

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

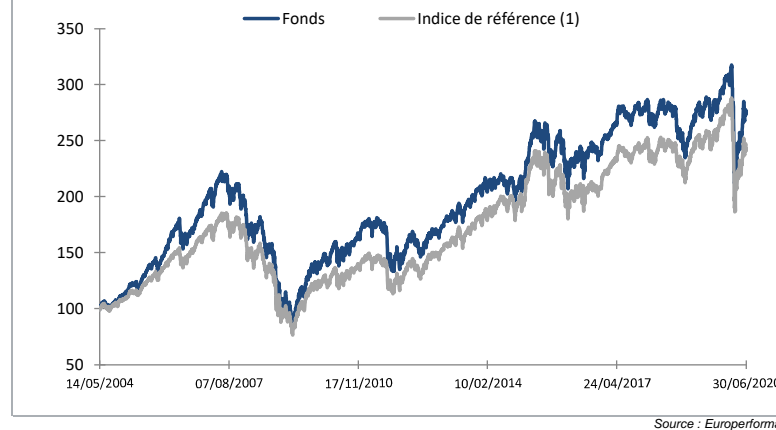
Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	138,12
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	75,55
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	91,82
Actif net de la Part R (en euros) :	41 869,91
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	134,83
Nombre de lignes "actions" :	140
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,11%

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. BIGEARD - S.G. LLANO-FARIAS
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 :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

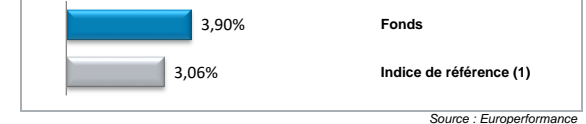
Evolution de la performance depuis création



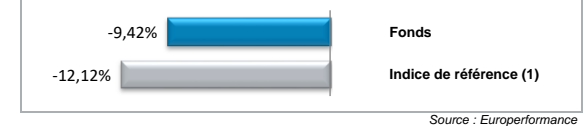
Profil de risque

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	176,24%	18,75%	10,84%	18,23%	1,40%	20,15%	-2,29%	30,94%	-9,42%	34,72%	-9,42%	17,43%
Indice de référence ⁽¹⁾	142,53%	19,03%	8,12%	18,48%	2,74%	20,08%	-4,30%	30,87%	-12,12%	43,07%	-12,12%	13,49%

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%							-9,42%	-12,12%

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 - juin 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,99%	11,59%	0,32%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,88%	9,09%	0,25%	France	Biens de conso. courante
SAP	2,23%	9,49%	0,20%	Allemagne	Technologie
AXA	2,09%	13,63%	0,26%	France	Assurance
SCHNEIDER	2,00%	10,80%	0,23%	France	Industrie
UNILEVER	1,89%	0,88%	0,02%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ALLIANZ	1,85%	11,53%	0,20%	Allemagne	Assurance
PHILIPS	1,53%	1,79%	0,03%	Pays-Bas	Santé
ENEL	1,51%	11,26%	0,14%	Italie	Services aux collectivités
BRENNTAG	1,41%	-1,35%	-0,02%	Allemagne	Chimie
TOTAL	20,39%		1,61%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,99%	11,59%	0,32%	Pays-Bas	Technologie
AXA	2,08%	13,63%	0,26%	France	Assurance
L OREAL	2,89%	9,09%	0,25%	France	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HIKMA PHARMACEUTICALS	0,75%	-14,53%	-0,12%	Royaume-Uni	Santé
COLOPLAST	1,01%	-8,58%	-0,10%	Danemark	Santé
FAGRON	0,63%	-13,02%	-0,09%	Belgique	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TAG IMMOBILIEN	Achat	0,51%
SHURGARD SELF STORAGE SA	Achat	0,46%
WAREHOUSES DE PAUW	Achat	0,40%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	Achat	0,25%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAFESTORE HOLDINGS	0,56%	Vente
TECHNIPFMC	0,16%	Vente
GRAINGER PLC	0,83%	0,27%
FABEGE	0,76%	0,63%
NESTE OIL OYJ	0,67%	0,55%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond en ce mois de juin, galvanisés en début du mois par une séquence de bonnes nouvelles : un doublement de l'enveloppe du programme d'achat d'urgence pandémique par la BCE qui en a prolongé la durée, des publications macroéconomiques encourageantes en Chine confirmant un redressement rapide de l'activité, et enfin le succès des déconfinements en Europe où l'épidémie reste sous contrôle.

