

OFI Invest RS Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

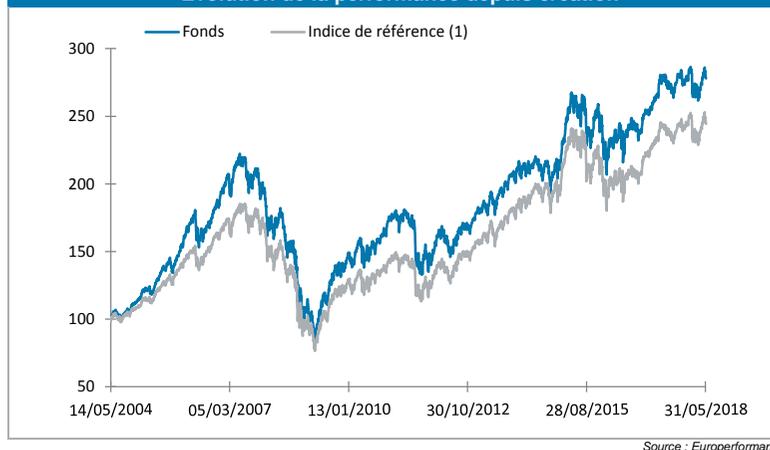
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	139,01
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	77,32
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	138,38
Actif net de la Part R (en euros) :	62 364,96
Actif net Total des Parts (en euros) :	182,03
Nombre de lignes "actions" :	143
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,13%

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
Devises :	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

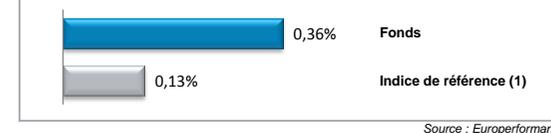


Profil de risque

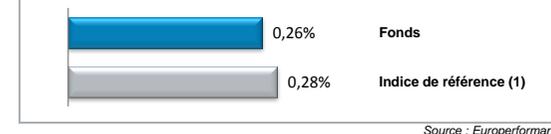
Niveau :



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	178,02%	18,06%	46,60%	13,87%	7,08%	14,06%	0,15%	11,31%	0,26%	14,89%	0,74%	2,30%		
Indice de référence ⁽¹⁾	144,55%	18,42%	46,01%	14,58%	4,13%	14,75%	0,98%	11,62%	0,28%	15,89%	1,00%	2,55%		

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%								0,26%	0,28%

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 - mai 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,40%	3,39%	0,08%	France	Biens de conso. courante
SAP	2,40%	4,41%	0,10%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,30%	1,30%	0,03%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ESSILOR	2,29%	3,41%	0,07%	France	Santé
AXA	2,06%	-5,04%	-0,11%	France	Assurance
KONINKLIJKE PHILIPS	2,06%	1,39%	0,03%	Pays-Bas	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	1,93%	-1,99%	-0,04%	France	Industrie
DANONE	1,65%	-2,53%	-0,04%	France	Agro-alimentaire/boisson
SAINT GOBAIN	1,53%	-1,43%	-0,02%	France	Construction
DASSAULT SYSTEMES	1,49%	12,57%	0,16%	France	Technologie
TOTAL	20,11%		0,26%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COLOPLAST	1,28%	15,58%	0,17%	Danemark	Santé
DASSAULT SYSTEMES	1,49%	12,57%	0,16%	France	Technologie
SIMCORP	0,90%	14,85%	0,13%	Danemark	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INTESA SANPAOLO	1,12%	-14,54%	-0,21%	Italie	Banques
BNP PARIBAS	1,43%	-12,45%	-0,20%	France	Banques
GREGGS PLC	0,80%	-14,88%	-0,14%	Royaume-Uni	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR	Achat	0,47%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,94%	1,03%
AKZO NOBEL	0,62%	0,62%
DANONE	1,04%	1,03%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR	0,50%	Vente
INTESA SANPAOLO	1,41%	1,12%
AXA	2,28%	2,06%
BNP PARIBAS	1,61%	1,43%
ING GROUPE	1,05%	0,91%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'embellie boursière aura duré un mois et demi et s'est interrompue à la fin mai, après un peu plus de 9% de hausse en moyenne des indices européens par rapport aux plus bas de fin mars, avec la résurgence des tensions commerciale au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone Euro et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale. Les tensions commerciales se concrétisent au travers de la mise en œuvre effective au 1^{er} juin des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium des Etats-Unis qui menacent par ailleurs de mesures similaires pour le secteur automobile tandis que l'Europe décide de rétorsions. Le feuilleton italien se solde pour l'instant par le maintien de la coalition des extrêmes tandis que l'Espagne s'oriente vers un changement de Premier Ministre. A noter que du côté des émergents, le Brésil fait de nouveau face à une grave crise politique et sociale alors même que le pays donnait des signes d'amélioration de sa situation économique. Ce cadre offre donc une visibilité réduite aux investisseurs et davantage d'instabilité pour les semaines à venir. Si les niveaux de marché atteints semblaient propices à des prises de bénéfices, la nature des facteurs déclencheurs de la correction rend difficile l'estimation de son ampleur et de sa durée.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR progresse ainsi de 0,13%. Forte correction des thématiques Value, opportunistes comme défensives, alimentée par les corrections intervenues sur les secteurs Banques (-9%), Services Publics (-37%), Télécoms (-7,6%). Les secteurs Energie et Matières Premières ont en revanche profité de la hausse du cours du pétrole. L'indice Croissance s'inscrit en revanche en hausse de 2,7%.

