

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



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 31/05/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	135,41
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	74,71
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	127,71
Actif net de la Part R (en euros) :	53 014,60
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	170,49
Nombre de lignes "actions" :	143
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,03%

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% above STOXX 600 Total Return EUR (SXXR index)
Frais courants :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

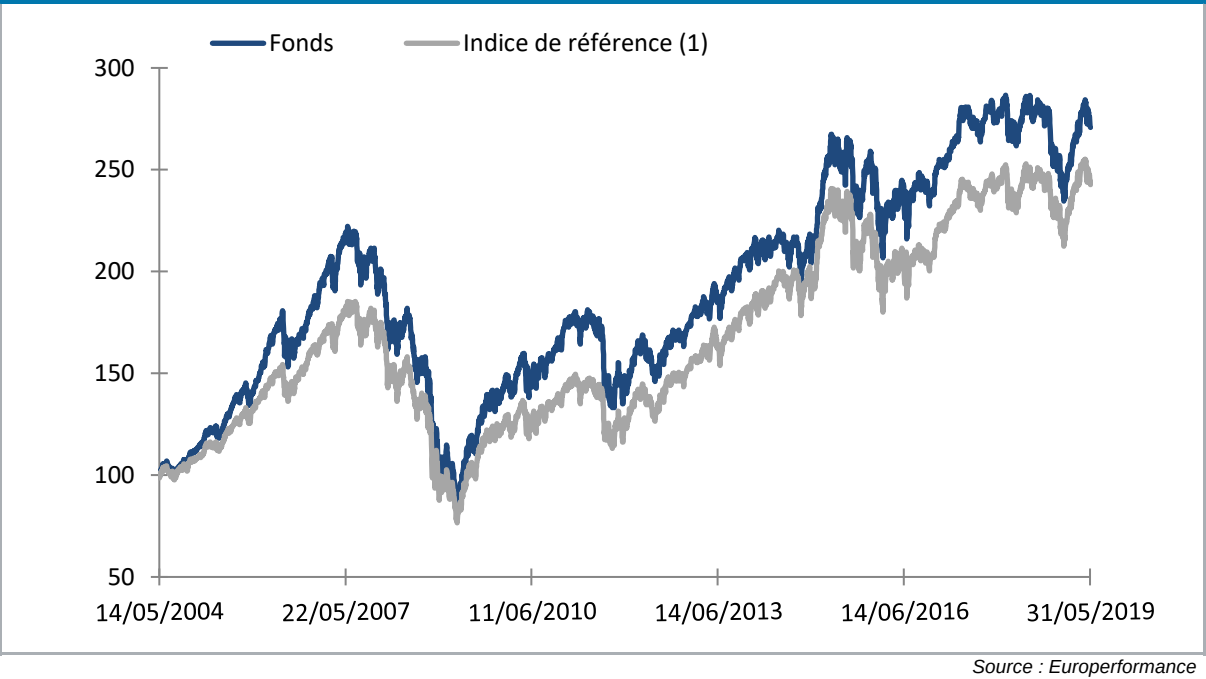
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions 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



Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :

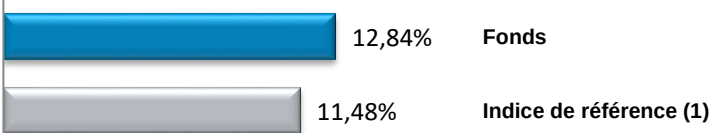


Performance sur le mois



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	170,82%	17,75%	24,79%	14,07%	10,96%	11,77%	-2,59%	12,86%	12,84%	11,56%	6,33%	2,36%
Indice de référence ⁽¹⁾	142,60%	18,07%	23,16%	14,60%	15,57%	11,79%	-0,80%	12,35%	11,48%	11,41%	5,40%	0,67%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-2,31%	4,18%	-0,85%	-0,22%	1,81%	-1,28%	-2,58%	2,04%	0,26%	-2,39%	3,20%	0,52%	2,14%	7,20%
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%								12,84%	11,48%

