

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

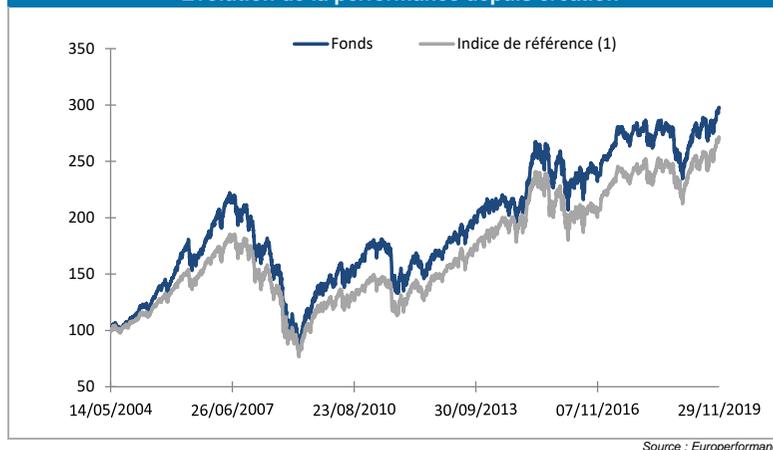
Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	148,69
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	81,67
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	123,27
Actif net de la Part R (en euros) :	57 838,70
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	167,81
Nombre de lignes "actions" :	143
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,09%

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 % au dessus du stoxx Europe 600 TR EUR (SXXR Index)
Frais courants :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

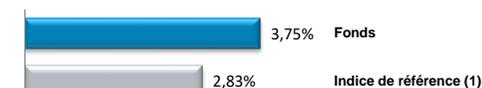
Evolution de la performance depuis création



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	197,38%	17,56%	38,24%	13,77%	23,92%	11,38%	16,76%	11,64%	23,91%	10,88%	9,81%	7,06%
Indice de référence ⁽¹⁾	170,21%	17,88%	34,86%	14,33%	29,57%	11,35%	17,39%	11,77%	24,17%	10,99%	11,38%	7,74%

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%	4,39%	0,12%	-1,87%	2,99%	0,20%	3,75%		23,91%	24,17%

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 - novembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,77%	-1,18%	-0,03%	France	Biens de conso. courante
SCHNEIDER ELECTRIC	2,38%	5,21%	0,12%	France	Industrie
AXA	2,38%	4,26%	0,10%	France	Assurance
SAP	2,23%	3,93%	0,09%	Allemagne	Technologie
ALLIANZ	2,11%	-0,75%	-0,02%	Allemagne	Assurance
UNILEVER	1,83%	1,59%	0,03%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
KONINKLIJKE PHILIPS	1,77%	7,32%	0,12%	Pays-Bas	Santé
ASML	1,67%	5,11%	0,08%	Pays-Bas	Technologie
DANONE	1,44%	0,48%	0,01%	France	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	1,40%	6,34%	0,09%	France	Technologie
TOTAL	19,97%		0,59%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CONSORT MEDICAL PLC	0,61%	44,79%	0,21%	Royaume-Uni	Santé
DEMANT	1,05%	17,34%	0,16%	Allemagne	Santé
FDM GROUP HOLDINGS	0,68%	35,98%	0,16%	Royaume-Uni	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COMPASS GROUP	1,19%	-6,80%	-0,09%	Royaume-Uni	Voyage et loisirs
BEAZLEY	0,75%	-8,25%	-0,05%	Royaume-Uni	Assurance
GERRESHEIMER	0,61%	-7,67%	-0,04%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BILBAO MIDCO	Achat	0,57%
BRENNTAG	Achat	0,56%
ARCADIS NV		0,28%
BAWAG GROUP AG		0,36%
SAFESTORE HOLDINGS		0,66%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AKZO NOBEL		0,50%
NATIXIS		0,23%
M AND G		0,15%
MEKONOMEN AB		0,07%
ISHARES CORE EURO STOXX 50		0,29%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Rien n'est venu véritablement perturber les marchés actions au cours du mois alors que la signature d'un accord partiel semble se décaler au début de l'année prochaine, Etats-Unis et Chine étant campés sur leur position. Le camp américain serait réticent à l'idée d'accéder à la demande chinoise de revenir sur les droits de douane déjà mis en place, sans engagements fermes de la part du gouvernement chinois en matière de respect de la propriété intellectuelle et de transferts de technologie. Les investisseurs restent optimistes et misent malgré tout sur un report des droits de douane américains prévus au 15 décembre, confortés par l'absence de décision de D. Trump sur la mise en application de la taxation des imports de véhicules européens, coréens et japonais, dont l'échéance est désormais passée. De manière plus générale, si les derniers indicateurs macroéconomiques attestent d'un début de stabilisation du ralentissement économique (qui reste à confirmer), les entreprises demeurent cependant très prudentes et retardent leurs décisions d'investissement notamment au regard de leurs implantations géographiques. Au final, la hausse sur le mois aura profité davantage aux actions américaines et, du côté des actions européennes, elle n'aura pas été favorable à la thématique value dont l'avance s'est réduite à +276bps sur le style croissance depuis le 9 septembre, date à laquelle cette thématique a initié sa surperformance (sur une base de comparaison des indices de style Stoxx).

