

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - août 2020



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.

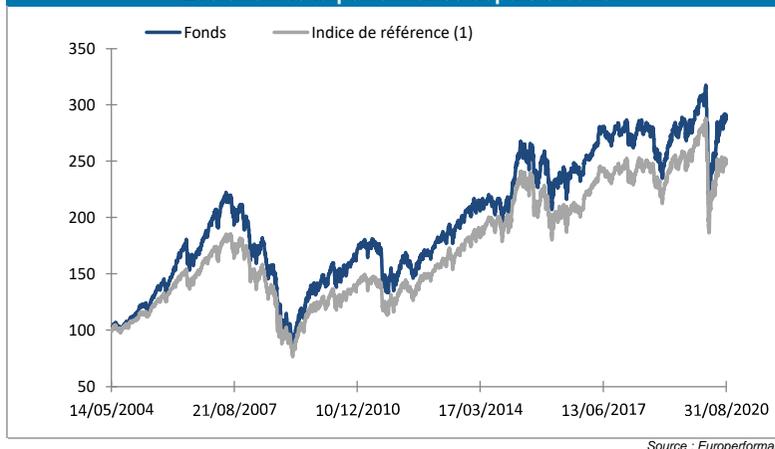
Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	143,51
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	78,40
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	90,38
Actif net de la Part R (en euros) :	43 447,11
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	135,43
Nombre de lignes "actions" :	136
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,82%

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 - F. BARGACH
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/05/2014
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 :	1,23%
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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	187,02%	18,68%	18,96%	17,94%	7,64%	20,16%	3,33%	10,55%	-5,89%	38,64%	3,14%	7,95%
Indice de référence ⁽¹⁾	147,56%	18,97%	15,62%	18,10%	6,07%	20,12%	-1,29%	30,62%	-10,30%	37,35%	-0,97%	5,19%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	6,05%	8,21%	2,93%	0,23%	1,42%	-4,01%	4,15%	-7,04%	-4,14%	7,85%	3,85%	-4,01%	14,98%	9,60%
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%					-5,89%	-10,30%

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 - août 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,88%	3,17%	0,09%	Allemagne	Technologie
L OREAL	2,79%	-2,16%	-0,06%	France	Biens de conso. courante
ASML	2,59%	4,87%	0,12%	Pays-Bas	Technologie
UNILEVER	1,93%	-2,44%	-0,05%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
AXA	1,80%	1,26%	0,02%	France	Assurance
ALLIANZ	1,77%	3,02%	0,05%	Allemagne	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	1,75%	5,61%	0,09%	France	Industrie
CAPGEMINI	1,58%	5,94%	0,09%	France	Technologie
LINDE US	1,55%	1,98%	0,03%	Royaume-Uni	Chimie
ANHEUSER BUSCH INBEV	1,54%	5,82%	0,08%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	20,18%		0,47%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VESTAS WIND SYSTEMS	1,28%	16,87%	0,18%	Danemark	Pétrole et gaz
COMPASS GROUP	0,91%	17,19%	0,14%	Royaume-Uni	Voyage et loisirs
ASML	2,59%	4,87%	0,12%	Pays-Bas	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PHILIPS	1,47%	-9,69%	-0,16%	Pays-Bas	Santé
DIALOG SEMICONDUCTOR	0,94%	-6,47%	-0,07%	Allemagne	Technologie
L OREAL	2,79%	-2,16%	-0,06%	France	Biens de conso. courante

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE	Achat	0,13%	ESSILORLUXOTTICA	0,87%	0,47%
JC DECAUX	0,45%	0,56%	PHILIPS	1,64%	1,47%
ASR NEDERLAND	0,86%	0,98%	AIR LIQUIDE	0,47%	0,31%
HIKMA PHARMACEUTICALS	0,76%	0,86%	GUINNESS PEAT GROUP PLC	0,93%	0,78%
IPSOS	0,22%	0,33%	DIALOG SEMICONDUCTOR	1,06%	0,94%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

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

Commentaire de gestion

Août se termine sur une légère hausse des indices actions européens, portée par les espoirs d'une commercialisation proche d'un vaccin (6 candidats en essai « phase 3 »), des statistiques économiques mieux orientées (notamment aux Etats-Unis où de nombreux indicateurs ont battu les attentes) et des publications de résultats globalement meilleures qu'attendues. Sur le plan sanitaire, la crainte d'une 2^{de} vague se matérialise en Europe avec une forte recrudescence des nouveaux cas de Covid 19 dans certains pays : de nouvelles restrictions comme la généralisation du port du masque sont ainsi mises en place mais tout reconfinement national est à ce stade exclu.

