

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

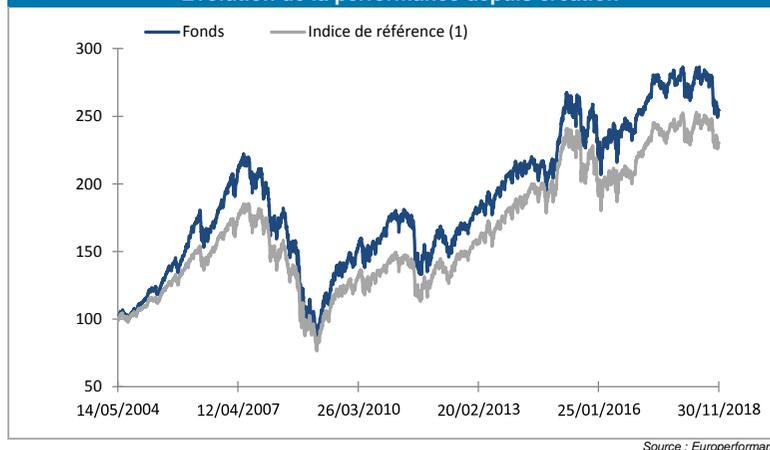
## Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	127,35
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	70,54
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	123,53
Actif net de la Part R (en euros) :	56 892,28
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	164,57
Nombre de lignes "actions" :	135
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,56%

## 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) :	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 Europe 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	154,70%	17,90%	21,64%	14,08%	-1,68%	13,24%	-7,71%	13,17%	-8,15%	13,48%	-8,39%	-	-8,65%	-
Indice de référence <sup>(1)</sup>	130,17%	18,23%	26,03%	14,62%	0,83%	13,44%	-4,94%	13,13%	-5,62%	13,51%	-5,88%	-	-6,16%	-

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%	-7,49%	-0,91%	-	-8,15%	-5,62%

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 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,69%	4,52%	0,12%	France	Biens de conso. courante
UNILEVER	2,62%	3,81%	0,10%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
AXA	2,43%	-2,82%	-0,07%	France	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	2,43%	-7,12%	-0,19%	France	Santé
SAP	2,34%	-3,94%	-0,10%	Allemagne	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,11%	0,50%	0,01%	France	Industrie
KONINKLIJKE PHILIPS	1,82%	0,99%	0,02%	Pays-Bas	Santé
DANONE	1,79%	5,56%	0,09%	France	Agro-alimentaire/boisson
LINDE PLC	1,69%	-3,00%	-0,04%	Royaume-Uni	Chimie
COLOPLAST	1,47%	2,18%	0,03%	Danemark	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>21,37%</b>		<b>-0,03%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GREGGS PLC	0,97%	19,98%	0,19%	Royaume-Uni	Distribution
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	0,85%	21,77%	0,15%	Royaume-Uni	Industrie
L OREAL	2,69%	4,52%	0,12%	France	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
ESSILORLUXOTTICA	2,43%	-7,12%	-0,19%	France	Santé
CHRISTIAN HANSEN HLDG	1,39%	-9,81%	-0,15%	Danemark	Santé
SMURFIT KAPPA GROUP	0,53%	-17,16%	-0,11%	Irlande	Industrie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GYM GROUP PLC/THE	0,00%	0,29%
KONINKLIJKE KPN NV	0,53%	0,72%
A.G. BARR PLC	0,22%	0,38%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,00%	1,15%
FIRST DERIVATIVES PLC	0,25%	0,33%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GEA GROUP	0,22%	Vente
BASWARE	0,21%	Vente
KARDEX AG-REG	0,19%	Vente
DUNELM GROUP PLC	0,69%	0,52%
SUEZ	0,31%	0,18%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale, l'horizon est resté bouché pour les investisseurs : le Brexit avance dans la douleur et le plus dur reste à faire (vote du parlement britannique), les prises de bénéfices se sont poursuivies outre-Atlantique dans le secteur des technologies et le gouvernement italien souffre le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions est resté faible au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en œuvre des prochains droits de douane. Dans cet environnement d'aversion au risque, la FED est venue apporter un bol d'air en fin de période avec un ton plus « accommodant » sur le rythme à venir de ses prochaines hausses de taux. D'un point de vue technique les bornes sont demeurées étroites pour l'Euro Stoxx 50 (3100/3220 points). Le calendrier du mois de décembre s'annonce chargé : réunion de l'Eurogroupe le 4 décembre, sommet de l'OPEP le 6 décembre, vote sur le Brexit au parlement britannique le 11 décembre et avis du Conseil Européen sur la procédure de déficit excessif sur l'Italie. L'indice Stoxx Europe 600 cède ainsi 1%. Le segment des valeurs de croissance ainsi que les petites et moyennes valeurs sous-performent largement : baisse de 3,6% de l'indice Europe Stoxx Growth, baisse de 2,2% de l'indice Europe Stoxx Small alors que l'indice Value est resté stable. Derrière ces chiffres se cachent de fortes disparités : les segments défensifs ont été clairement plébiscités, à l'image de la santé (+1,8%), agro-alimentaire (+2,2%), services publics (+3,4%) et télécoms (+8,6%). A l'inverse, les secteurs de l'énergie, des matériaux de base, de la technologie, de l'automobile et de la consommation courante ont été fortement affectés avec des baisses comprises entre -8% et 2,9% pour les indices représentatifs.

