

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - août 2018



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.

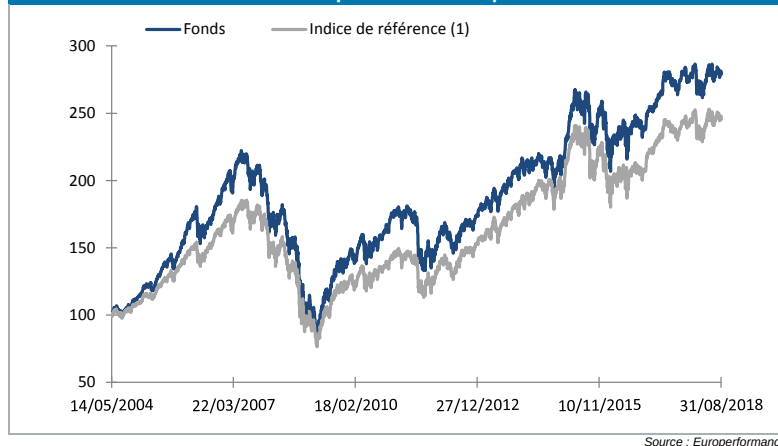
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	139,41
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	77,38
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	134,18
Actif net de la Part R (en euros) :	62 411,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	178,66
Nombre de lignes "actions" :	144
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,61%

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) :	Sophie BIGEARD - Grégoire MARIERE
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 :	1,21%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :

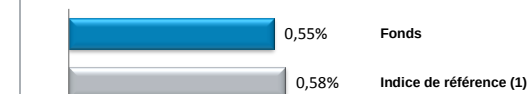


Performance sur le mois



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 2018		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	178,82%	17,91%	46,35%	13,71%	15,56%	13,04%	4,56%	10,99%	0,55%	12,21%	2,59%	0,29%		
Indice de référence ⁽¹⁾	145,28%	18,27%	47,39%	14,32%	14,56%	13,54%	5,10%	11,15%	0,58%	12,79%	2,85%	0,30%		

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	3,81%	0,62%	0,67%	1,41%	2,26%	-3,67%	5,46%	-1,11%	4,19%	4,28%	1,15%	1,11%	21,74%	20,79%
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%					0,55%	0,58%

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 - août 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,84%	3,77%	0,10%	Allemagne	Technologie
ESSILOR	2,48%	-1,51%	-0,04%	France	Santé
L OREAL	2,46%	-1,34%	-0,03%	France	Biens de conso. courante
UNILEVER	2,44%	1,29%	0,03%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
KONINKLIJKE PHILIPS	2,29%	2,53%	0,05%	Pays-Bas	Santé
AXA	2,26%	0,67%	0,01%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,12%	2,03%	0,04%	France	Industrie
DANONE	1,69%	0,91%	0,01%	France	Agro-alimentaire/boisson
DASSAULT SYSTEMES	1,52%	9,23%	0,14%	France	Technologie
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,51%	-6,86%	-0,11%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	21,62%		0,22%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DASSAULT SYSTEMES	1,52%	9,23%	0,14%	France	Technologie
KARDEX AG-REG	0,81%	17,57%	0,13%	Suisse	Industrie
ADIDAS	0,93%	13,60%	0,11%	Allemagne	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	0,69%	-29,85%	-0,26%	Royaume-Uni	Industrie
INTESA SANPAOLO	0,97%	-19,23%	-0,22%	Italie	Banques
IMPLENIA	0,64%	-18,92%	-0,15%	Suisse	Construction