Source : Europerformance

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	3,00%	-1,92%	-0,06%	France	Biens de conso. courante
AXA	2,41%	-7,01%	-0,17%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,33%	-9,01%	-0,21%	France	Industrie
ALLIANZ	2,30%	-6,94%	-0,16%	Allemagne	Assurance
DANONE	2,17%	-0,94%	-0,02%	France	Agro-alimentaire/boisson
KONINKLIJKE PHILIPS	2,12%	-4,72%	-0,10%	Pays-Bas	Santé
SAP	2,03%	-3,48%	-0,07%	Allemagne	Technologie
LINDE US	2,00%	1,67%	0,03%	Royaume-Uni	Chimie
UNILEVER	1,78%	0,72%	0,01%	Royaume-Uni	Biens de conso. courante
CAPGEMINI	1,61%	-7,40%	-0,12%	France	Technologie
TOTAL	21,75%		-0,87%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GREGGS PLC	0,68%	16,02%	0,11%	Royaume-Uni	Distribution
DEMANT	1,25%	6,59%	0,07%	Allemagne	Santé
ADDTECH AB-B SHARES	0,50%	10,01%	0,06%	Suède	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INFINEON TECHNOLOGIES	0,94%	-23,48%	-0,25%	Allemagne	Technologie
INTESA SANPAOLO	0,87%	-21,53%	-0,23%	Italie	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	2,33%	-9,01%	-0,21%	France	Industrie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STRAUMANN HLDG	Achat	1,08%
BEIERSDORF	Achat	0,26%
PUMA	Achat	0,25%
ASR NEDERLAND	Achat	0,23%
CINEWORLD GROUP PLC	Achat	0,20%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TOTAL	1,08%	Vente
ESSILORLUXOTTICA	2,16%	0,97%
KINGSPAN GROUP	0,74%	0,60%
MUENCHENER RUECKVER	0,70%	0,55%
ION BEAM APPLICATIONS	0,20%	0,09%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les marchés actions ont été pris à contre-pied par les dernières déclarations tant chinoises qu'américaines qui semblent éloigner la probabilité d'un accord dans l'immédiat. Les menaces de représailles à coups de taxes douanières supplémentaires et autres restrictions font peser des craintes sur l'évolution de la croissance mondiale. A cela se sont ajoutés quelques chiffres macroéconomiques décevants et la mise en place éventuelle de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique. Au-delà de la multiplicité des sujets qui oppose les deux pays, pour certains la longueur des tractations serait la volonté de D.Trump de faire de ce conflit commercial - technologique un argument de campagne pour la prochaine élection présidentielle. Ce qui pourrait expliquer par ailleurs son obstination à voir la FED baisser ses taux directeurs, conscient des retombées négatives des mesures protectionnistes sur l'économie domestique et notamment sur le pouvoir d'achat du consommateur américain. Du côté de la zone euro les nouvelles n'ont pas été meilleures : la démission attendue de T. May vient accroître le risque d'un hard Brexit au regard des profils des candidats potentiels à sa succession et l'Italie s'expose à une amende de la Commission Européenne pour son déficit budgétaire excessif. Conséquences de cet environnement délétère : les taux longs souverains se replient, à l'exception logique du 10 ans italien qui voit son spread avec le 10 ans allemand dépasser les 280bps. Juin s'annonce chargé en échéances : vote sur le Brexit et réunion de la BCE en début de mois, sommet du G20 et réunion de l'OPEP en fin de mois.

L'indice Stoxx Europe 600 cède 4,94% sur la période. Les segments cycliques ont été les plus attaqués : Automobile (-13,7%), Chimie (-6,7%), Energie (-6,6%), Distribution (-9,9%), matériaux (-9,9%), ainsi que les banques (-11,6%). A contrario, les services publics, l'agro-alimentaire, les médias, la santé ont nettement résisté, limitant la baisse à 1-3%. Peu de distinction en matière de capitalisation boursière sur la période. Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund cède 4,72%, surperformant de 22 points de base son indice de référence. L'essentiel de la surperformance est attribuable au mandat Grandes Valeurs de croissance, géré par les équipes de Pury Pictet Turrettini & Cie, avec une baisse limitée à 3,5%. le mandat OFI AM surperforme légèrement l'indice Euro Stoxx50 avec une baisse de 5% alors que le mandat Kempen évolue en ligne avec l'indice des petites et moyennes valeurs avec une baisse de 5,9%.