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund cède 0,91%, surperformant légèrement son indice de référence, en baisse de 1%.

### Principales contributions positives :

- **L'effet sélection est positif sur la période au sein de la plupart des secteurs investis : la contribution de l'effet sélection s'élève ainsi à +55 points de base sur la période**
- **Sélection Biens de consommation cycliques** : alors que la saison de publication s'est avérée parfois décevante, certaines sociétés ont révisé à la hausse leurs perspectives à l'image de Greggs (chaîne de boulangeries britannique) qui profite d'une croissance supérieure de ses ventes au cours des deux derniers. Le titre progresse de près de 20% sur la nouvelle.
- **Sélection Matériaux** : toujours au sein du vivier britannique, notons le rebond de Hill & Smith (produits pour le secteur de la construction) avec une hausse de plus de 21%
- **L'absence de certains titres en portefeuille a également contribué positivement** : l'absence de BAT, BP, Richemont et LVMH contribue positivement à hauteur de 40 points de base.

### Principales contributions négatives :

- **Allocation sectorielle & biais Croissance** : le portefeuille a notamment été pénalisé par sa sous-pondération sur les télécoms, les services publics et la santé au profit de la technologie, de la consommation cyclique et des matériaux
- **Diversification Petites & Moyennes Valeurs** : l'exposition au segment des petites et moyennes valeurs reste proche de 20%. A noter toutefois que le sous-portefeuille Petites & Moyennes Valeurs surperforme l'indice avec une baisse de 1,75% contre -2,25% pour l'indice Stoxx Small Europe DNR.
- **Sélection Santé** : baisse de plus de 7% du titre Essilor Luxottica dans l'attente de la première assemblée générale du nouveau groupe

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity cède 8,15% contre -5,62% 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

