OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 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 Turrettini & 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.

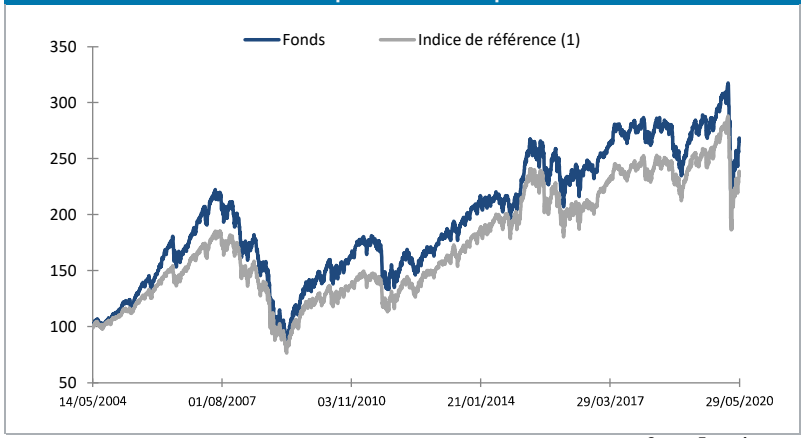
Chiffres clés au 29/05/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	132,94
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	72,77
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	89,87
Actif net de la Part R (en euros) :	40 326,24
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	130,90
Nombre de lignes "actions" :	136
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,82%

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.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



Source : Europerformance

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	165,88%	*18,63%*	2,40%	*17,81%*	-4,22%	*19,45%*	-1,82%	*30,19%*	-12,82%	*37,84%*	-10,59%	-4,46%
Indice de référence (1)	135,34%	*18,92%*	0,21%	*18,08%*	-2,83%	*19,49%*	-2,99%	*30,41%*	-14,72%	*44,34%*	-12,90%	-5,86%

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%								-12,82%	*-14,72%*

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 - mai 2020

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,76%	7,78%	0,21%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,73%	-1,28%	-0,04%	France	Biens de conso. courante
SAP	2,10%	4,16%	0,09%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,08%	6,93%	0,14%	France	Industrie
UNILEVER	1,93%	2,76%	0,05%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
AXA	1,89%	1,14%	0,02%	France	Assurance
ALLIANZ	1,71%	-3,56%	-0,07%	Allemagne	Assurance
PHILIPS	1,55%	2,71%	0,04%	Pays-Bas	Santé
BRENNTAG	1,45%	15,10%	0,17%	Allemagne	Chimie
DANONE	1,44%	-2,69%	-0,04%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	**19,64%**		**0,58%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,76%	7,78%	0,21%	Pays-Bas	Technologie
DIALOG SEMICONDUCTOR	1,02%	23,55%	0,21%	Allemagne	Technologie
ADDTECH AB-B SHARES	0,62%	32,46%	0,19%	Suède	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COMPASS GROUP	0,95%	-14,47%	-0,13%	Royaume-Uni	Voyage et loisirs
PRUDENTIAL	0,76%	-12,08%	-0,11%	Royaume-Uni	Assurance
VESUVIUS PLC	0,61%	-11,34%	-0,09%	Royaume-Uni	Industrie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,32%	0,82%
CLOETTA AB	0,03%	0,46%
ANHEUSER BUSCH INBEV	0,55%	0,97%
BRENNTAG	0,43%	0,72%
ARCADIS NV	0,78%	0,93%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
IMA	0,56%	Vente
HILTON FOOD GROUP	0,63%	0,41%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,87%	0,67%
DUERR	0,57%	0,41%
JC DECAUX	0,68%	0,54%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions poursuivent leur rebond, encouragés par les nouvelles positives quant à la reprise de l'activité en Chine et par le succès du déconfinement sur le plan sanitaire en Europe. S'il est trop tôt pour envisager un retour pérenne de la confiance, il apparait que le point bas sur l'économie semble désormais derrière nous comme le suggèrent les indices PMI d'Avril. La Commission Européenne a proposé un plan de grande ampleur pour relancer durablement l'économie européenne, en soutenant particulièrement l'Italie et l'Espagne. Celui-ci doit encore être approuvé par l'ensemble des membres de l'Union Européenne, ce qui augure de négociations difficiles avec certains d'entre eux, hostiles à l'idée de subventions sans contrepartie au profit des pays du Sud.