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KERRY GROUP	Achat	0,88%
HEXAGON	Achat	0,86%
UBISOFT ENTERTAINMENT	Achat	0,82%
ROCHE HOLDING	0,18%	0,61%
ABB	0,96%	1,17%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SG	0,72%	Vente
NOVO NORDISK	1,10%	0,01%
SAINT GOBAIN	1,33%	0,57%
HSBC HLDG	1,02%	0,80%
CREDIT SUISSE GROUP	0,98%	0,79%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenue par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur \$200Mds de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses du Vieux Continent dans l'éventualité d'une correction/consolidation des marchés américains.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR cède ainsi 2,14% sur le mois. Le style Croissance se distingue largement, l'indice Stoxx 600 Growth limitant ainsi sa baisse à 0,42%, profitant notamment de la hausse du secteur de la Technologie (+1,07%). Les secteurs Santé (0,94%), Food & Beverages (-0,01%) résistent également très bien. Les Banques (-8,10%), les télécoms (-7,08%), les matériaux de base (-6,80%) et l'Automobile (-5,59%) ont été les secteurs les plus chahutés. L'indice Europe Value cède près de 3% sur le mois. Les petites et moyennes ont globalement mieux résisté.

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund cède 1,57%, surperformant de 57 points de base l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

Principales contributions positives :

. **Biais Croissance** : l'aversion au risque et la faible liquidité estivale ont profité aux segments les plus défensifs et à forte visibilité.

. **Allocation sectorielle** : l'allocation sectorielle résultante a généré une contribution nette positive de 48 points de base sur le mois. Le portefeuille a notamment bénéficié de sa surpondération sur le secteur de la Technologie, au détriment des Financières et des Télécoms

. L'essentiel de la surperformance provient toutefois de la **sélection de valeur**.

Sélection au sein du secteur de la santé : outre l'absence de Bayer en portefeuille, la performance a été dynamisée par les positions en Philips, Fresenius Medical Care et Ipsen.

Sélection au sein du secteur Industrie : la société Kardex, spécialisée dans les systèmes d'entreposage, a publié des résultats très favorables faisant état d'une accélération de la croissance du chiffre d'affaires et d'une hausse de sa rentabilité. Le titre progresse de 17,6%.

Principales contributions négatives :

. **Sélection Financière** : le biais Italie a pesé et notamment la position sur le titre Intesa Sanpaolo

. **Biais Euro** : dans un contexte politique tendu en Italie, les marchés de la zone Euro sous-performent : l'indice Euro Stoxx DNR cède ainsi 3,71% sur le mois. Le portefeuille est actuellement investi à hauteur de 72% sur les marchés de la zone Euro, soit une surpondération de 19%. Les incertitudes persistantes concernant le Royaume-Uni nous laisse confortable avec cette surpondération de la zone Euro au détriment du marché britannique dont l'exposition est actuellement limitée à 10,4%, soit une sous-pondération de 15%.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 0,6%, en ligne avec son indice de référence, le Stoxx Europe 600 DNR.

Sophie BIGEARD - Grégoire MARIERE - 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 - août 2018

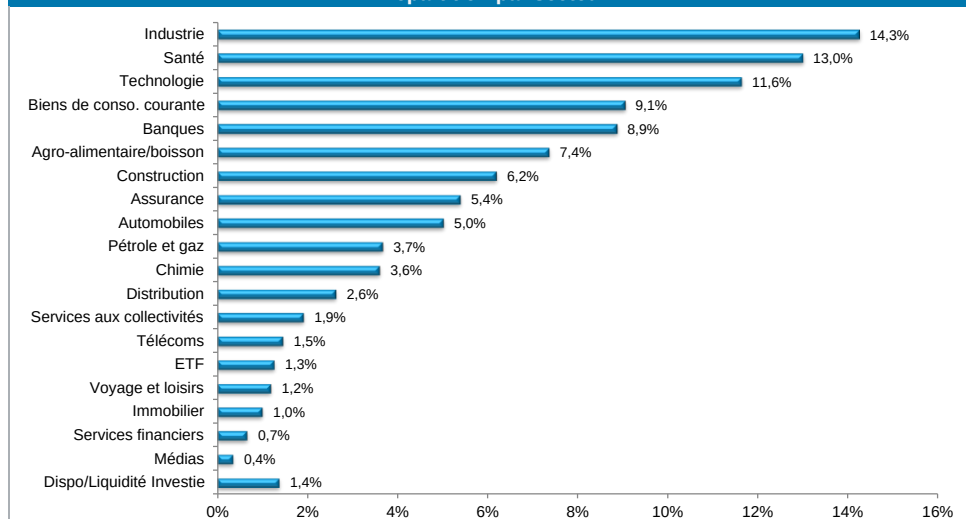


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	70,98	61	39,7%
	Grandes valeurs européennes ISR	73,04	41	40,9%
	Petites et moyennes européennes ISR	34,64	42	19,4%

