

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

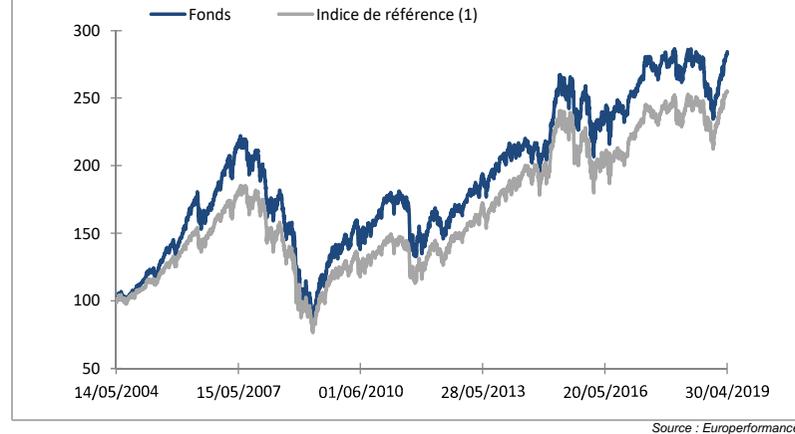
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	142,12
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	78,47
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	134,04
Actif net de la Part R (en euros) :	56 776,21
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	179,11
Nombre de lignes "actions" :	138
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,98%

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 12h
Limite de rachat :	J à 12h
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 S.A.
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

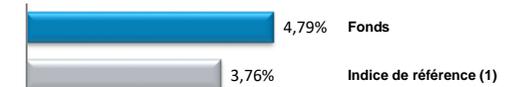
Evolution de la performance depuis création



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	184,24%	17,77%	33,35%	13,99%	20,81%	11,81%	2,61%	12,54%	18,43%	9,82%	10,58%	12,68%
Indice de référence ⁽¹⁾	155,19%	18,10%	32,93%	14,49%	24,60%	11,85%	4,49%	11,95%	17,27%	9,29%	9,78%	10,29%

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%									18,43%	17,27%

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 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,91%	2,21%	0,06%	France	Biens de conso. courante
AXA	2,47%	5,86%	0,14%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,35%	11,25%	0,24%	France	Industrie
ALLIANZ	2,27%	8,84%	0,20%	Allemagne	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	2,16%	11,42%	0,23%	France	Santé
KONINKLIJKE PHILIPS	2,12%	4,54%	0,09%	Pays-Bas	Santé
SAP	2,11%	11,41%	0,29%	Allemagne	Technologie
DANONE	2,08%	4,94%	0,09%	France	Agro-alimentaire/boisson
LINDE US	1,87%	2,82%	0,05%	Royaume-Uni	Chimie
UNILEVER	1,68%	4,21%	0,10%	Royaume-Uni	Biens de conso. courante
TOTAL	22,00%		1,49%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,11%	11,24%	0,28%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,35%	11,25%	0,24%	France	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	2,16%	11,42%	0,23%	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	0,32%	-14,81%	-0,07%	France	Santé
COMPASS GROUP	1,30%	-3,18%	-0,04%	Royaume-Uni	Voyage et loisirs
ROCHE HOLDING	0,67%	-4,13%	-0,03%	Suisse	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HIKMA PHARMACEUTICALS	Achat	0,43%
SEB	Achat	0,30%
TELEFONICA		0,37%
CRH PLC		0,68%
SYDBANK		0,11%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ABB		0,99%
VINCI		0,38%
IMPLENIA		0,20%
SUEZ		0,16%
UNILEVER		2,48%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui ont pu s'appuyer notamment sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant : pas de hard Brexit dans l'immédiat, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. D'ailleurs, compte tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique, certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs). Sur le plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consommée lors de la 4^{ème} semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx Europe 600, qui ont déjà publié leurs chiffres trimestriels, ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de ses résultats sur un an. Aux Etats Unis, le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. L'Eurostoxx évolue à proximité des 3500 points sans parvenir à s'en affranchir significativement et la consolidation tarde à venir. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés pourrait être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégré, dans leurs perspectives annuelles, une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

