

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 Turretini & 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.

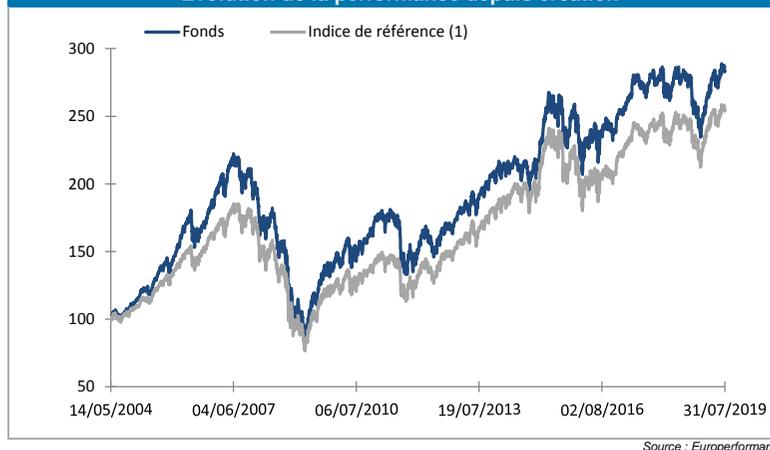
## Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	141,53
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	77,99
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	127,49
Actif net de la Part R (en euros) :	55 338,82
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	171,83
Nombre de lignes "actions" :	144
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,93%

## 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
Devises :	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

## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

Niveau :



## 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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	183,06%	17,68%	35,62%	13,95%	18,28%	11,43%	-0,07%	13,06%	17,94%	10,44%	12,21%	-0,42%		
Indice de référence <sup>(1)</sup>	154,23%	18,00%	31,90%	14,48%	22,68%	11,46%	1,43%	12,59%	16,82%	10,35%	9,87%	-0,38%		

Source : Europerformance

LU0185497350

## 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%						17,94%	16,82%

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 - juillet 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,86%	-3,39%	-0,10%	France	Biens de conso. courante
SCHNEIDER ELECTRIC	2,50%	-2,11%	-0,05%	France	Industrie
KONINKLIJKE PHILIPS	2,46%	11,26%	0,25%	Pays-Bas	Santé
AXA	2,43%	-0,87%	-0,02%	France	Assurance
ALLIANZ	2,37%	-1,25%	-0,03%	Allemagne	Assurance
DANONE	2,32%	5,23%	0,11%	France	Agro-alimentaire/boisson
SAP	2,18%	-7,57%	-0,16%	Allemagne	Technologie
CAPGEMINI	1,82%	5,40%	0,09%	France	Technologie
LINDE US	1,76%	-1,64%	-0,03%	Royaume-Uni	Chimie
UNILEVER	1,75%	Entrée	Entrée	Pays-Bas	Biens de conso. courante
<b>TOTAL</b>	<b>22,47%</b>		<b>0,05%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHEUSER BUSCH INBEV	1,67%	17,00%	0,25%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
KONINKLIJKE PHILIPS	2,46%	11,26%	0,25%	Pays-Bas	Santé
ASML	1,52%	10,37%	0,14%	Pays-Bas	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,18%	-7,57%	-0,16%	Allemagne	Technologie
KRONES	0,41%	-26,78%	-0,15%	Allemagne	Industrie
HEXAGON	1,05%	-9,83%	-0,11%	Suède	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NESTE OIL OYJ	Achat	0,28%
SSP GROUP	Achat	0,24%
SAP	0,59%	0,71%
AIR LIQUIDE	0,39%	0,51%
ASR NEDERLAND	0,39%	0,50%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DUNELM GROUP PLC	0,04%	Vente
DAIMLER	0,33%	0,01%
BANCO SANTANDER	0,28%	0,00%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,55%	0,30%
GREGGS PLC	0,57%	0,34%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/Etats-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières même si cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus « prudents » à l'image des parcours des indices de style tandis qu'au niveau des publications de résultats la saison se déroule plutôt correctement. La durée de la guerre commerciale que mène les Etats-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence économique des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

L'indice Stoxx Europe 600 progresse de 0.31%. les segments Value, Cycliques s'inscrivent en baisse à l'image des Banques (-2.58%), Energie (-1.63%), Chimie (-1.43%) et Matériaux de base (-4.41%). A l'inverse les secteurs Santé, Food & Beverage et Biens de consommation courants restent sur une tendance largement haussière avec des progressions comprises entre 2% et 4.5%.

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund progresse de 0.12%, en retrait de 19 points de base par rapport à son indice de référence. Le portefeuille a notamment été impacté par le mandat Kempen, en baisse de 4% (par rapport à un indice Stoxx Small Europe DNR en hausse de 0.33%). Les mandats OFI AM et De Pury Pictet Turrettini & Cie surperforment leur indice de référence respectif avec des progressions de 1.51% et 0.88%.

### Principales contributions négatives :

**Sélection Industrie** : la société Krones voit son titre chuter de 27% suite à un profit warning : alors que le chiffre d'affaire du Q2 est ressorti en ligne avec les attentes, la marge a en revanche été pénalisée par une évolution défavorable des coûts (masse salariale et coûts matières) et du mix produit.

**Sélection Biens de consommation courant** : profit warning également émis par la société A.G. Barr. Après un exercice 2018 exceptionnel, la société a annoncé une baisse yoy de son chiffre d'affaires et de ses bénéfices.

### Principales contributions positives :

**Allocation sectorielle** : avec un biais en faveur des dossiers de type Croissance visible, le portefeuille a bénéficié de ses sous-pondération Energie et Finance au profit des Biens de consommation courant et de la Technologie.