Si les tensions entre Pékin et Washington demeurent vives (comme en témoigne l'interdiction nouvelle aux entreprises américaines de traiter avec certains groupes de technologie chinois), les deux camps ont annoncé leur souhait de mettre en place des conditions propices à des accords commerciaux. Fin août, la réunion annuelle de la FED à Jackson Hole a donné l'occasion à Jérôme Powell de dévoiler une nouvelle stratégie de politique monétaire, donnant la priorité à l'emploi et basée sur une cible d'inflation plus souple, réaffirmant ainsi le soutien durable de la FED à l'économie américaine.

Si l'évolution des indices reste conditionnée à la maîtrise de l'épidémie et à la découverte d'un vaccin, le soutien des politiques monétaires et budgétaires est tel que tout recul un peu prononcé des indices serait temporaire.

Ce dans ce contexte que l'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une hausse de 3,05%.

Surperformance des secteurs cycliques avec la consommation en tête (+8%), suivie des industries (+7%) et des matériaux (+4%). A l'inverse, les secteurs plus défensifs de la santé et de la consommation courante terminent le mois dans le rouge (-1,36%) et (-0,60%).

Au niveau des pays, l'Allemagne enregistre une hausse de 5%, soit la meilleure performance parmi les pays les plus représentatifs de l'indice. Le Royaume Uni et la Suisse affichent quant à eux des performances plus timides, en hausse de 2,46% et 1,61% respectivement.

Le mandat Kempen (petites & moyennes valeurs) affiche la meilleure performance sur la période, en hausse de plus de 5%, aidé par un positionnement plus cyclique si comparé aux autres mandats. De Pury Pictet & Turrettini et OFI AM enregistrent une sous performance par rapport à l'indice (+2,78% et +2,34% respectivement).

Principales contributions positives

Surexposition au segment des petites & moyennes capitalisations à travers le mandat Kempen. Allocation sectorielle positive : surpondération aux secteurs de la technologie et des industries. Sélection dans l'immobilier favorable : TAG Immobilien (+12,7%), Shurgard Self Storage (+10,5%).

Principales contributions négatives

Sous performance par rapport à l'indice des valeurs investies dans les secteurs des matériaux et de la santé.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 5,89% contre -10,30% pour son indice de référence.

S.G. LLANO - F. BARGACH - Gérant(s)

