57%	6,14%	0,09%	Allemagne	Produits et services de consommation
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	1,57%	-0,23%	0,00%	France	Produits chimiques
VINCI SA	1,51%	-0,12%	0,00%	France	Construction et matériaux
HERMES INTERNATIONAL	1,46%	12,45%	0,16%	France	Produits et services de consommation
TOTAL	20,82%		0,67%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HERMES INTERNATIONAL	1,46%	12,45%	0,16%	France	Produits et services de consommation
DISCOVERIE GROUP	1,07%	15,79%	0,15%	Royaume-Uni	Biens et services industriels
SAP	2,84%	5,07%	0,15%	Allemagne	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STHREE PLC	0,79%	-18,05%	-0,17%	Royaume-Uni	Biens et services industriels
TATE AND LYLE PLC	1,06%	-11,35%	-0,13%	Royaume-Uni	Aliments, boissons et tabac
NOVO NORDISK CLASS B	0,58%	-17,54%	-0,12%	Danemark	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DSM FIRMENICH AG	0,55%	0,63%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	0,82%	0,88%
DASSAULT SYSTEMES	0,52%	0,53%
TATE AND LYLE PLC	1,15%	1,06%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TRAVIS PERKINS PLC	0,13%	Vente
ALLFUNDS GROUP PLC	1,04%	0,80%
ASML HOLDING NV	3,32%	3,22%
SAP	2,87%	2,84%
ALTEN SA	0,33%	0,29%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont reculé en décembre, pénalisés par la prudence de la Réserve fédérale américaine (Fed). Lors de sa dernière réunion de l'année, la Banque centrale a comme prévu réduit ses taux d'un quart de point, mais prévenu qu'elle limiterait l'assouplissement de sa politique monétaire l'année prochaine en attendant que le recul de l'inflation se confirme. En Europe, la Banque centrale européenne (BCE) a également baissé ses taux directeurs d'un quart de point, mais les investisseurs espéraient que l'institution adopte un ton plus accommodant compte tenu du ralentissement de l'économie européenne.

Les actions européennes ont également trébuché en décembre dans le sillage de Wall Street et alors que la BCE a déçu en conservant un ton prudent concernant le rythme de son cycle de baisse des taux. Le bilan annuel est cependant positif, même si la performance des Bourses européennes reste loin de celle de Wall Street. Le constat est même franchement négatif (hors dividendes) pour la Bourse de Paris qui a complètement décroché par rapport à ses homologues européens. L'indice CAC 40 a été affecté par le poids de deux secteurs phares de la cote parisienne, l'automobile et le luxe.

Le mois de décembre a été propice à la performance absolue et relative pour l'ensemble des différents gestionnaires du fond. Cette bonne performance s'explique à la fois par un très bon effet sélection pour l'ensemble des gérants et notamment pour les équipes de Kempen. Les gérants ont su démontrer leur expertise pour à la fois sélectionner les sociétés qui ont délivré sur ce dernier mois de l'année tout en évitant les dossiers brûlants comme NovoNordisk qui dévisse de 25% environ.

Au sein des différents mandats, on note :

- DPPT gagne 0,61% vis-à-vis de l'indice de référence expliqué par un très bon effet sélection au sein des secteurs privilégiés par la gestion comme l'IT et la consommation discrétionnaire. La gestion a sélectionné les meilleurs secteurs du mois. Seul bémol, la sous pondération sur les valeurs financières a coûté 0,30% même si cette perte a largement été absorbée par les secteurs précédemment cités.
- Kempen a performé grâce à un très bon effet sélection au sein des petites et moyennes capitalisation ce mois-ci. Le mandat affiche une performance relative de +56 points de base. Sur l'univers des petites capitalisation, Kempen gagne 0,34% sur le mois alors que les petites capitalisations de l'indice de référence ont perdu 6,34% ce qui démontre une très bonne connaissance des dossiers par les gérants.
- Le mandat OFI gagne +2,45% vis-à-vis de l'indice de référence. Les paris conséquents sur les secteurs ont nettement créé de la valeur. La gestion a su tirer profit de sa surexposition sur les sociétés technologiques, de consommation discrétionnaire ou bien encore les valeurs financières. L'ensemble de ces entreprises cycliques ont délivré de belles performances en décembre. De même, la faible exposition au secteur de la santé a rapporté 64 points de base durant le mois. En conclusion, la cyclicité du portefeuille a pleinement fonctionné ce mois-ci.

