

# OFI INVEST RS Ethical European Equity

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

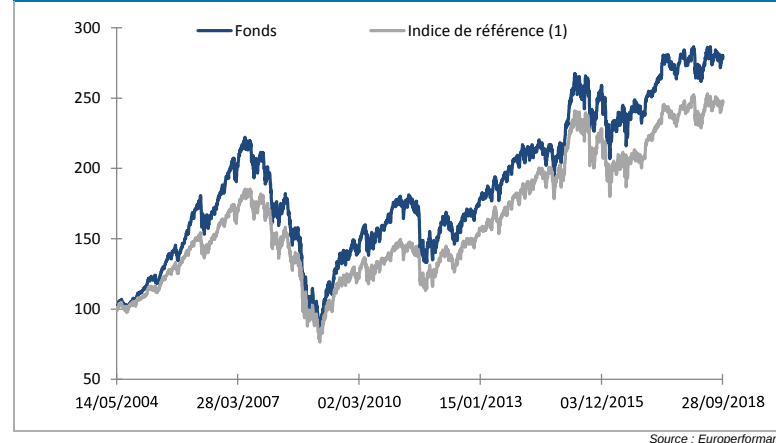
## Chiffres clés au 28/09/2018

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :      | 138,92    |
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :      | 77,06     |
| Actif net de la Part I (en millions d'euros) :    | 133,71    |
| Actif net de la Part R (en euros) :               | 62 152,68 |
| Actif net total des Parts (en millions d'euros) : | 178,20    |
| Nombre de lignes "actions" :                      | 145       |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 98,66%    |

## 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<br>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

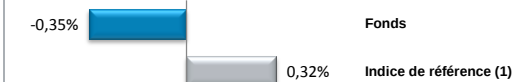


## Profil de risque

Niveau :

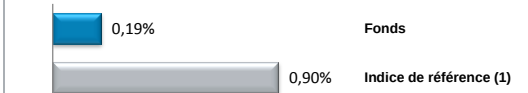


## Performance sur le mois



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 | 177,84%         | 17,89% | 39,97%          | 13,76% | 20,13%          | 13,15% | -0,46%        | 11,41% | 0,19%      | 12,26% | 4,16%  | 0,64%  |        |        |
| Indice de référence <sup>(1)</sup>    | 146,08%         | 18,24% | 41,48%          | 14,35% | 19,79%          | 13,61% | 1,48%         | 11,50% | 0,90%      | 12,60% | 5,28%  | 1,26%  |        |        |

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% | -0,35% |        |        |        | 0,19%  | 0,90%  |

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](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 - septembre 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé              | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                  |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|--------------------------|
| SAP                  | 2,92%         | 2,29%        | 0,07%         | Allemagne | Technologie              |
| ESSILOR              | 2,55%         | 2,53%        | 0,06%         | France    | Santé                    |
| L OREAL              | 2,48%         | 0,48%        | 0,01%         | France    | Biens de conso. courante |
| AXA                  | 2,42%         | 6,46%        | 0,15%         | France    | Assurance                |
| UNILEVER             | 2,35%         | -3,83%       | -0,09%        | Pays-Bas  | Biens de conso. courante |
| KONINKLIJKE PHILIPS  | 2,34%         | 1,94%        | 0,04%         | Pays-Bas  | Santé                    |
| SCHNEIDER ELECTRIC   | 2,10%         | -1,34%       | -0,03%        | France    | Industrie                |
| DANONE               | 1,67%         | -1,65%       | -0,03%        | France    | Agro-alimentaire/boisson |
| COLOPLAST            | 1,42%         | -4,47%       | -0,07%        | Danemark  | Santé                    |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | 1,41%         | -6,73%       | -0,10%        | Belgique  | Agro-alimentaire/boisson |
| <b>TOTAL</b>         | <b>21,64%</b> |              | <b>0,01%</b>  |           |                          |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé                 | Poids | Performances | Contributions | Pays        | Secteur                  |
|-------------------------|-------|--------------|---------------|-------------|--------------------------|
| AMER SPORTS             | 0,69% | 21,92%       | 0,18%         | Finlande    | Biens de conso. courante |
| AXA                     | 2,42% | 6,46%        | 0,15%         | France      | Assurance                |
| RECKITT BENCKISER GROUP | 1,16% | 6,36%        | 0,07%         | Royaume-Uni | 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                  |
|-----------------------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------------|
| INFINEON TECHNOLOGIES | 1,01% | -10,72%      | -0,12%        | Allemagne | Technologie              |
| DASSAULT SYSTEMES     | 1,41% | -7,77%       | -0,12%        | France    | Technologie              |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV  | 1,41% | -6,73%       | -0,10%        | Belgique  | Agro-alimentaire/boisson |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements |           |         |
|------------------------|-----------|---------|
| Libellé                | Poids M-1 | Poids M |
| SABRE INSURANCE        | 0,40%     | 0,56%   |
| AURELIUS               | 0,67%     | 0,79%   |
| FDM GROUP HOLDINGS     | 0,51%     | 0,62%   |
| TKH GP                 | 0,38%     | 0,49%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègements       |           |         |
|----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                    | Poids M-1 | Poids M |
| KARDEX AG-REG              | 0,81%     | 0,41%   |
| AMER SPORTS                | 0,81%     | 0,69%   |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 1,27%     | 1,18%   |
| BREMBO SPA                 | 0,79%     | 0,71%   |
| CIE AUTOMOTIVE             | 0,80%     | 0,75%   |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions européens ont dû intégrer les dernières évolutions des risques du moment : un gouvernement italien en opposition avec l'Union Européenne, une administration Trump aux dissensions internes à leur paroxysme, des situations économiques fragilisées pour certains pays émergents et des espoirs d'entente commerciale entre grandes zones géographiques mis à mal. Par la suite, le retour d'un certain appétit pour le risque se fait sentir au travers de la mise en œuvre d'une rotation haussière à la faveur de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. D'un point de vue technique, ce mouvement permet à l'Euro Stoxx 50 de s'affranchir d'une résistance à proximité des 3400 points en s'appuyant sur un support à 3275 points. Malheureusement, les intervenants de marché sont pris à contre-pied, en fin de période, par l'issue de la réunion sur le budget italien 2019 qui aura stoppé toute velléité de hausse. Ainsi, les retombées positives des derniers commentaires encourageants de la FED et la BCE sur l'orientation des indicateurs économiques se retrouvent annihilées. Dès lors, l'Euro Stoxx 50 s'éloigne de sa résistance des 3450/60 points et repasse sous les 3400 points. L'orientation des marchés va probablement demeurer incertaine au cours des prochaines semaines avec l'examen par Bruxelles des détails du budget italien puis le vote du Parlement.