L'indice Stoxx Europe 600 progresse de 3,76% sur la période. Le segment des petites et moyennes valeurs s'est avéré plus dynamique, progressant en moyenne de 4,5%. Au niveau sectoriel, les segments plus défensifs sont restés en retard, voire s'inscrivent en baisse à l'image de la santé (-1,90%), des services publics (-0,34%), des télécoms (-0,64%) et de l'immobilier (-1,21%). Les plus fortes hausses ont été enregistrées par les secteurs Automobile (+9,31%), Banques (+7,54%), Industrie (+7,28%) et Technologie (+7,68%).

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund progresse de 4,79%, surperformant de 103 points de base son indice de référence. Les mandats Pury Pictet Turrettini & Cie et Kempen ont contribué positivement à ce résultat avec des progressions respectives de +4,7% (contre +4,86% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR) et +6,5% (contre +4,5% pour l'indice Europe Stoxx Small DNR). Le mandat OFI AM s'inscrit en léger retrait par rapport à son indice de référence avec une hausse de +4,6% contre +5,3% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR.

Principales contributions positives :

Biais Petites et Moyennes Valeurs : le portefeuille conserve une exposition de 20% sur ce segment. Le mandat Petites et Moyennes Valeurs lui-même s'inscrit en surperformance par rapport à son marché bénéficiant d'un effet sélection positif au sein des secteurs industriels (matériaux, construction, distribution spécialisée)

Allocation sectorielle : contribution de 53 points de base. Le portefeuille a ainsi bénéficié de sa surpondération sur la Technologie au détriment de la Santé et de l'énergie

Sélection Santé : rebond de titres tels que Fresenius Medical Care et Philips

Sélection Industrie : Hausse du titre Schneider (+11,3%) suite à une publication de résultats supérieure aux attentes. Le groupe a vu son activité dynamisée aux Etats-Unis. Au sein des petites et moyennes valeurs du secteur, les titres Duerr et Addtech surperforment avec des hausses de 14,8% et 17,3%.

Principales contributions négatives :

Sélection Technologie : le segment investi sur le secteur Technologie au sein du portefeuille OFI Invest Ethical European Equity sous-performe légèrement l'indice sectoriel (+7,2% vs +8,3%) en raison notamment de la sous-pondération sur SAP et de la position en Simcorp dont la hausse reste limitée à +1,5% sur le mois. Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 18,43%, contre +17,27% 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 - avril 2019

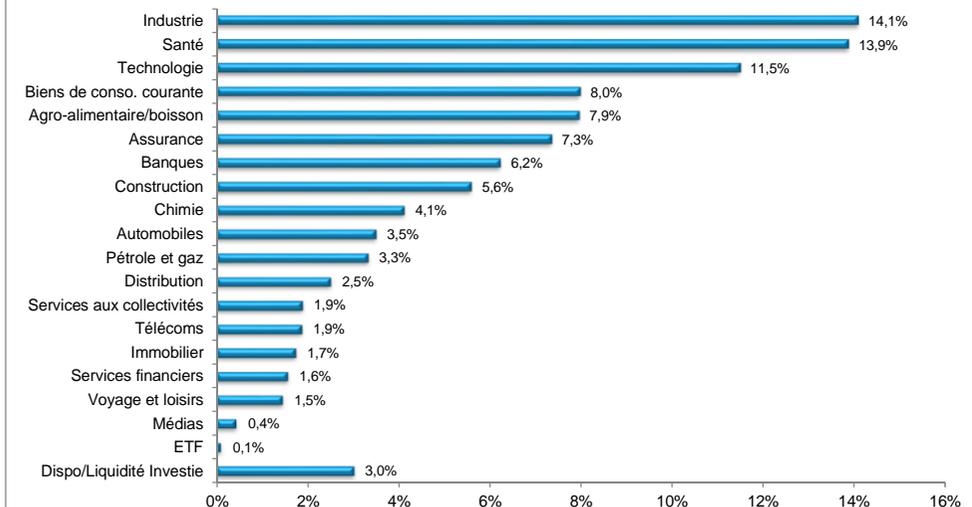


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	71,20	64	39,7%
DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	73,18	40	40,9%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	34,82	50	19,4%