Au cours du mois de mai, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 0,36%, sur-performant de 23 points de base son indice de référence.

Principales contributions positives :

- **Allocation sectorielle / biais Croissance** : le portefeuille d'OFI Invest RS Ethical European Equity Fund a profité de son orientation Croissance et notamment d'une allocation sectorielle favorisant le secteur de la Technologie au détriment des Financières et des Télécoms.
- **Sélection Santé** : les résultats de Coloplast ont été salués par le marché (+16,6%) avec l'annonce d'une croissance organique à 8% et une révision des perspectives pour l'année en cours. Ion Beam également, dont le titre avait souffert en début d'année rebondit de plus de 30% sur le mois. La société a annoncé la signature d'un contrat majeur avec China CNNR. Ce contrat renforce la position de leader en Chine de la société qui y détient désormais 60% des parts de marché.

Principales contributions négatives :

- **Biais Euro** : les aléas politiques en zone Euro ont particulièrement affecté ces marchés qui sous-performent nettement l'indice pan-européen. L'indice Euro Stoxx 50 cède ainsi 2,5% sur le mois. Le portefeuille OFI Invest RS Ethical European Equity Fund conserve une surpondération de 19% sur les marchés de la zone Euro.
- **Sélection Financières** : forte correction du titre Intesa, surpondéré au sein du portefeuille.
- **Sélection Consommation discrétionnaire** : le titre Greggs (chaîne britannique de boulangerie) cède plus de 13% sur la période suite à l'annonce d'une hausse du chiffre d'affaires pour le premier trimestre inférieure aux attentes, à +4,7% contre +7,4% l'an dernier. Ceci ne remet en revanche pas en cause les perspectives de profitabilité sur l'année.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity évolue en ligne avec son indice de référence avec une hausse de 0,26%.

