

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - février 2020



ESG



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.

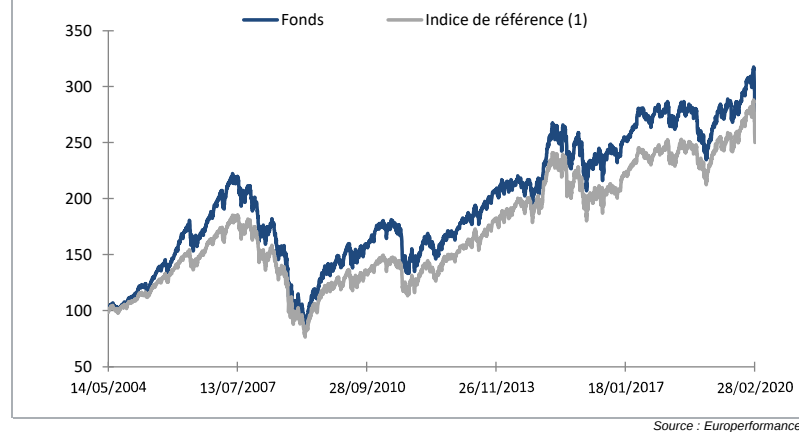
Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	139,14
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	76,29
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	95,03
Actif net de la part R (en millions d'euros) :	42 279,68
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	136,31
Nombre de lignes "actions" :	141
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,83%

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 Europe 600
Frais courants :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création

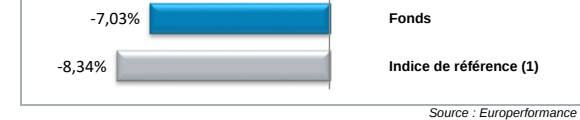


Profil de risque

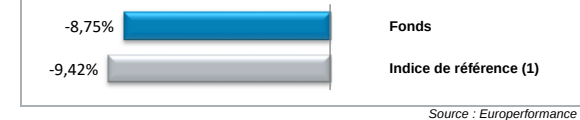
Niveau :

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	178,28%	17,74%	12,15%	14,37%	8,69%	11,44%	5,18%	14,86%	-8,75%	17,23%	0,19%	-6,42%
Indice de référence ⁽¹⁾	149,98%	18,09%	10,14%	14,96%	10,33%	11,61%	3,73%	15,16%	-9,42%	36,51%	-0,32%	-7,49%

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%											-8,75%	-9,42%

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_AM

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - février 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,64%	-2,42%	-0,06%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,48%	-4,33%	-0,10%	France	Biens de conso. courante
SCHNEIDER ELECTRIC	2,18%	-0,02%	0,00%	France	Industrie
SAP	2,08%	-5,29%	-0,11%	Allemagne	Technologie
AXA	1,95%	-12,98%	-0,28%	France	Assurance
Actif net de la part R (en millions d'euros) :	1,91%	-9,63%	-0,20%	Allemagne	Assurance
UNILEVER	1,72%	-8,99%	-0,16%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
KONINKLIJKE PHILIPS	1,46%	-6,47%	-0,09%	Pays-Bas	Santé
TELEPERFORMANCE	1,33%	-3,09%	-0,04%	France	Industrie
CAPGEMINI	1,32%	-11,69%	-0,16%	France	Technologie
TOTAL	19,07%		-1,21%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COLOPLAST	1,19%	6,19%	0,06%	Danemark	Santé
DUERR	0,69%	3,77%	0,02%	Allemagne	Industrie
IBERDROLA	0,40%	4,51%	0,02%	Espagne	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	1,95%	-12,98%	-0,28%	France	Assurance
ANHEUSER BUSCH INBEV	0,84%	-25,86%	-0,27%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
SSP GROUP	0,76%	-23,04%	-0,21%	Royaume-Uni	Voyages & Loisirs

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BUNZL	Achat	0,56%
ATLAS COPCO	Achat	0,37%
DIALOG SEMICONDUCTOR	Achat	0,31%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	0,41%	0,61%
BAWAG GROUP AG	0,76%	0,91%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SYDBANK	0,20%	Vente
KRONES	0,46%	0,00%
BELIMO HOLDING	0,38%	0,16%
AXA	2,17%	1,95%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Février s'achève sur une baisse de près de 7%. Après un début de mois marqué par la complaisance des marchés face à la montée de l'épidémie du coronavirus COVID 19, le retour à la réalité a entraîné une forte correction des indices boursiers mondiaux sur la dernière semaine alors que le virus se propage rapidement à de nouveaux pays.