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 2018

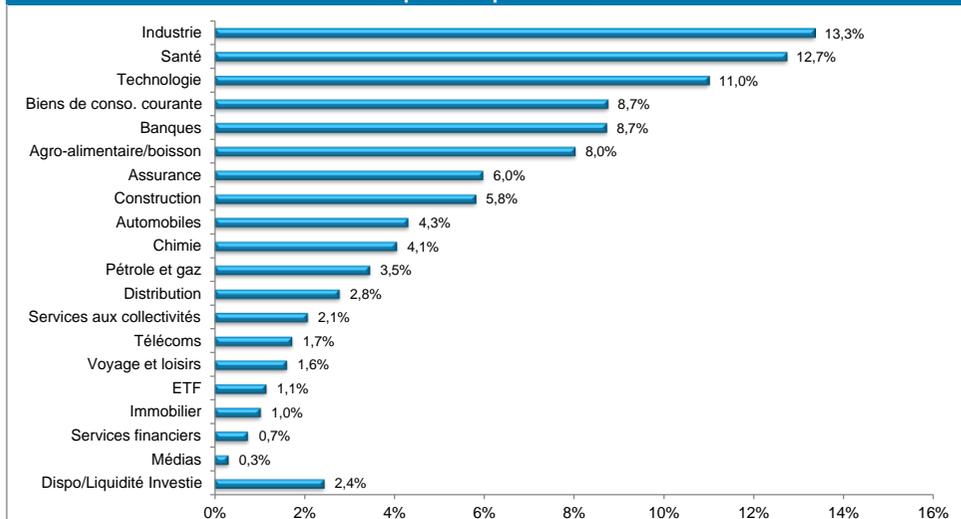


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	66,25	66	40,3%
	Grandes valeurs européennes ISR	67,31	42	40,9%
	Petites et moyennes européennes ISR	31,00	43	18,8%

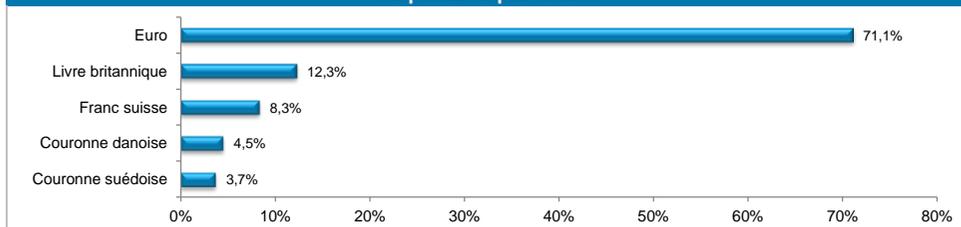
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

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

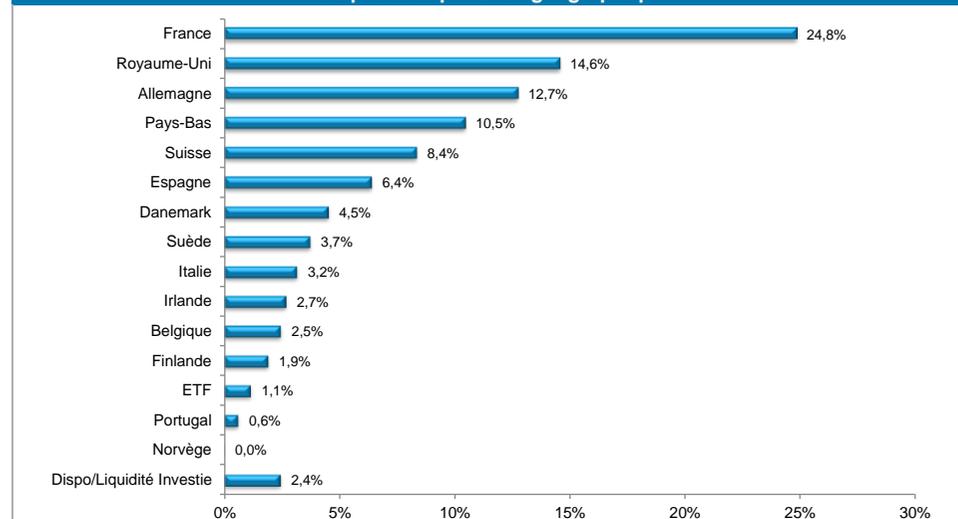
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	26%

## 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
0,99	-0,05	2,23%	-0,50	-1,18
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
53,85%	-11,73%	19/01/2018	44 semaine(s)	-

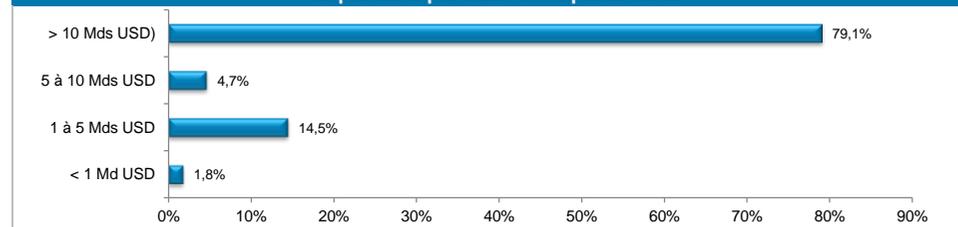
Source : OFI AM & Europerformance

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