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois de Novembre en hausse de 2,8%. Les écarts de performance restent toujours aussi importants au niveau sectoriel comme géographique. Ainsi, les Semiconducteurs (+7,3%), les Software (+6,3%) et les Transports (+5,6%) arrivent en tête, et les Utilities (-0,24%), Médias (+0,20%) et Energie (+0,4%) déçoivent.

Au niveau des pays la différence est de quasi 12% entre l'Irlande et la Pologne, mais la performance des pays les mieux représentés dans l'indice (Royaume-Uni, France et Suisse et Allemagne) oscille autour de 3%.

Les mandats Kempen (+6,5%) et de Pury Pictet Turrentini & Cie (+3,6%) surperforment l'indice, tandis qu'OFI affiche une hausse légèrement en-dessous de l'indice (+2,4%).

Principales contributions positives : le fonds a bénéficié de sa sélection des valeurs, notamment petites et moyennes capitalisations, et dans un moindre degré de son allocation sectorielle.

- **Surexposition au segment Small caps** : renforcement du mandat Kempen en début du mois, en hausse de 6,5%.
- **Sélection & Surpondération Equipements et services de santé** : forte surpondération au secteur au sein du mandat Pury Pictet Turrentini & Cie, avec une exposition proche de 15% contre 2,4% dans l'indice. Le stock picking des trois gérants s'avère positif sur le mois, mais plus particulièrement au sein de Kempen où la valeur Consort Medical enregistre une hausse de +45%. Le cours du titre a réagi positivement à l'annonce du rachat par Recipharm AB, avec une prime de 39% par rapport au cours de clôture du 15 Novembre.
- **Sélection & Surpondération Software** : allocation et sélection positives sur la période. Là encore, c'est au sein du mandat Petites & Moyennes valeurs (Kempen) que l'on retrouve les meilleurs contributeurs à la performance : FDM Group Holding et SIMCORP.

Principales contributions négatives :

- **Sous exposition Pharma** : le secteur, en hausse de 3,6% sur le mois, est sous représenté au sein des trois mandats.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 23,91%, contre +24,17% pour l'indice Stoxx Europe 600 NR.