La sortie du tunnel sur la pandémie, conjuguée à la pression de Pékin à Hong Kong pour en accentuer le contrôle, ravivent les tensions politiques et commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, le président Trump tenant la Chine pour responsable de l'épidémie de Covid 19.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une hausse de +3.4% sur le mois.

Les secteurs de la technologie (+8.3%), les industries (+6.7%) et les matériaux (+6.3%) affichent les meilleures performances sur la période, tandis que l'énergie (-1.3%), les financières (+0.6%) et la consommation courante (+0.7%) terminent en bas du classement.
Au niveau des pays, l'Allemagne (+7.7%), la Finlande (+6.9%) et la Suède (+6.7%) continuent sur leur bonne portée, alors que la Suisse (+1.4%), et l'Espagne (+2.5%) clôturent le mois avec une hausse timide.

Les trois mandats surperforment l'indice, avec en tête le mandat KEMPEN (+5.25%), suivi de PPT (+4.9%) et OFI AM (+4.5%).

Principales contributions positives :

La surpondération du fonds au segment small & mid cap à travers la poche Kempen, s'est avérée une nouvelle fois positive.
Surpondération aux biens d'équipement, meilleure performance au sein des industries.
Surpondération & sélection des valeurs dans les semiconducteurs.

Principales contributions négatives :

Sélection des valeurs dans les services à la consommation et l'immobilier. Le poids de ces deux secteurs reste très limité au sein de l'indice et du fonds.
Sous pondération aux Utilities : malgré une très bonne sélection des valeurs (ENEL +10.6%, ENGIE +7.4%), la sous exposition au secteur a couté en relatif à la performance.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de -12,82% contre -14,72% 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_AM

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2020

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur *(en M€)*	Nb de lignes	Poids
ofi Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	43,56	64	33,3%
De Pury Pictet Turrettini & Cie SA	Grandes valeurs européennes ISR	49,72	41	38,0%
Kempen Capital Management	Petites et moyennes européennes ISR	37,62	45	28,7%

Source : OFI AM

Overlap [1]

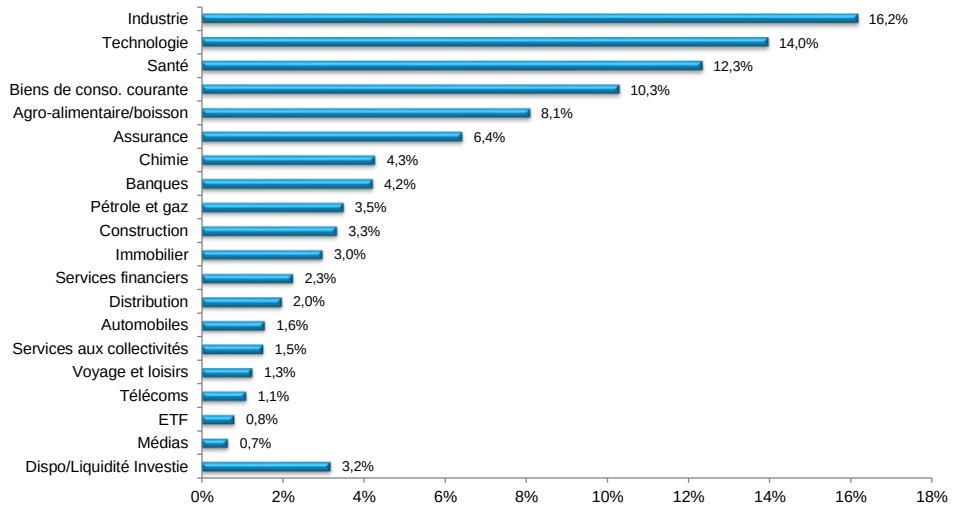
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	0	24%

