

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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 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.

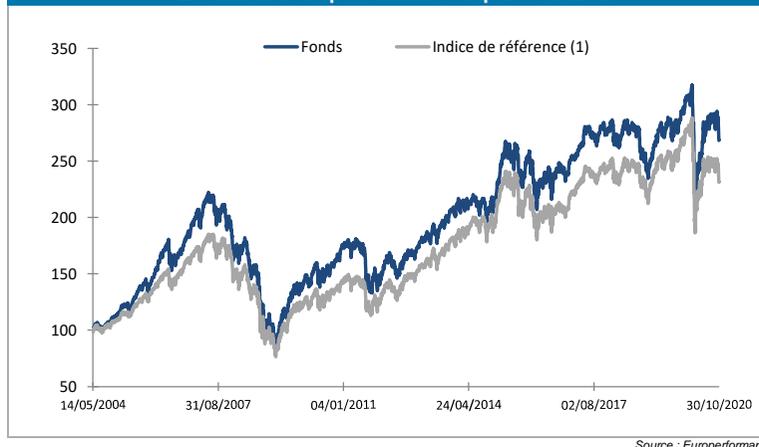
## Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	134,35
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	73,30
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	81,25
Actif net de la Part R (en euros) :	48 077,11
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	123,04
Nombre de lignes "actions" :	136
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,15%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0185497350
Ticker :	OMSSRIE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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-FARIAS - F BARGACH
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	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

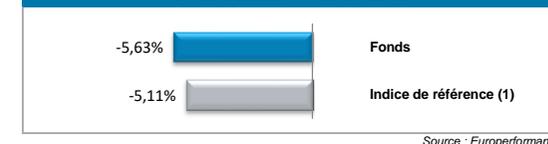
## Evolution de la performance depuis création



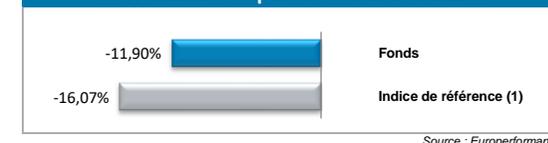
## Profil de risque

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	168,70%	18,70%	7,72%	18,16%	-5,45%	20,75%	-6,25%	31,49%	-11,90%	28,21%	5,72%	-3,42%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	131,61%	18,98%	4,32%	18,28%	-6,27%	20,65%	-11,86%	31,24%	-16,07%	34,20%	1,77%	-3,58%

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%	-0,80%	-5,63%			-11,90%	-16,07%

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 - octobre 2020



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,91%	0,04%	0,00%	France	Biens de conso. courante
ASML	2,82%	-0,86%	-0,02%	Pays-Bas	Technologie
UNILEVER	2,13%	-5,05%	-0,10%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
SAP	1,98%	-30,92%	-0,86%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	1,77%	-1,74%	-0,03%	France	Industrie
BRENTAG	1,70%	1,07%	0,02%	Allemagne	Chimie
ALLIANZ	1,63%	-7,60%	-0,12%	Allemagne	Assurance
VESTAS WIND SYSTEMS	1,62%	5,90%	0,08%	Danemark	Pétrole et gaz
AXA	1,60%	-12,53%	-0,21%	France	Assurance
ADIDAS	1,59%	-7,64%	-0,12%	Allemagne	Biens de conso. courante
<b>TOTAL</b>	<b>19,74%</b>		<b>-1,37%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VESTAS WIND SYSTEMS	1,62%	5,90%	0,08%	Danemark	Pétrole et gaz
ARCADIS	1,09%	7,76%	0,08%	Pays-Bas	Industrie
KONINKLIJKE KPN NV	0,41%	15,60%	0,07%	Pays-Bas	Télécoms

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	1,98%	-30,92%	-0,86%	Allemagne	Technologie
SOFTWARE	0,79%	-26,90%	-0,22%	Allemagne	Technologie
AXA	1,60%	-12,53%	-0,21%	France	Assurance