Principales contributions positives :

Sélection Matériaux : positions en CHR Hansen et Linde, les deux titres finissant en hausse sur la période, après de bonnes publications trimestrielles.
Sélection Consommation discrétionnaire : le titre Greggs, dans le segment petites et moyennes valeurs, bondit de 17,6%, alors que la société (chaîne de boulangeries britannique) a relevé pour la deuxième fois ses objectifs pour l'exercice avec une publication de croissance du chiffre d'affaires supérieure aux prévisions.

Principales contributions négatives :

Sélection Technologie : le titre Infineon chute de 23,5% dans un contexte complexe pour l'industrie.
Sélection Santé : nouvelle baisse du titre Fresenius Medical Care (-11,4%)
L'allocation sectorielle a une contribution neutre sur la période. La sous-pondération sur les financières et la surpondération sur les biens de consommation courant (positives) étant contrebalancé par les sous-pondérations Services Publics, Santé, et la surpondération sur l'industrie.
Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 12,84%, contre +11,48% pour l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

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 - mai 2019

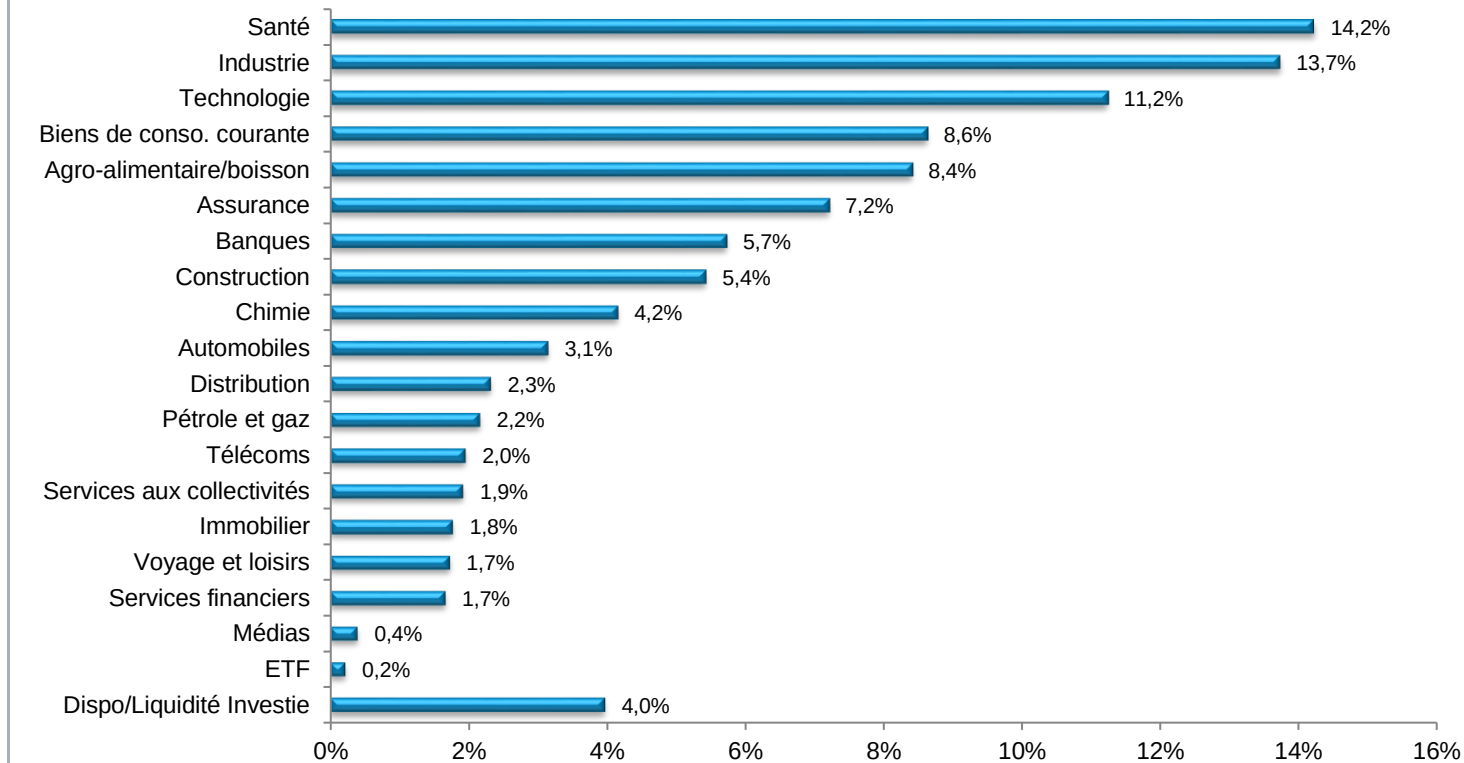


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	67,46	67	39,6%
	Grandes valeurs européennes ISR	70,45	34	41,3%
	Petites et moyennes européennes ISR	32,58	45	19,1%

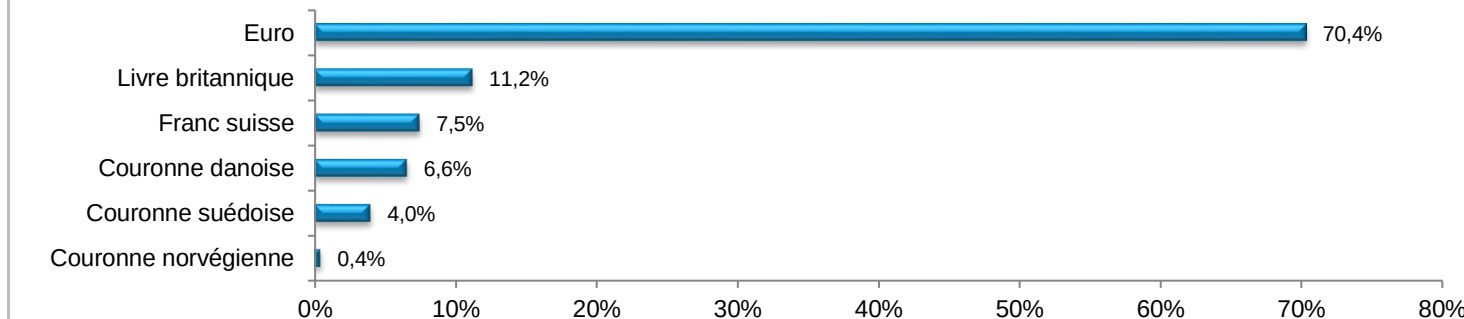
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