Mi-juin, la situation sanitaire est revenue au cœur des préoccupations des investisseurs face à l'accélération des nouveaux cas de covid 19 aux Etats-Unis. Au-delà des répercussions économiques, ceci fragilise Donald Trump, affaibli dans les sondages face à Joe Biden, alimentant les craintes d'une remontée des tensions avec la Chine et l'Europe.

Plus généralement, les difficultés dans la mise sous contrôle de l'épidémie militent pour une réouverture progressive des économies et imposent le maintien de la prudence quant au rythme du redressement de l'économie contraignant les Etats à accroître davantage leur soutien budgétaire. A ce titre, les négociations se poursuivent le plan de relance européen de 750 mds EUR, que la France et l'Allemagne souhaitent boucler au plus vite afin d'accélérer la reprise de l'activité et d'éviter davantage de destructions d'entreprises et d'emplois.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une performance de +3.06% ce mois-ci.

Les semi-conducteurs affichent la meilleure performance sectorielle, en hausse de quasi 12%, suivis de l'assurance (+9%) et du secteur des transports (+7%). Les services à la consommation et la santé clôturent le mois en territoire négatif (-4.3% et -5.2% respectivement).

Les mandats OFI AM (+5.87%) et De Pury Pictet & Turrettini & Cie (+4.21%) surperforment l'indice, tandis que le mandat small & mid caps (Kempen) sous performe l'indice global, mais affiche tout de même une performance absolue positive (+1.93%).

Principales contributions positives :

La sélection des valeurs s'est avérée positive sur une large majorité des secteurs : semi-conducteurs (DIALOG +14%, ASML +12%), biens d'équipement (BUNZU +13.6%, LEGRAND +12.7%), software (CAPGEMINI +12%, SAP +9.5%, ATOS +11.9%), pour citer quelques exemples. Le facteur allocation contribue lui aussi positivement, mais une moindre mesure.

Principales contributions négatives :

Sélection dans des secteurs cycliques comme les matériaux et les banques. Absence du secteur des transports.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 9.4% contre 12.1% pour son indice de référence.