Début février, des publications macroéconomiques (ISM aux US, PMI européens) mieux orientées soutenaient un scénario de ré-accélération progressive de la croissance mondiale. Mais l'incertitude provoquée par la perspective de mesures de confinement pour contenir l'épidémie et leurs conséquences sur l'économie mondiale dominent le sentiment de marché. Ce vent de panique fait plonger les taux souverains des pays sûrs, le taux à 10 ans américain franchissant pour la première fois de son histoire le seuil de 1,3%.

Cette inquiétude est corroborée par les entreprises lors de la publication de leurs résultats annuels. Si ceux-ci sont globalement en ligne ou meilleurs qu'attendus, les sociétés mettent en avant la l'interruption temporaire de leurs activités en Chine sur le 1^{er} trimestre et les difficultés rencontrées sur les chaînes d'approvisionnement, entraînant des révisions en baisse des résultats attendus pour 2020.

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois en baisse de 8.34%.

L'énergie (-14%), le transport (-13%) et les services à la consommation (-11%) ont été les secteurs le plus affectés sur le mois, tandis que la technologie (-1.64%), la santé (-2.8%), les utilities (-3%), ou encore, les semi-conducteurs (-3.2%) ont limité la baisse.

La Belgique (-15%), la Pologne (-13.7%) et l'Autriche (-10%), faibles poids dans l'indice, ont accusé les plus fortes baisses. Au niveau des pays les mieux représentés, le Royaume Uni enregistre une baisse de 10% tandis que la Suisse résiste mieux à -7%. Les pays Nordiques, à l'exception de la Norvège, très corrélé au prix du pétrole, se remarquent également par une meilleure résistance à la baisse : Suède (-5.6%), Danemark (-4.6%), Finlande (-5.4%).

Au niveau des mandats, De Pury Pictet Turrentini & Co (-6.26%), OFI AM (-6.60%) et KEMPEN (-7.87%) surperforment tous les trois l'indice Stoxx Europe 600 NR.

Principales contributions positives :

Sélection des valeurs au sein des secteur pharma (HIKMA, MERCK), matériaux (AIR LIQUIDE, NOVOZYMES, SMURFIT KAPPA) et biens d'équipement (SCHNEIDER).

Sous exposition au secteur énergie.

Absence du secteur des transports.

Principales contributions négatives :

Sélection des valeurs et surpondération aux software (CAPGEMINI, DASSAULT), services à la consommation (SSP, COMPASS Group) et semiconducteurs (DIALOG, BE).

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 8.75%, contre -9.42% pour l'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 - février 2020

