

Ofi Invest ESG Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 Turrettini & 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.

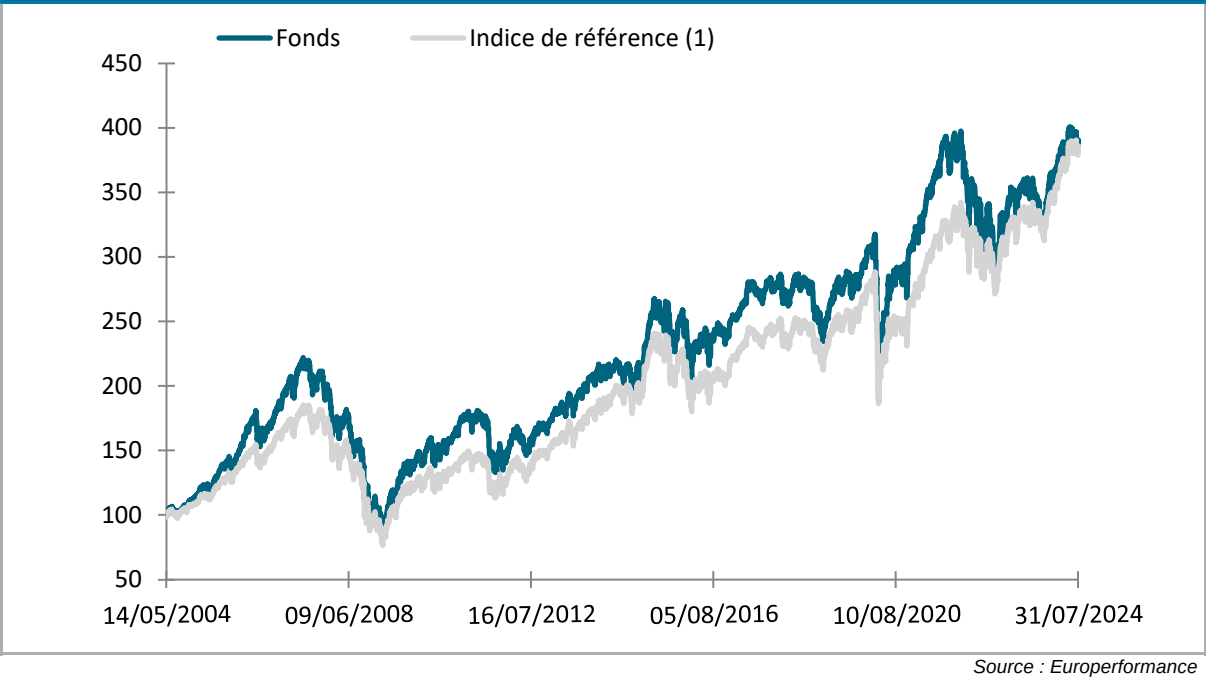
Chiffres clés au 31/07/2024

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	195,16
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	103,24
Actif net de la Part I (en M euros) :	76,09
Actif net de la Part R (en euros) :	54 151,98
Actif net total des Parts (en M euros) :	134,20
Nombre de lignes "actions" :	133
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,38%

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

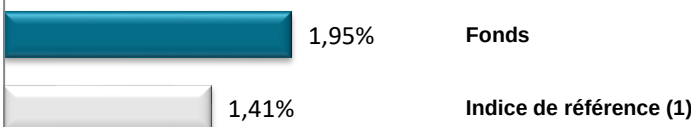


Profil de risque

Niveau :

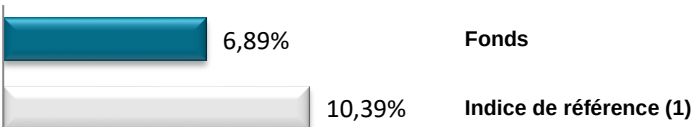
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance sur le mois



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	290,32%	18,11%	37,89%	19,41%	3,20%	15,63%	8,20%	12,29%	6,89%	11,80%	6,00%	2,15%
Indice de référence (1)	285,93%	18,15%	51,81%	18,63%	21,41%	14,15%	12,90%	10,93%	10,39%	10,41%	8,80%	3,55%

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%	2,09%	3,55%	-1,85%	3,53%	-3,22%	1,95%						6,89%	10,39%