L'indice Europe Stoxx 600 DNR s'inscrit ainsi en légère hausse, à +0,32%. Les thématiques Croissance et Défensives ont largement contre performé, menées par les baisses des secteurs Agro-alimentaire (-1,21%), Distribution (-1,44%), Technologie (-2,97%). Les segments plus sensibles aux taux ont également été pénalisés à l'instar des Services Publics (-0,68%) et de l'immobilier côté (-3,31%). La hausse s'est finalement concentrée sur les Banques (+1,50%), l'Energie (+4,55%) et la Matériaux de base (+4,67%). Les petites et moyennes valeurs ont subi des dégagements majeurs (-1,39% sur le Stoxx Europe 200 Small Caps) Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity cède 0,35%.

### Principales contributions négatives :

- **Biais Croissance**: beaucoup de correction sur les segments croissance dans un contexte de hausse de taux. L'indice Stoxx Europe 600 Growth cède 1,32% alors que l'indice Stoxx Value progresse de 1,61%.
- **Biais Petites et moyennes valeurs** : bien que les décisions d'allocation de l'équipe aient amené à une réduction de l'exposition Petites et Moyennes Valeurs au cours du premier trimestre, le portefeuille conserve un biais naturel sur ce segment. Actuellement, le portefeuille est exposé à hauteur de 10% aux petites valeurs et 9% aux valeurs moyennes.
- **Allocation sectorielle** : une grande partie de la sous-performance est expliquée par les biais sectoriels au sein du portefeuille : sous-pondération de l'énergie et des valeurs financières au profit de la technologie et de la consommation courante. L'allocation sectorielle coute 41 points de base au cours du mois de septembre.

### Principales contributions positives :

- **Sélection Financière** : contribution positive notamment de l'assureur Axa.
- **Sélection Consommation discrétionnaire** : au sein d'un secteur en baisse, le portefeuille parvient à générer une performance positive sur ce segment grâce notamment à sa position sur Amer Sport, en hausse de 21,92% sur le mois. La société a annoncé avoir été approchée par un consortium formé par son concurrent chinois Anta Sports et la société de capital investissement asiatique FountainVest Partners en vue d'une offre de rachat.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 0,19% contre +0,9% pour l'indice 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](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 - septembre 2018