S. BIGEARD - S.G. LLANO-FARIAS - 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 - juin 2020

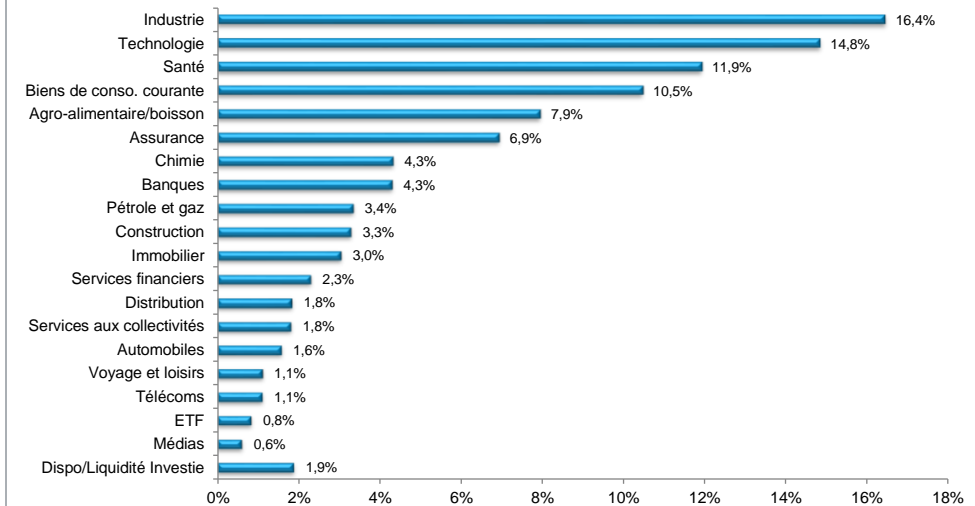


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	45,68	68	33,9%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	50,74	41	37,6%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	38,42	47	28,5%

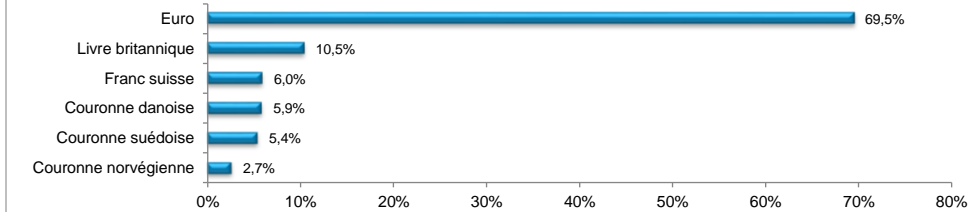
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



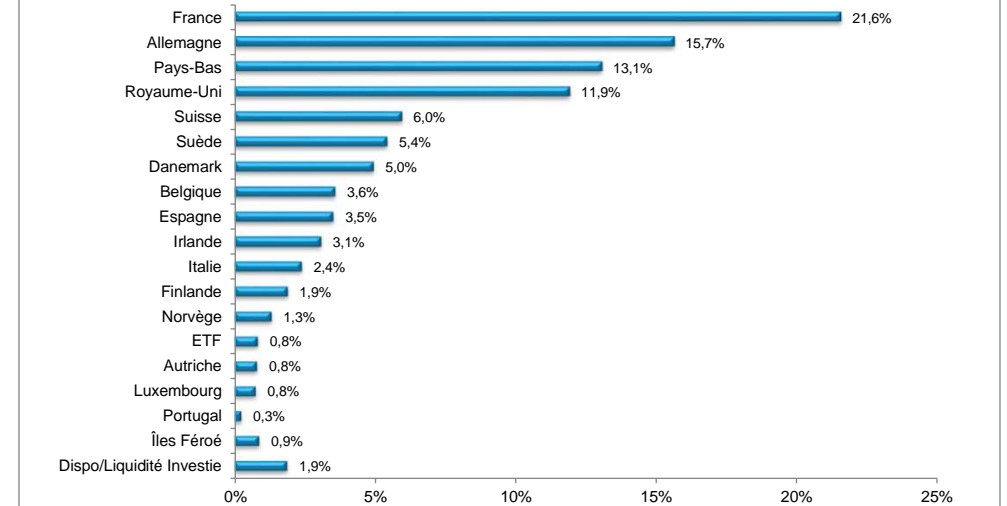
Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	26%

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	0,05	3,83%	-0,13	0,57
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
54,90%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	-

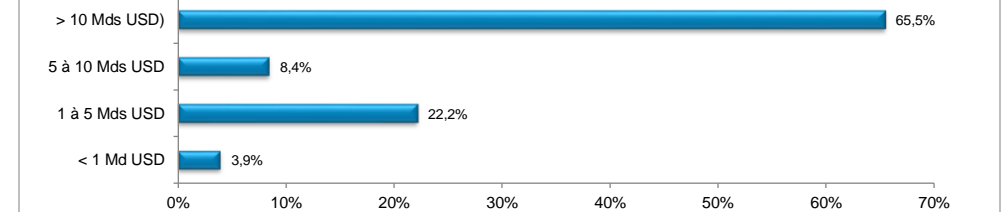
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(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).

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : EONIA

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