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 - juillet 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	3,67%	-11,66%	-0,48%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,63%	-0,65%	-0,02%	France	Biens et services industriels
AXA SA	1,91%	6,28%	0,11%	France	Assurance
SAP	1,90%	2,90%	0,06%	Allemagne	Technologie
LOREAL SA	1,61%	-2,29%	-0,04%	France	Produits et services de consommation
ADIDAS N AG	1,61%	3,72%	0,06%	Allemagne	Produits et services de consommation
IBERDROLA SA	1,54%	0,54%	0,01%	Espagne	Services aux collectivités
VINCI SA	1,49%	7,34%	0,09%	France	Construction et matériaux
ESSILORLUXOTTICA SA	1,47%	5,22%	0,07%	France	Santé
TOTAL	17,82%		-0,14%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PREMIER FOODS PLC	1,40%	12,85%	0,17%	Royaume-Uni	Aliments, boissons et tabac
COATS GROUP PLC	1,25%	13,73%	0,16%	Royaume-Uni	Biens et services industriels
BAWAG GROUP AG	0,99%	14,13%	0,14%	Autriche	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML HOLDING NV	3,67%	-11,66%	-0,48%	Pays-Bas	Technologie
KERING SA	0,62%	-15,95%	-0,12%	France	Produits et services de consommation
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,28%	-23,70%	-0,10%	Pays-Bas	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS N AG	Achat	0,56%
UNITE GROUP PLC	Achat	0,30%
LECTRA	Achat	0,27%
BANKINTER SA	Achat	0,07%
PVA TEPLA AG	Achat	0,03%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VESTAS WIND SYSTEMS	0,59%	Vente
SPIE SA	0,13%	Vente
SUSS MICROTEC AG	0,66%	0,47%
ARCADIS NV	0,59%	0,42%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	0,44%	0,28%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les indices actions européens n'ont pas rebondi en ce mois de juillet et restent globalement stables sur les niveaux connus depuis mars. L'indice Stoxx Europe 600 NR est en hausse de 1.41%.

L'environnement macroéconomique est devenu moins favorable avec une Chine toujours morose, une Europe qui reste faible et des Etats-Unis qui ralentissent, quand bien même le soutien monétaire des banques centrales se précise.

L'activité politique et géopolitique reste intense. Aux Etats-Unis, Joe Biden a jeté l'éponge au profit de sa vice-présidente Kamala Harris, relançant la compétition face à Donald Trump. En France, « la trêve olympique politique » en France n'éclipse toutefois pas les difficultés du NFP pour trouver un candidat au poste de Premier Ministre. Les tensions au Moyen-Orient montent de nouveau d'un cran : le 31 juillet, le chef politique du Hamas a été tué dans une frappe à Téhéran, le lendemain d'un tir d'Israël au Liban qui a visé le chef militaire du Hezbollah.

Les publications de résultats semestriels ont donc démarré apportant un peu plus de déceptions que d'encouragements et un regain de volatilité, toute faiblesse étant fortement sanctionnée. Les secteurs plus cycliques, à l'instar des matériaux et des valeurs industrielles, restent davantage en difficulté.

Le fonds surperforme son indice de référence, dans un mois présentant de fortes disparités sectorielles et une sous-performance des grandes capitalisations (+3.10% pour l'indice Stoxx Europe Small 200 NR). La technologie recule sur les prises de profit marquées aux Etats-Unis sur les « 7 Magnifiques » et sur la forte baisse d'ASML sur des craintes de nouvelles restrictions commerciales américaines. Les secteurs défensifs comme la santé et les services aux collectivités, mais aussi les banques, se tiennent bien.

La consommation et les matériaux contribuent positivement à la performance. Le fonds bénéficie notamment de sa sélection des valeurs COATS, GREGGS, PREMIER FOODS ou encore TATE & LYLE dans les petites capitalisations et sous pondération au secteur du luxe. Dans les matériaux DSM-Firmenich se reprend sur une bonne publication semestrielle qui valide le rebond de la croissance organique et des marges.

Les trois mandats surperforment ses indices respectifs. DPPT (grandes capitalisations croissance) et Kempen (petites capitalisations blend) surperforment tous les deux l'indice Stoxx Europe 600 NR.

L'allocation par poche est restée inchangée sur le mois.

Depuis le début de l'année le fonds enregistre une performance de 6.9% contre un indice Stoxx Europe 600 NR à +10.39%.