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 - mai 2018

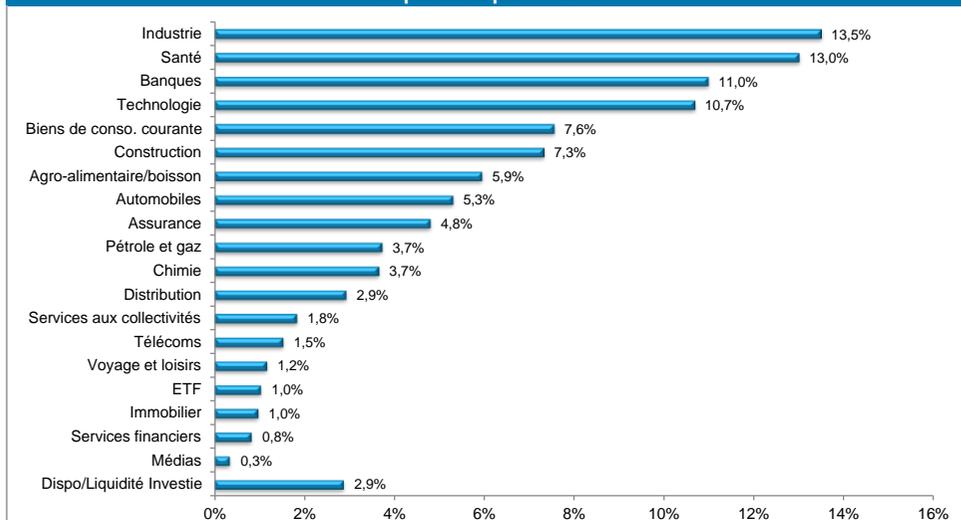


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	71,89	61	39,5%
	Grandes valeurs européennes ISR	73,26	40	40,2%
	Petites et moyennes européennes ISR	36,88	42	20,3%

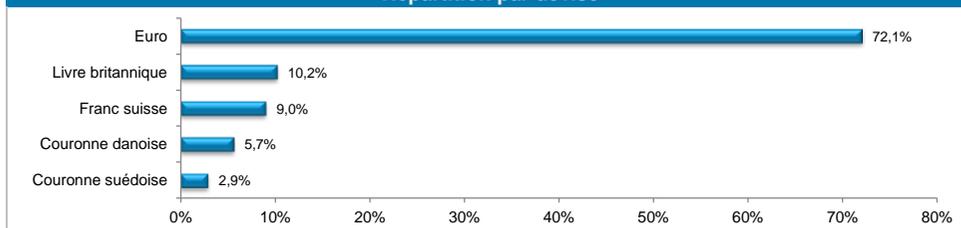
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

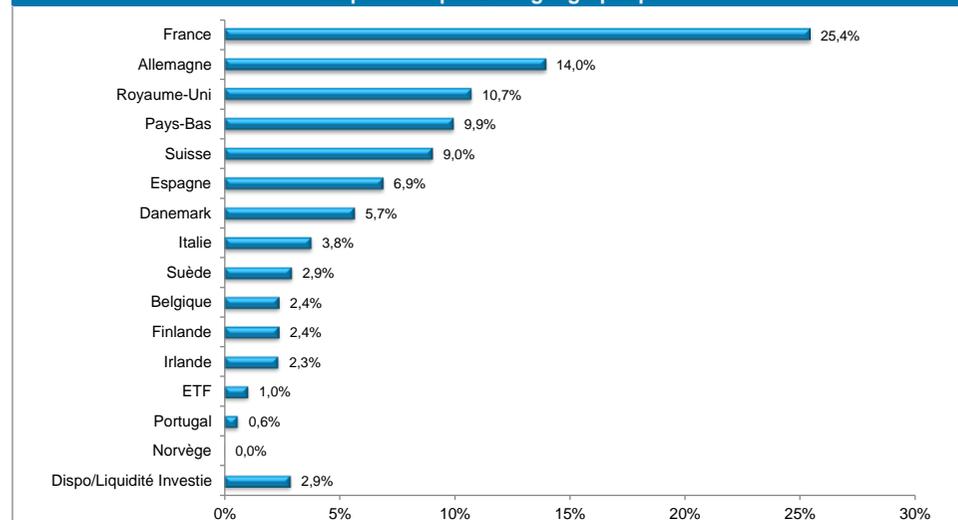
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
16	0	27%

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
0,96	-0,02	2,00%	0,13	-0,60
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
58,82%	-7,52%	19/01/2018	9 semaine(s)	-

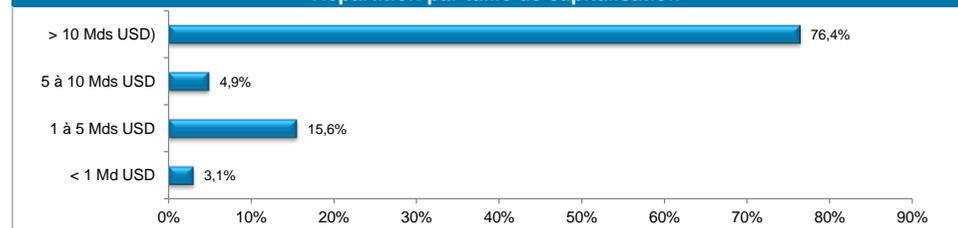
Source : OFI AM & Europerformance

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).

(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