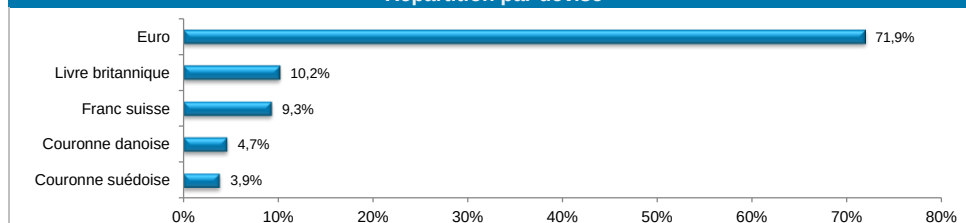
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap⁽¹⁾

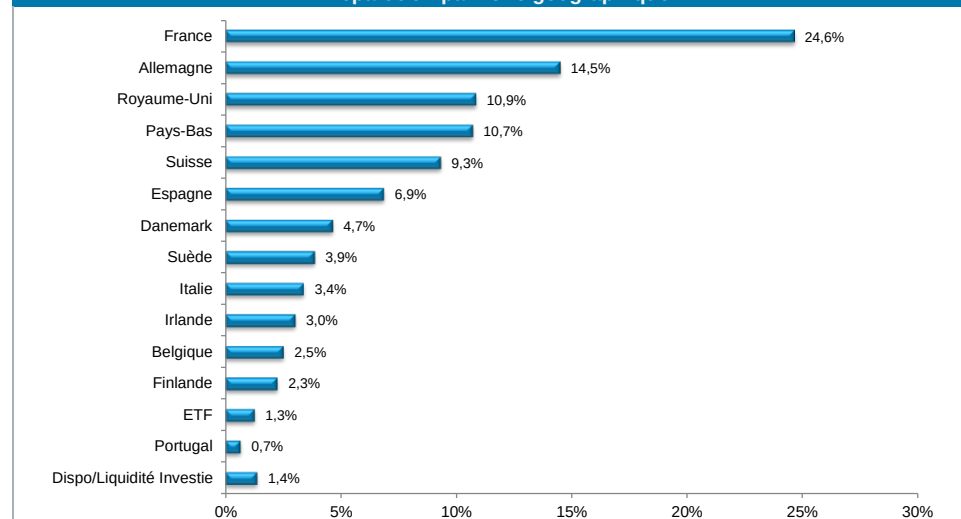
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	0	25%

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
0,97	-0,01	1,95%	0,36	-0,38
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
59,62%	-7,52%	19/01/2018	9 semaine(s)	-

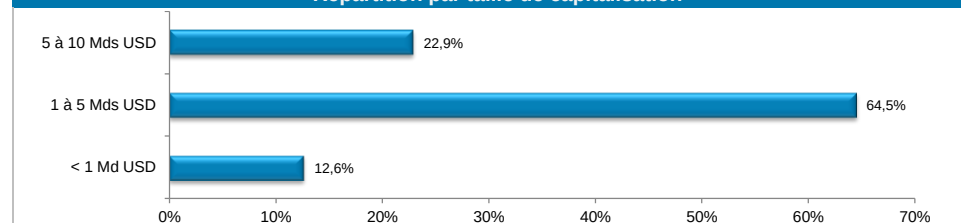
Source : OFI AM & Europerformance

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).

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