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 - juillet 2024

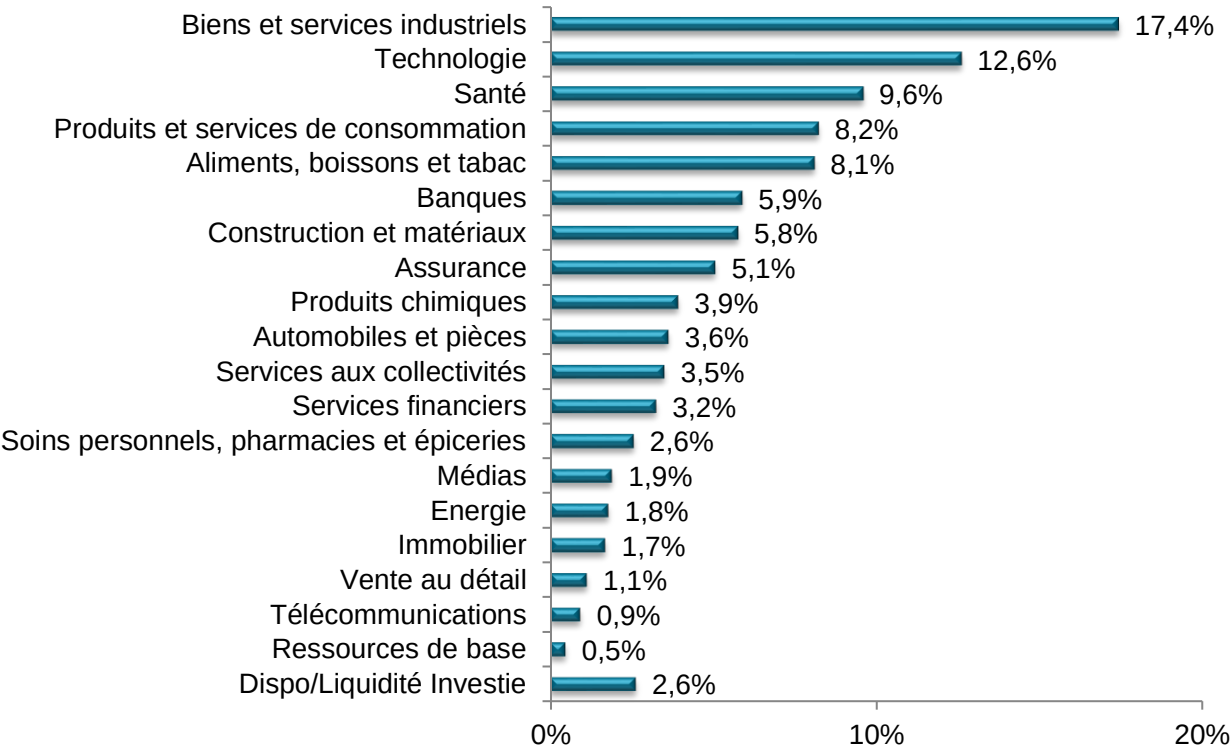


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
Ofi Invest Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	55,37	67	41,3%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	39,69	39	29,5%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	39,14	44	29,2%

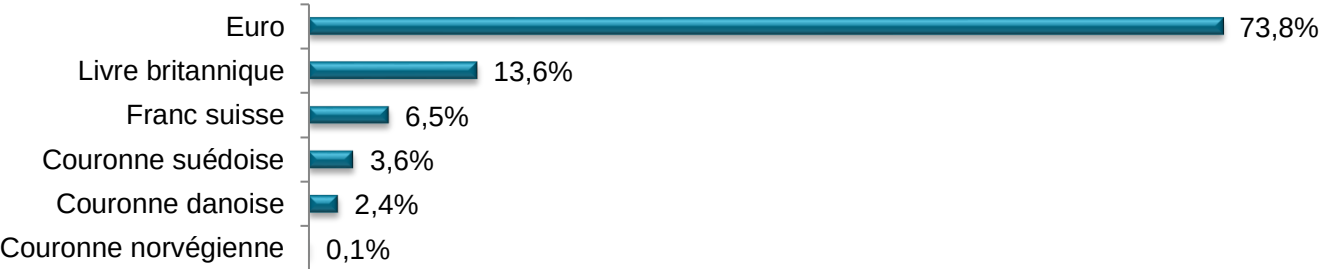
Source : Ofi Invest AM

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.