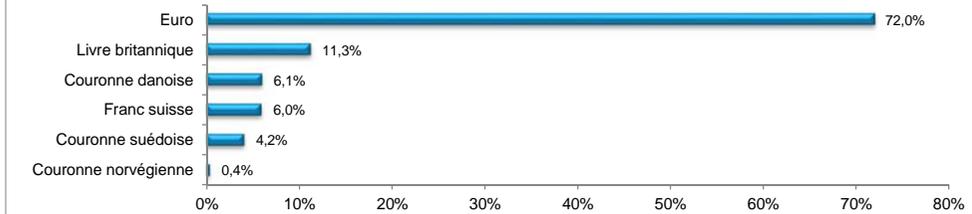
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Overlap ⁽¹⁾

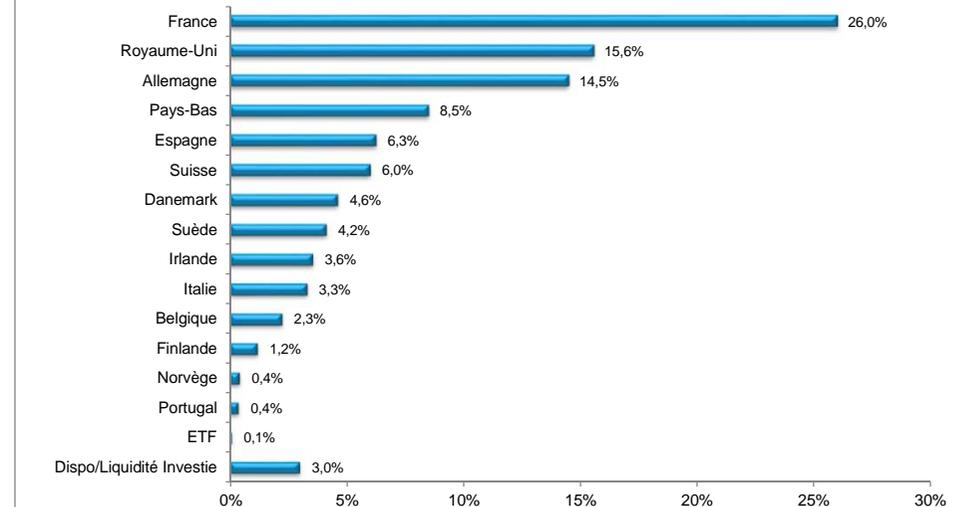
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	25%

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
1,03	-0,05	2,46%	0,13	-1,00
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
58,82%	-16,17%	18/05/2018	31 semaine(s)	-

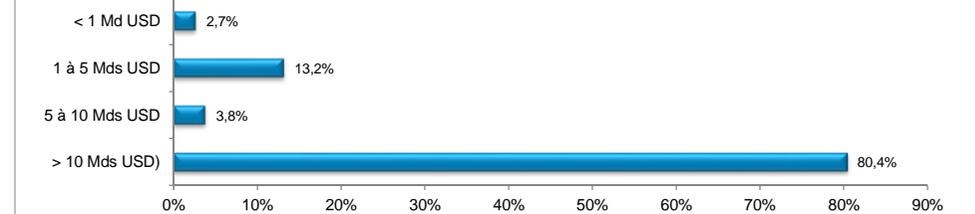
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(2) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(3) Taux sans risque : EONIA

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