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	0,03	3,74%	-0,05	0,32
Fréquence de gain	**Perte max.**	**Date Perte Max**	**Durée Perte max.**	**Délai de recouvrement**
57,69%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	-

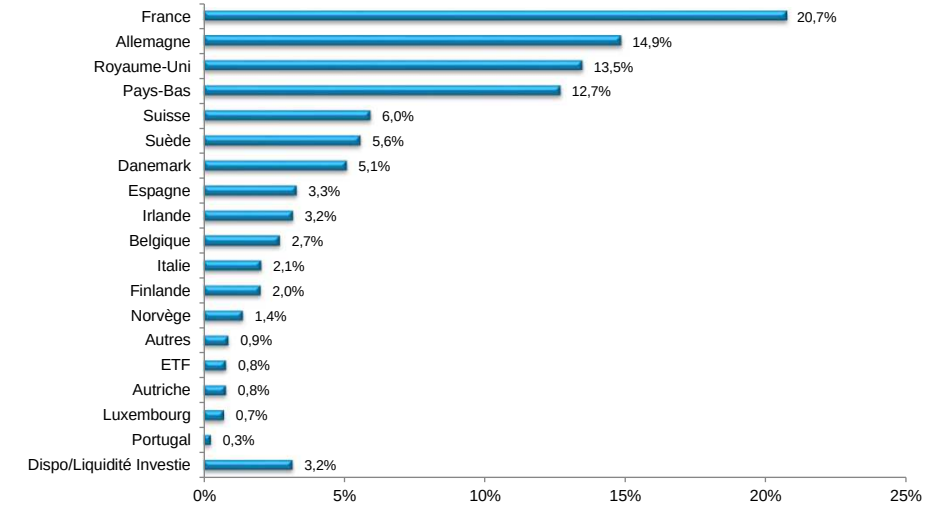
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par secteur



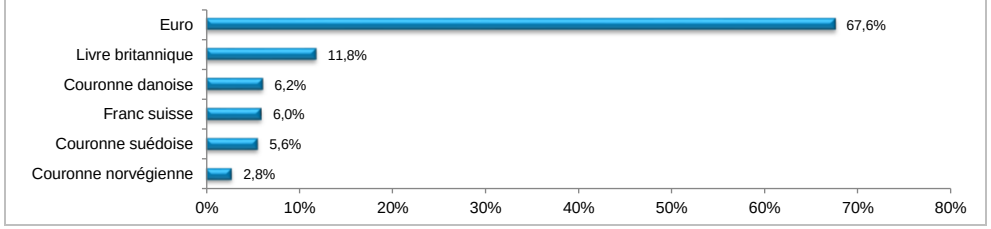
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



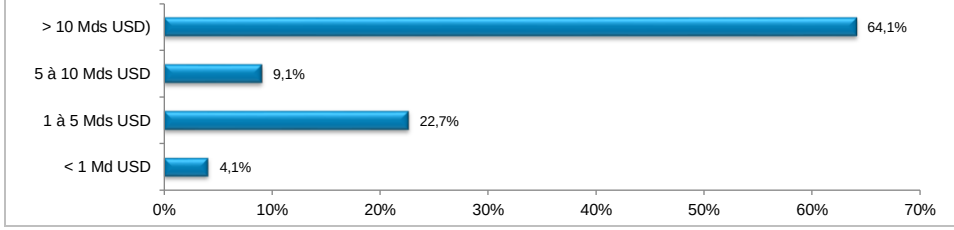
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents. *(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR* *(3) Taux sans risque : EONIA*

Document d'information non contractuel. Le present document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du present OPC. Il n'est pas destine a etre remis a des clients non professionnels ne possedant pas l'experience, les connaissances et la competence necessaires pour prendre leurs propres decisions d'investissement et evaluer 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