Overlap ⁽¹⁾

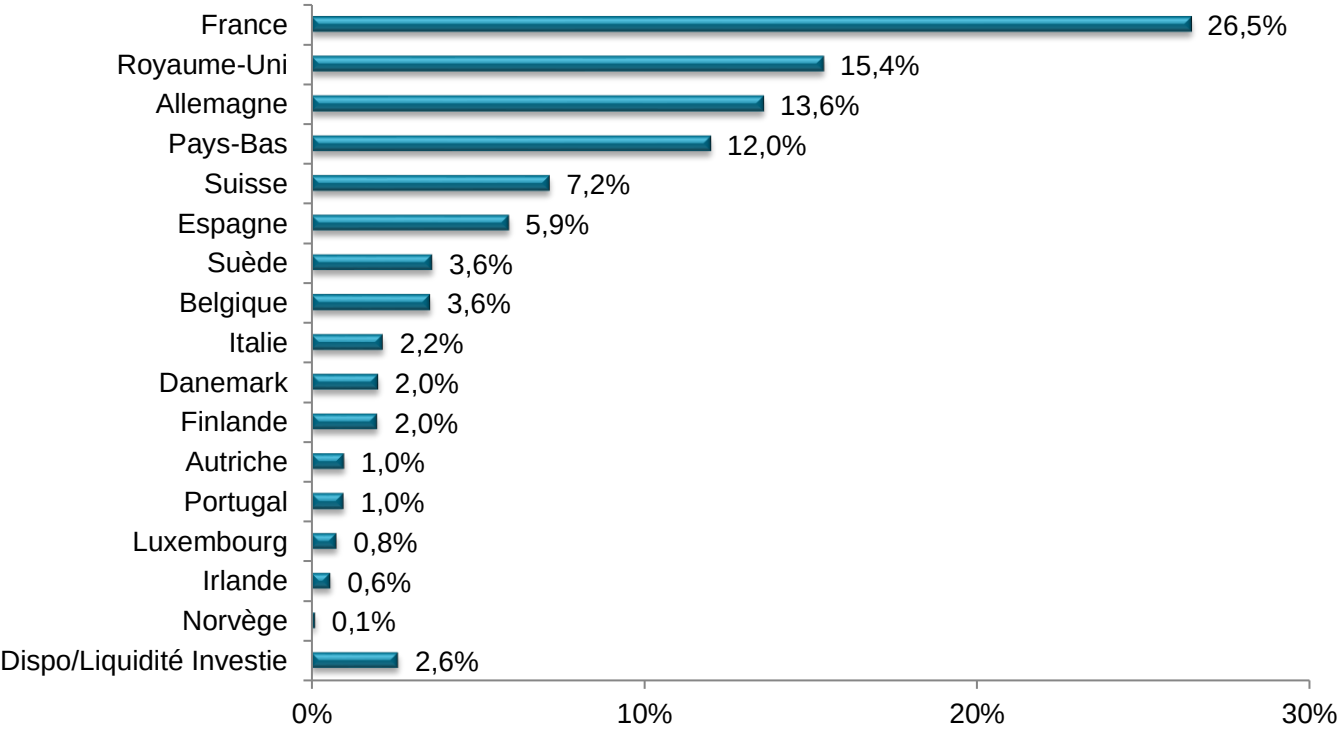
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
17	0	27%

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
1,08	-0,10	3,71%	0,50	-1,10
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-9,87%	04/08/2023	12 semaine(s)	5 semaine(s)

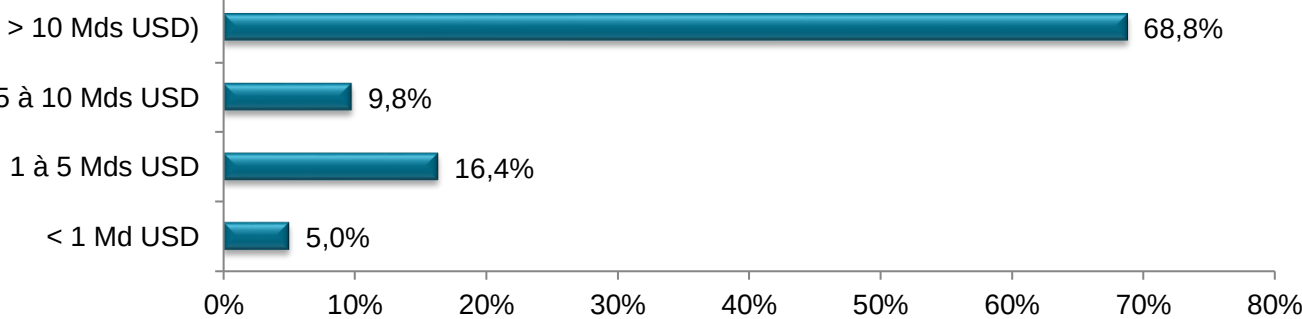
Source : Ofi Invest AM & Europerformance

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

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