**Sélection Matériaux** : les positions sur Novozymes (+2.3%) et Smurfit Kappa (+7.2%) ont contribué positivement au sein d'un secteur globalement déprimé par ses biais pro-cycliques.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 17.94%, contre +16.82% 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019

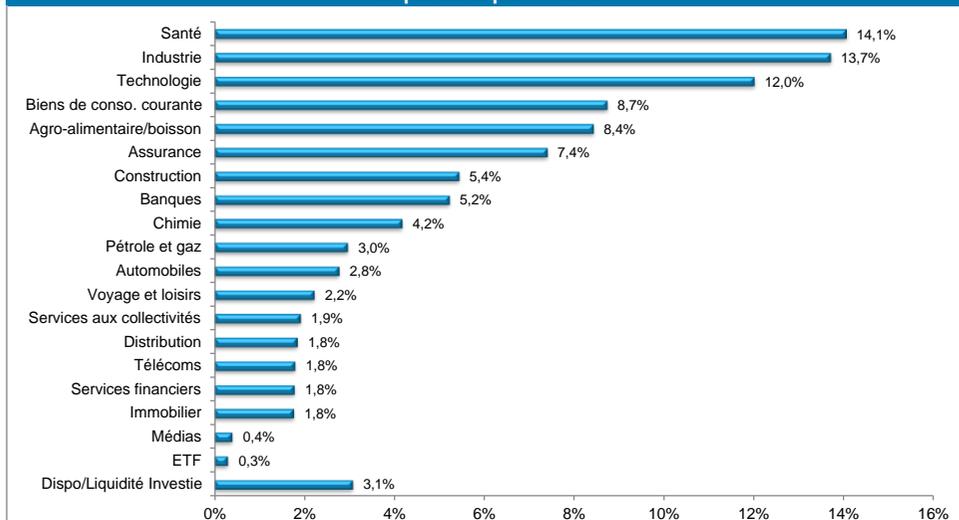


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	69,46	72	40,4%
	Grandes valeurs européennes ISR	71,12	40	41,4%
	Petites et moyennes européennes ISR	31,25	52	18,2%

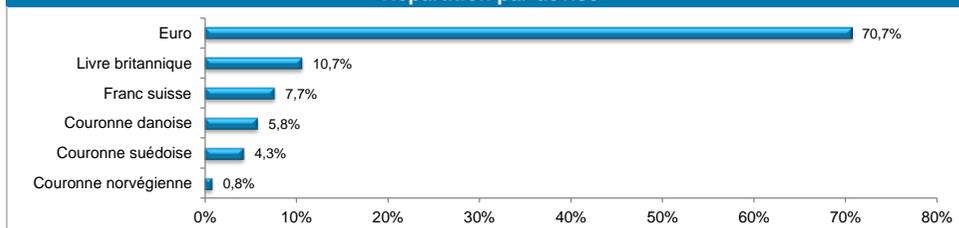
Source : OFI AM

## 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).

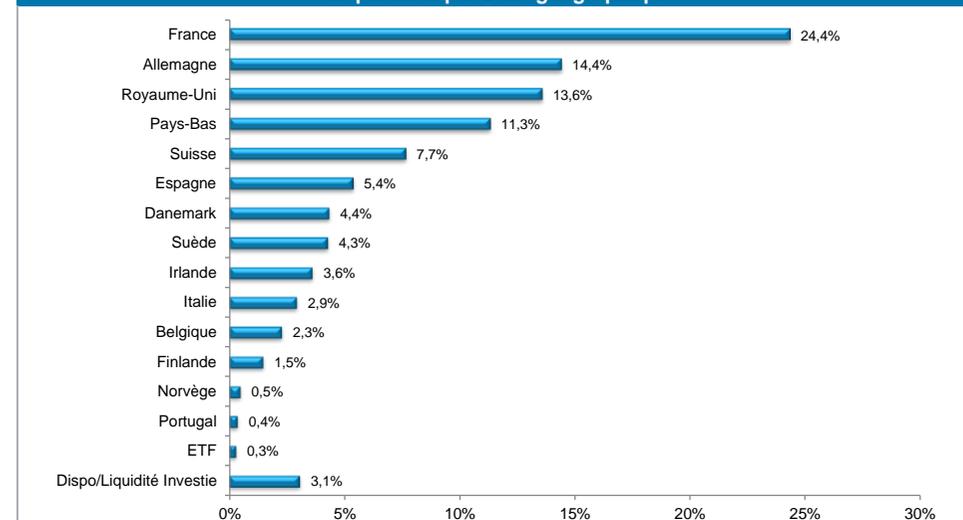
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

Overlap <sup>(1)</sup>		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	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
1,02	-0,03	2,32%	0,32	-0,72
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,71%	-16,11%	27/07/2018	21 semaine(s)	28 semaine(s)

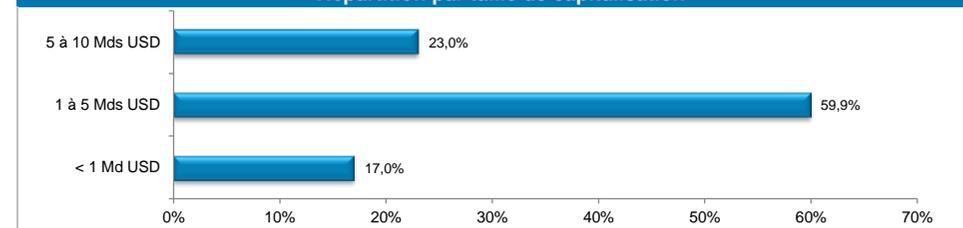
Source : OFI AM & Europerformance

## 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