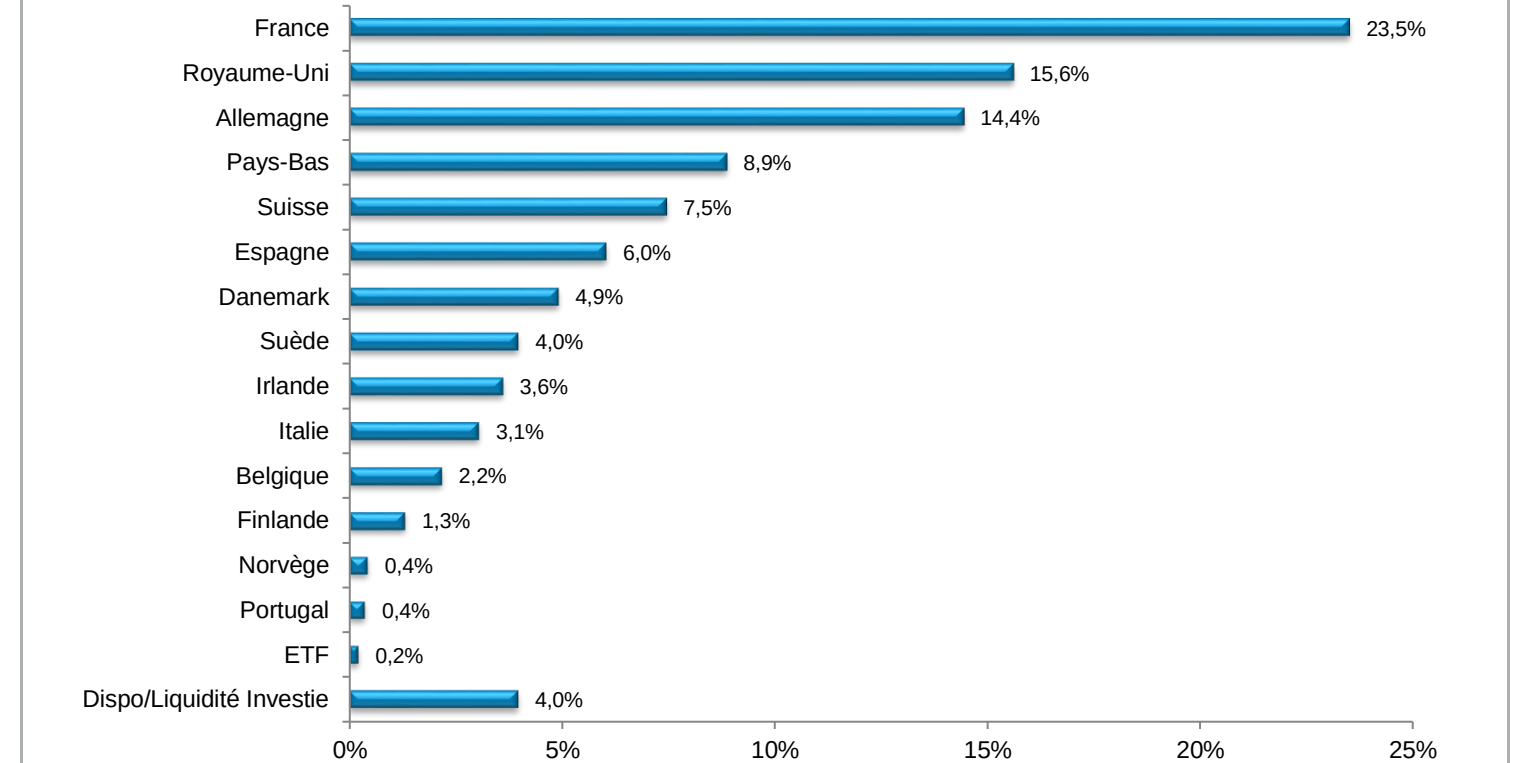
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	25%

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
1,02	-0,04	2,42%	-0,26	-0,78
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
57,69%	-16,14%	15/06/2018	27 semaine(s)	-

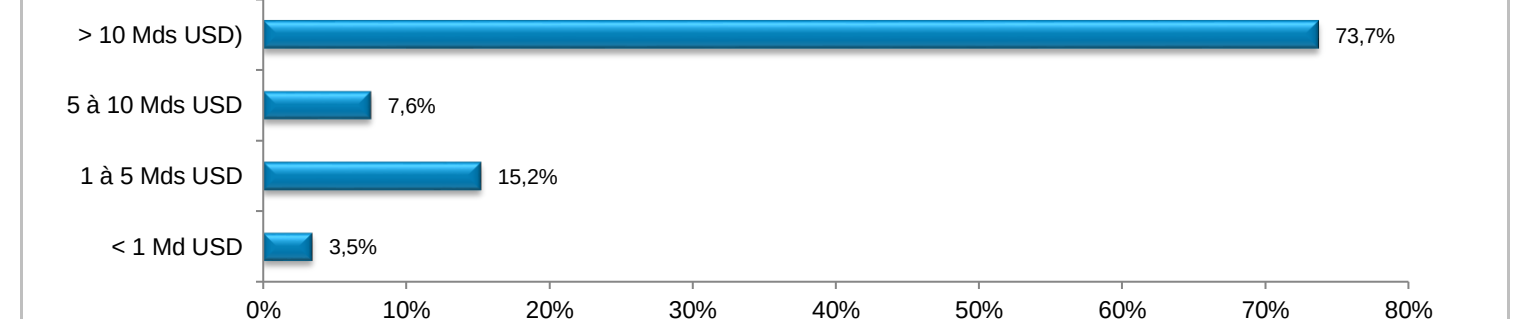
Source : OFI AM & Europerformance

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