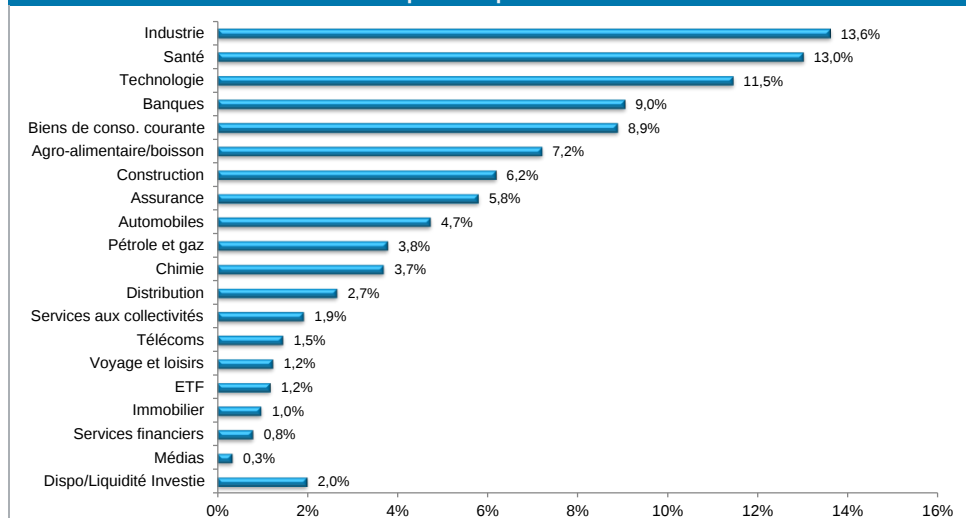


## Gérants Mandatés

| Gérants                            | Type                                | Valeur (en M€) | Nb de lignes | Poids |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|--------------|-------|
| OFI Asset Management               | Grandes valeurs de la zone euro ISR | 70,78          | 61           | 39,7% |
| DE PURY PICTET TURRETTINI & CIE SA | Grandes valeurs européennes ISR     | 72,83          | 41           | 40,9% |
| KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT          | Petites et moyennes européennes ISR | 34,59          | 43           | 19,4% |

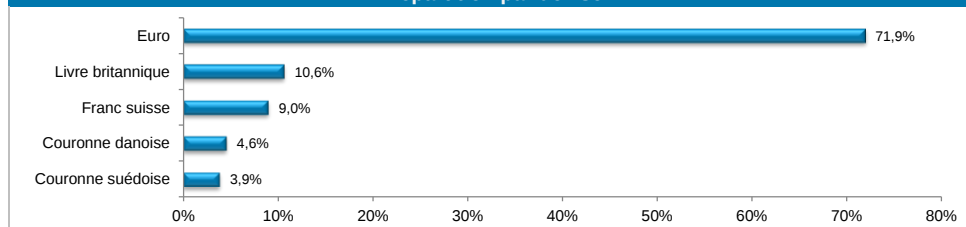
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

## Overlap <sup>(1)</sup>

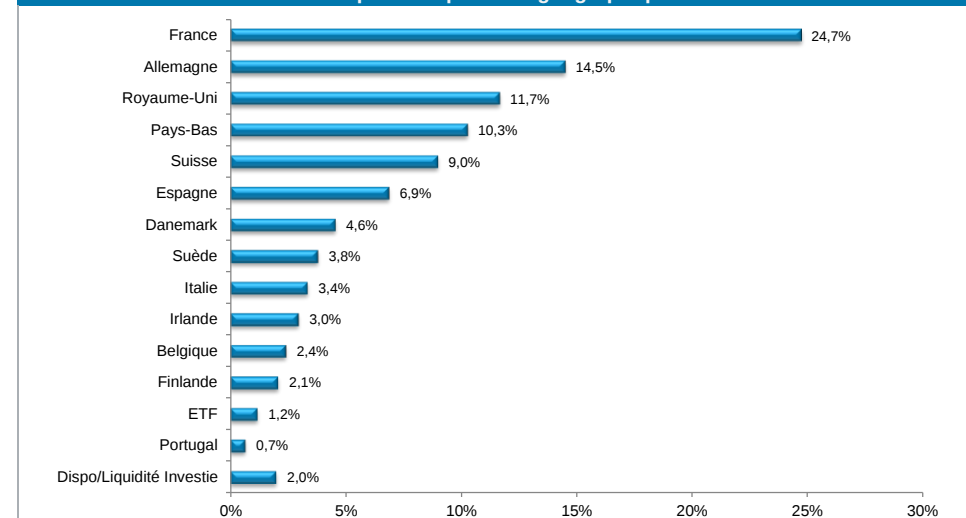
| Valeurs dans au moins 2 mandats | Valeurs dans au moins 3 mandats | Overlap en % |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| 14                              | 0                               | 25%          |

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(2)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta              | Alpha      | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup> | Ratio d'Information   |
|-------------------|------------|----------------|--------------------------------|-----------------------|
| 0,97              | -0,04      | 2,16%          | -0,05                          | -0,94                 |
| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max | Durée Perte max.               | Délai de recouvrement |
| 56,86%            | -7,52%     | 19/01/2018     | 9 semaine(s)                   | -                     |

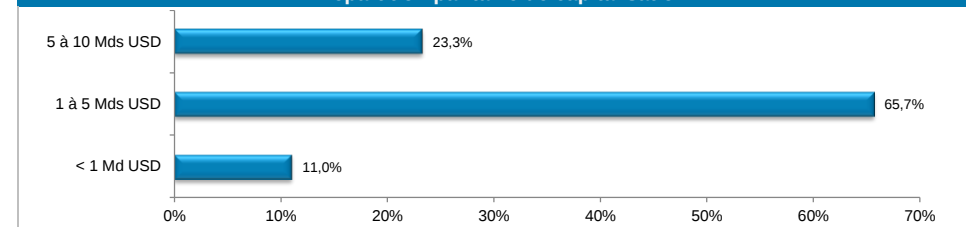
Source : OFI AM & Europerformance

## 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](mailto:contact@ofi-am.fr)