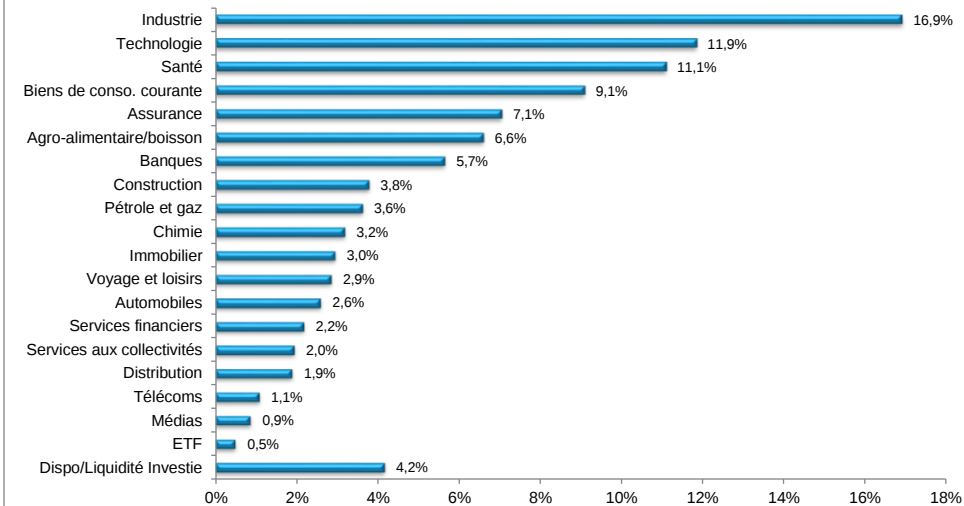


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	46,79	63	34,3%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	48,46	42	35,5%
KPMG CAPITAL MANAGEMENT S	Petites et moyennes européennes ISR	41,07	50	30,1%
Actif net des 3 mandats (en millions d'euros) : 136				

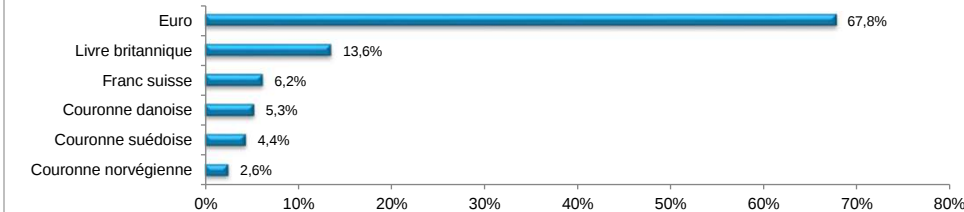
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

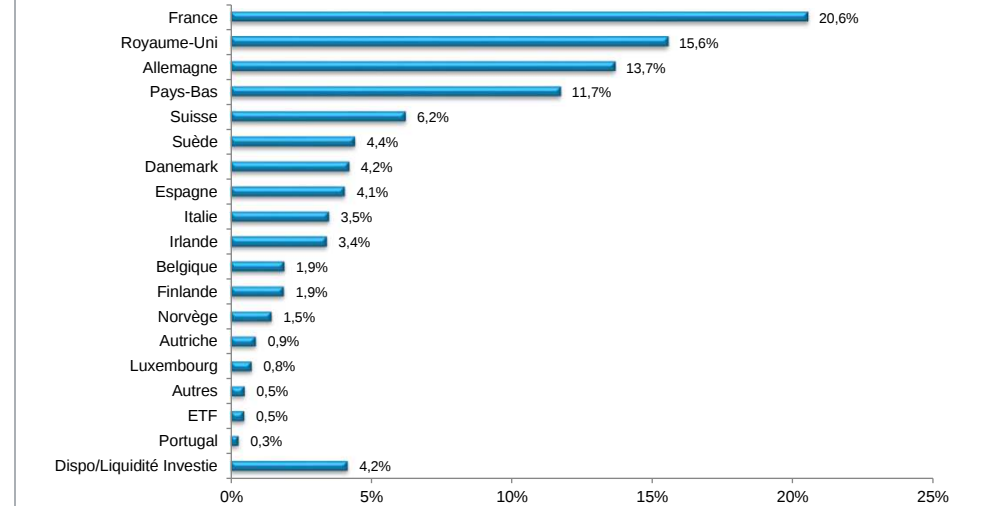
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	0	22%

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
0,95	0,03	2,25%	0,29	0,50
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
61,54%	-11,69%	14/02/2020	2 semaine(s)	-

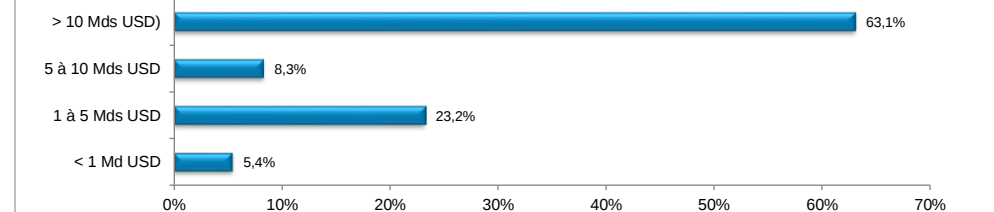
Source : OFI AM & Europerformance

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

