

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

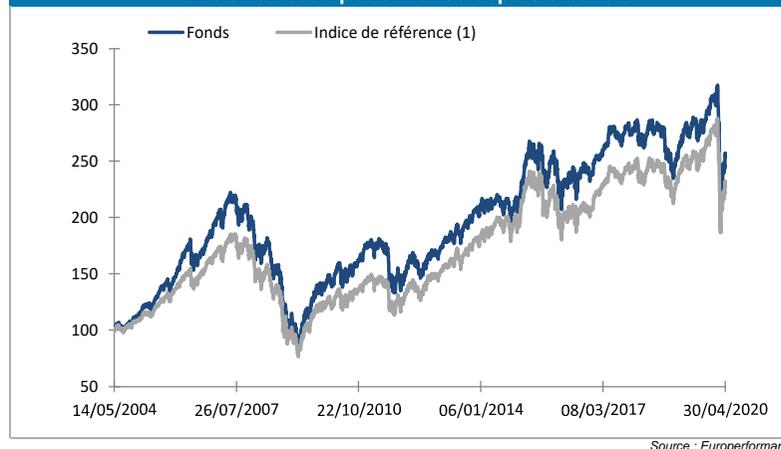
## Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	127,08
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	69,59
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	85,91
Actif net de la Part R (en euros) :	38 565,80
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	124,46
Nombre de lignes "actions" :	137
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,54%

## 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. 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

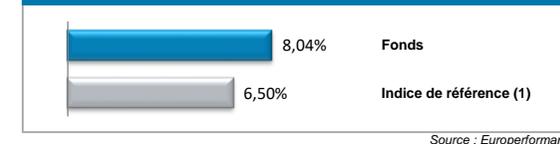
## Evolution de la performance depuis création



## 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	154,16%	18,57%	-0,72%	19,53%	-7,48%	18,78%	-10,58%	25,32%	-16,66%	41,38%	-11,33%	-15,09%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	127,59%	18,91%	-1,47%	20,34%	-4,55%	18,98%	-10,82%	25,28%	-17,53%	49,00%	-13,39%	-16,55%

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%									-16,66%	-17,53%

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 - avril 2020

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,91%	11,05%	0,31%	France	Biens de conso. courante
ASML	2,70%	12,10%	0,36%	Pays-Bas	Technologie
SAP	2,12%	5,94%	0,13%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,05%	6,21%	0,13%	France	Industrie
UNILEVER	1,97%	1,73%	0,04%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
AXA	1,96%	2,58%	0,05%	France	Assurance
ALLIANZ	1,87%	7,58%	0,14%	Allemagne	Assurance
PHILIPS	1,59%	7,58%	0,12%	Pays-Bas	Santé
DANONE	1,55%	7,88%	0,12%	France	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	1,25%	11,35%	0,14%	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>19,97%</b>		<b>1,54%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,70%	12,10%	0,36%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,91%	11,05%	0,31%	France	Biens de conso. courante
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,87%	35,11%	0,24%	Pays-Bas	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FABEGE	0,74%	-6,64%	-0,05%	Suède	Immobilier
ASSA ABLOY	0,92%	-3,61%	-0,04%	Suède	Construction
INTESA SANPAOLO	0,67%	-4,39%	-0,03%	Italie	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORANGE	Achat	0,33%
SANOFI	Achat	0,29%
ALTEN	Achat	0,21%
CLOETTA AB	Achat	0,03%
INFINEON TECHNOLOGIES		0,73%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DEUTSCHE TELEKOM		0,28%
IBERDROLA		0,26%
BREMO SPA		0,22%
FDM GROUP HOLDINGS		0,18%
SAF-HOLLAND		0,06%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les indices actions ont poursuivi leur rebond entamé mi-mars. Si l'évolution de l'épidémie de Covid 19 prend une trajectoire encourageante démontrant les effets positifs du confinement pour en réduire sa propagation, une sortie de crise pérenne passera par la disponibilité d'un vaccin, envisagée seulement en 2021. En parallèle, les indicateurs macroéconomiques se dégradent vite (PMI, chômage, PIB...) reflétant les impacts des confinements dans de nombreux pays. Les banques centrales et les gouvernements assurent de leurs soutiens monétaire et budgétaire, mais les incertitudes demeurent importantes quant au timing et à l'intensité de la reprise économique.

Dans ce contexte, les publications de résultats trimestriels peinent à éclairer les investisseurs : les résultats sont globalement en ligne avec les attentes (révisées lors de l'entrée en confinement) mais les entreprises suspendent leurs objectifs annuels, faute de visibilité. Elles se focalisent sur l'augmentation de leurs liquidités pour faire face à un 2nd trimestre très difficile, et bon nombre d'entre elles coupent leurs dividendes et suspendent les programmes de rachats d'actions.

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois en hausse de 6,5%.

Au niveau de secteurs, la technologie (+9,8%), la consommation cyclique (+9,7%) et la santé (+9,5%) affichent les meilleures performances, alors que l'énergie (-2,8%), les utilities (+2,2%) et les financières (+4,7%) sont à la traîne.

Au sein des principaux pays de l'indice, l'Allemagne et la Suède surperforment, en hausse de 9,8% et 9,5% respectivement. La Suisse (+5,6%), la France (+4,42%), l'Italie (+1,8%) et l'Espagne (+1,9%) sous performant.

Parmi les trois mandats, Kempen affiche la meilleure performance, en hausse de 12,84%, tandis que De Pury Pictet Terrentini & Co et OFI AM, clôturent le mois en quasi ligne avec l'indice.

### Principales contributions positives :

Contrairement au mois de mars, la surpondération du fonds au segment small & mid cap à travers la poche Kempen, s'est avérée positive ce mois-ci. La sélection de valeurs au sein de cette poche a été également un élément favorable.