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
VONOVIA	Achat	0,25%	SIEMENS HEALTHINEERS	0,31%	Vente
KONE	Achat	0,22%	UCB	0,29%	Vente
ESSILORLUXOTTICA		0,49%	HILTON FOOD GROUP	0,19%	Vente
JOST WERKE AG		0,26%	UNICREDIT	0,13%	Vente
ORANGE		0,28%	SAP	2,79%	1,98%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'accélération forte et rapide des contaminations de Covid 19 en Europe a conduit les gouvernements de plusieurs pays à durcir drastiquement les mesures sanitaires. Entre couvre-feux et reconfinements plus ou moins stricts, les pays s'organisent pour endiguer cette redoutée 2ème vague tout en tentant d'en limiter les impacts économiques. La disponibilité d'un vaccin est plus que jamais clé pour envisager une reprise économique plus durable : l'hypothèse d'un déploiement progressif au cours du premier semestre 2021 semble réaliste.

Aux Etats-Unis, les investisseurs sont rassurés par l'avance croissante de Joe. Biden, laquelle réduit les craintes de résultats disputés après le 3 novembre. En revanche, le gain du Sénat aux démocrates demeure incertain, ce qui ne freine pas les anticipations de relance budgétaire d'ampleur entretenues notamment par les derniers revirements du camp républicain, plaidant désormais pour une relance d'un montant proche de celui souhaité par ses adversaires.

La Chine se démarque clairement sur le dynamisme de son économie qui profite désormais pleinement de la fin des restrictions sanitaires. La semaine de vacances dite « Golden Week » chinoise en aura été le parfait exemple avec près d'un demi-milliard de Chinois voyageant à travers le pays. Le retour de la croissance se reflète dorénavant autant dans la production que dans les carnets de commandes, signe d'une reprise durable.

L'indice Stoxx Europe 600 NR enregistre une baisse de 5,11% sur le mois d'octobre.

Nous avons assisté à une forte dispersion des performances au niveau des secteurs. Les banques arrivent en tête et clôturent le mois en territoire positif (+0,30%), suivies de médias (-0,36%), services à la consommation (-0,42%) et transports (-0,69%). Les software accusent la plus forte baisse du mois à -19%. Arrivent ensuite la pharmaceutique & biotechs, l'énergie (-8%) et l'assurance (-7%).

Parmi les principaux pays dans l'indice, la performance de l'Allemagne déçoit, à -9,8%, pénalisée par le titre SAP qui encaisse une baisse de plus de 30% après la publication de son résultat. La France, la Suisse et le Royaume Uni, enregistrent des performances similaires, autour de -4,5%.

Les trois mandats sous performant l'indice sur la période. Kempen enregistre une baisse de 5,34%, suivi de De Pury Pictet (-5,50%) et OFI AM (-5,93%).

### Principales contributions positives

- Sous exposition à la pharma et biotechs.
- Sélection des valeurs positive au sein des secteurs des matériaux, télécoms et automobile.

### Principales contributions négatives

- Surexposition aux softwares allemands : SAP (-31%) et Software AG (-27%).
- Surpondération des assurances.
- Sélection des valeurs globalement défavorable au sein des banques, semi-conducteurs, et consommation.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 11,90% contre -16,07% pour son indice de référence.

S.G. LLANO-FARIAS - F BARGACH - 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 - octobre 2020