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 - novembre 2019

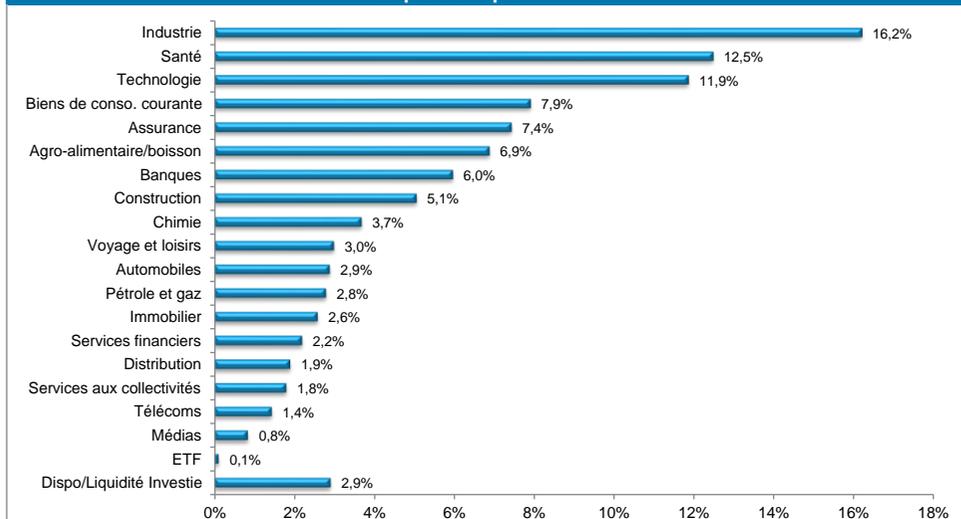


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	59,22	66	35,3%
	Grandes valeurs européennes ISR	60,59	37	36,1%
	Petites et moyennes européennes ISR	48,00	54	28,6%

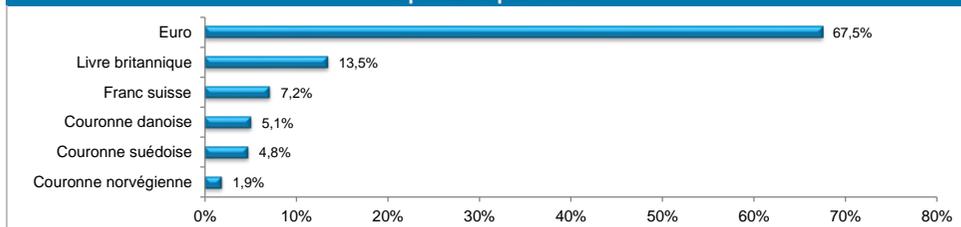
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

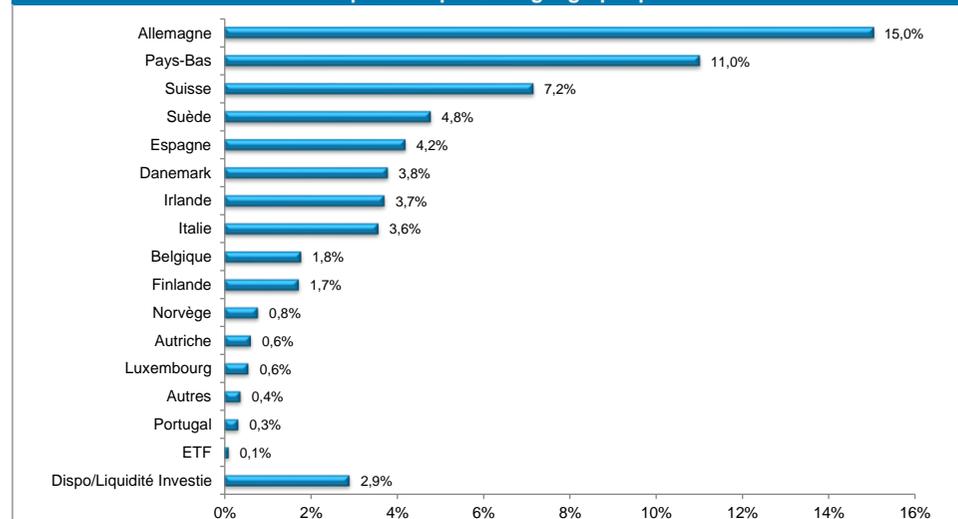
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	21%

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	-0,001	2,14%	1,37	-0,26
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
65,38%	-6,35%	30/11/2018	3 semaine(s)	8 semaine(s)

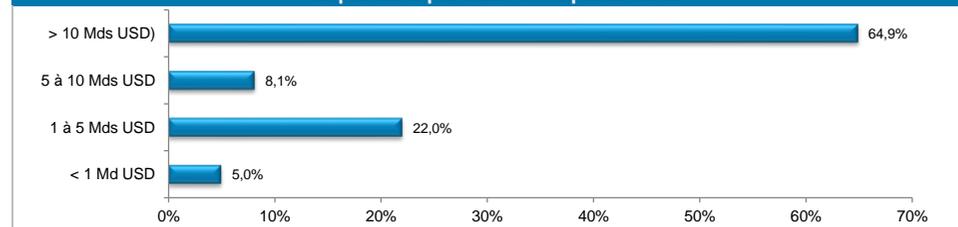
Source : OFI AM & Europerformance

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