Surpondération aux semi-conducteurs.

Sélection de valeurs dans les biens d'équipement, l'énergie et les banques.

### Principales contributions négatives :

Forte sous pondération au secteur pharmaceutique.

Sélection de valeurs dans l'alimentation et du retail.

Absence du secteur du transport.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity enregistre une baisse de 16,66% contre -17,53% 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 - avril 2020

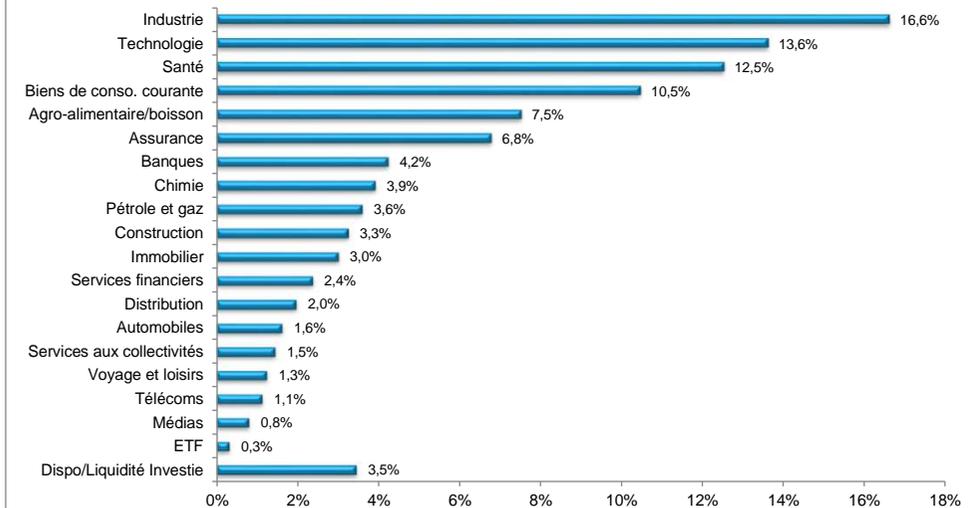


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	41,77	65	33,5%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	46,92	41	37,7%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	35,77	46	28,7%

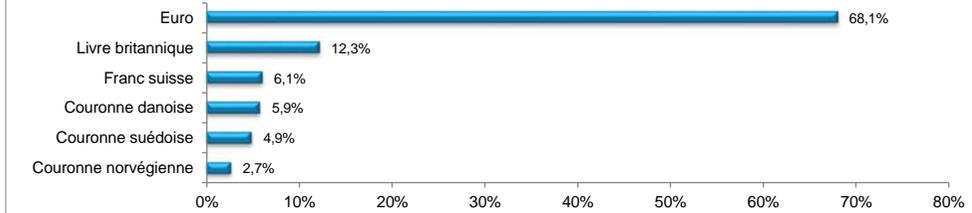
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

## Overlap <sup>(1)</sup>

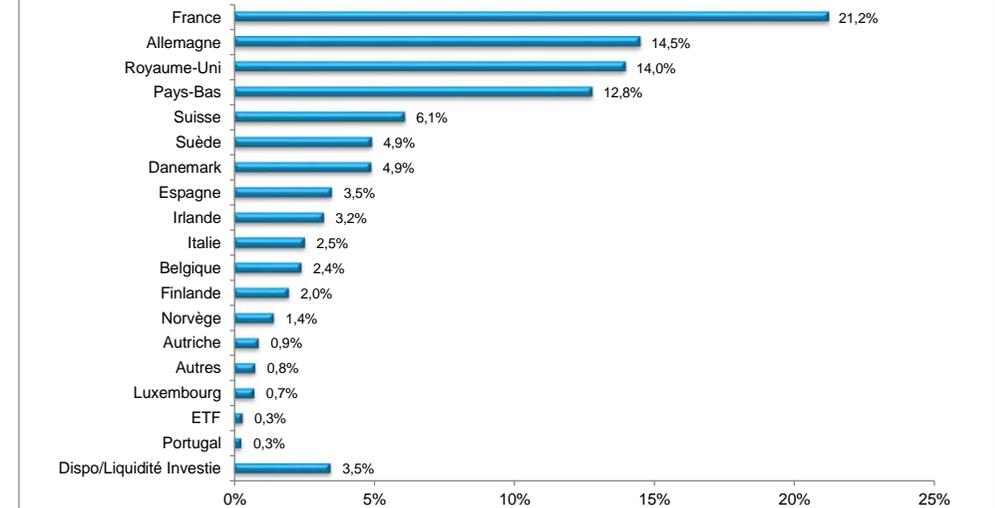
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	24%

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(2)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup>	Ratio d'Information
0,97	-0,02	3,23%	-0,54	-0,27
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
54,90%	-31,69%	14/02/2020	5 semaine(s)	-

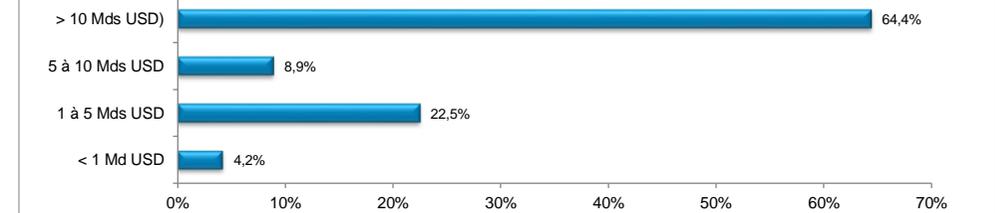
Source : OFI AM & Europerformance

## 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 OPCI. 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