Boris ROCHEREUIL - Said DJABA - 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



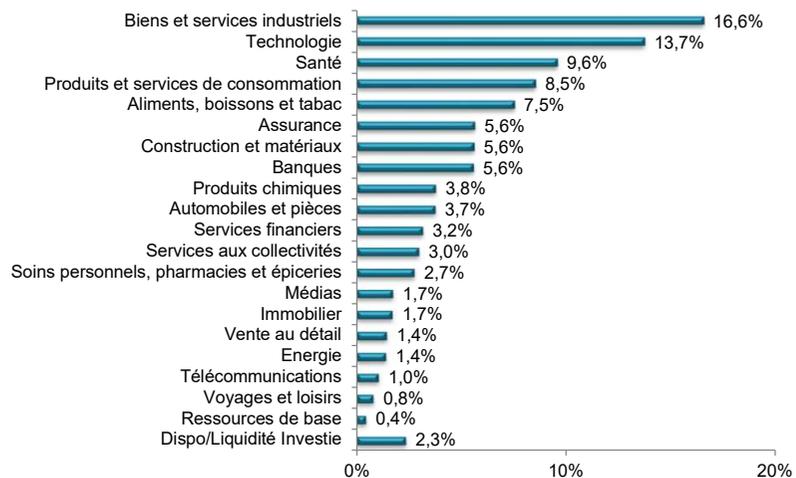
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2024

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi invest Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	49,77	64	41,7%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	35,31	40	29,6%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	34,17	41	28,6%

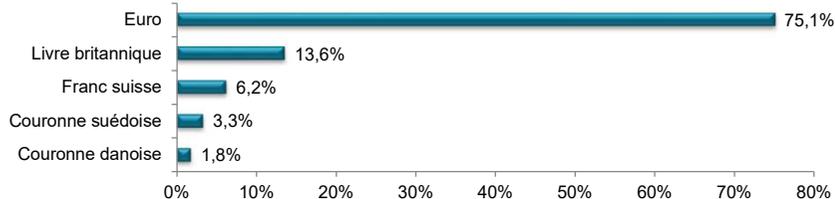
Source : Ofi Invest AM

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)

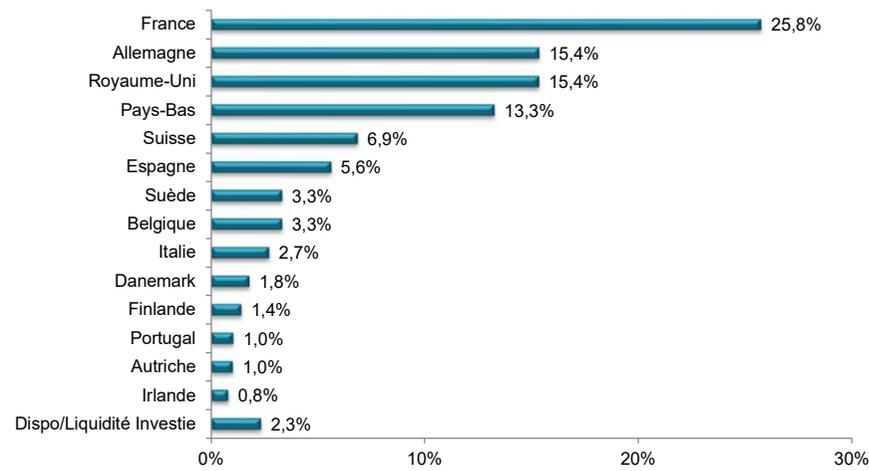
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	28%

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	-0,06	2,81%	0,20	-1,03
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
54,90%	-6,49%	27/09/2024	7 semaine(s)	-

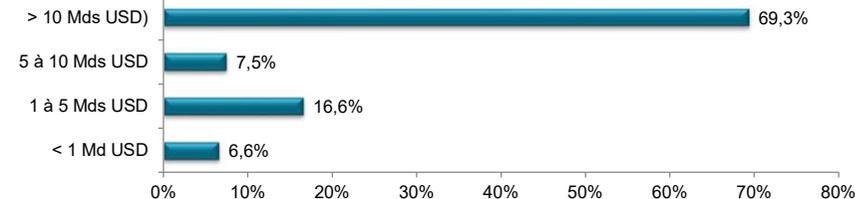
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

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