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 - août 2020

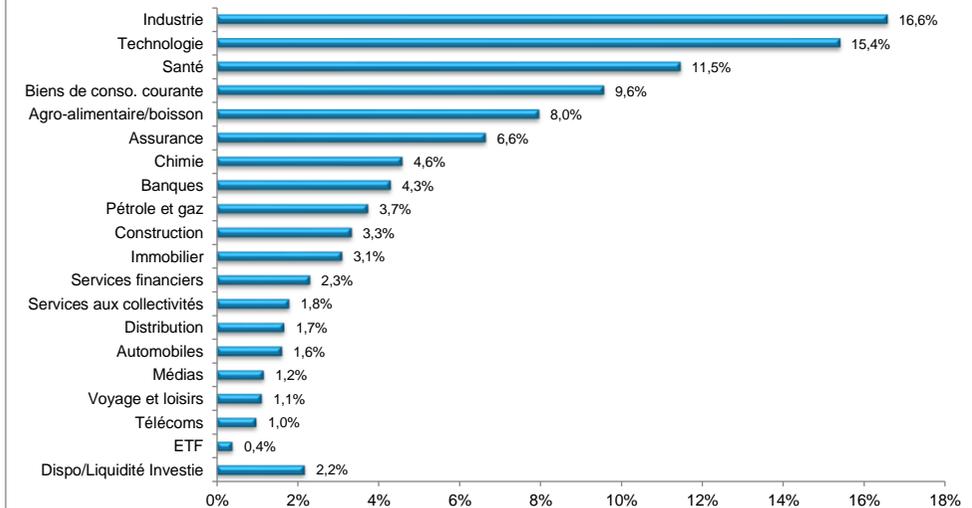


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	44,65	66	32,9%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	51,17	40	37,9%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	39,61	47	29,2%

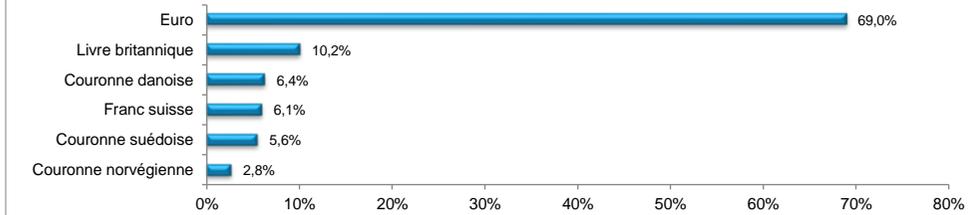
Source : OFI AM

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

Overlap ⁽¹⁾

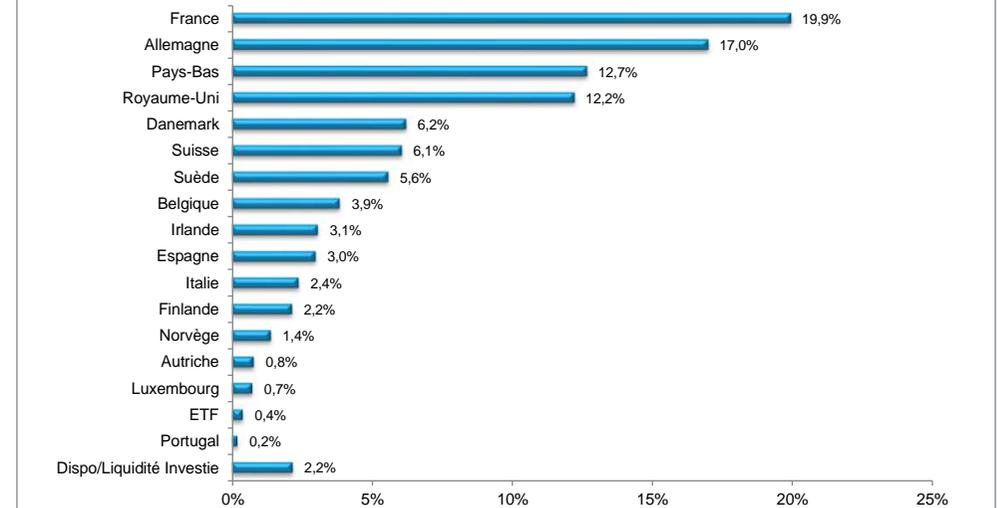
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	28%

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
0,99	0,10	4,01%	0,08	1,23
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
58,82%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	-

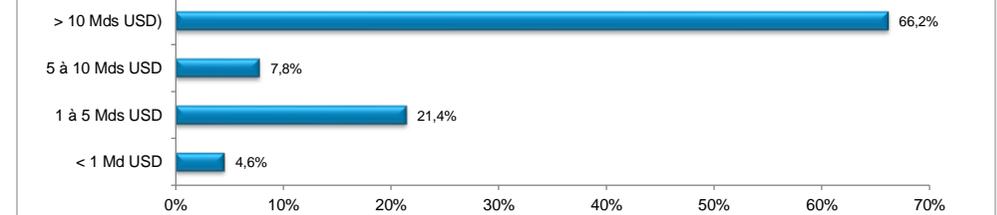
Source : OFI AM & Europerformance

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

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