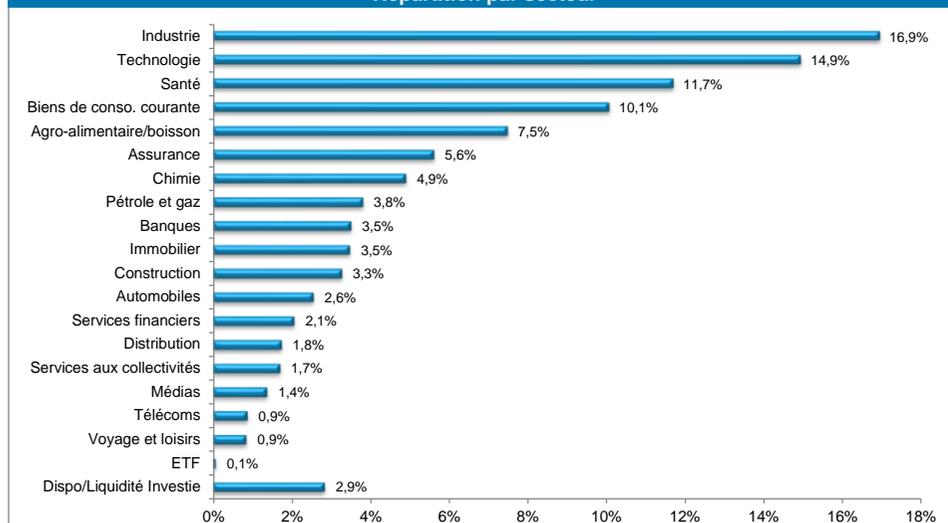


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	39,78	66	32,3%
DE PUY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	46,98	40	38,2%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	36,29	46	29,5%

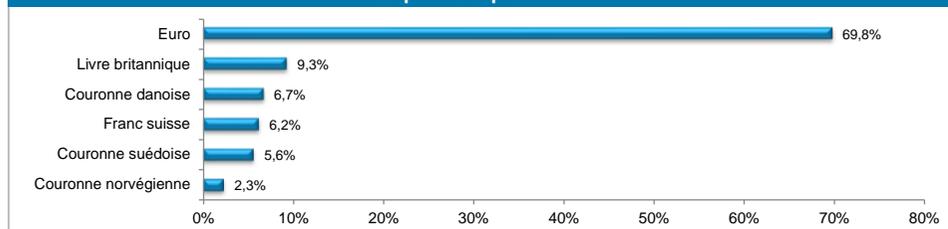
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

## Overlap (1)

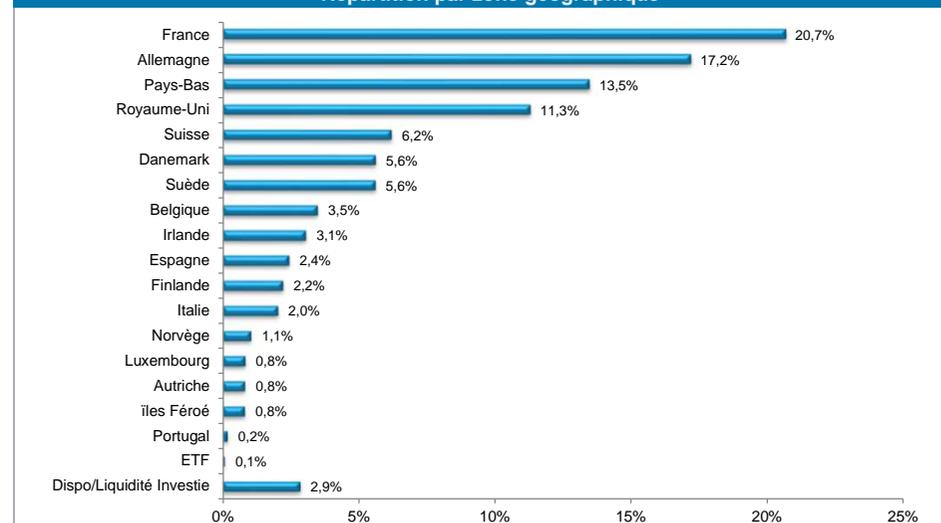
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	27%

## 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
1,00	0,13	3,86%	-0,19	1,60
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
55,77%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	-

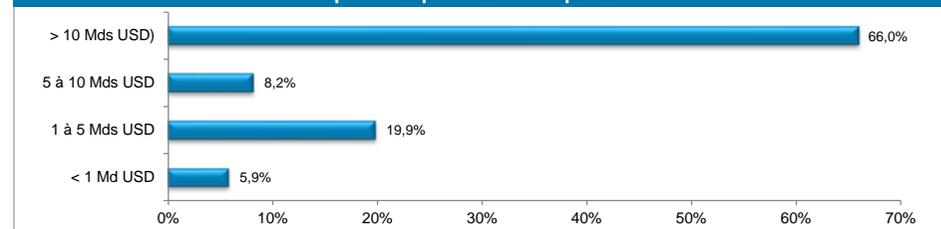
Source : OFI AM & Europerformance

## 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