

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

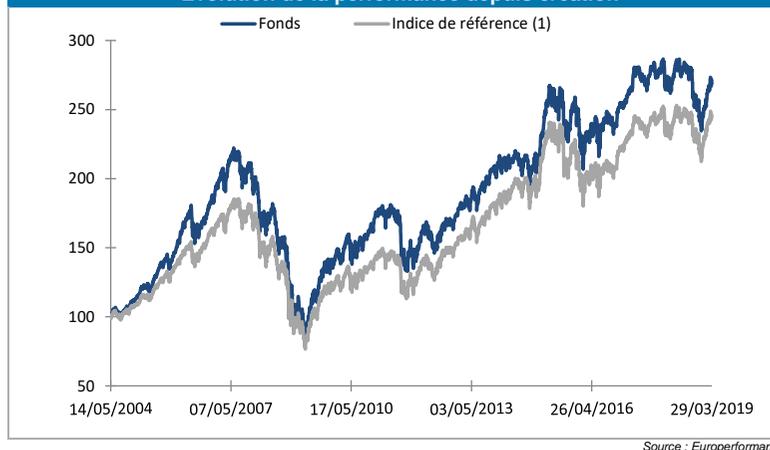
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	135,63
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	74,92
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	130,53
Actif net de la Part R (en euros) :	54 209,85
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	173,69
Nombre de lignes "actions" :	141
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,40%

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
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 :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Evolution de la performance depuis création



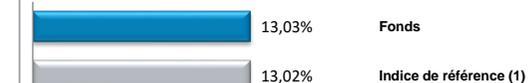
Profil de risque

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	171,26%	17,81%	26,98%	14,03%	16,86%	11,93%	1,69%	12,35%	13,03%	10,73%	-2,37%	13,03%
Indice de référence ⁽¹⁾	145,94%	18,13%	30,12%	14,54%	22,19%	12,07%	5,22%	11,79%	13,02%	9,95%	-0,05%	13,02%

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%										13,03%	13,02%

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 - mars 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,93%	8,07%	0,22%	France	Biens de conso. courante
SAP	2,51%	9,33%	0,22%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,48%	8,11%	0,19%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
AXA	2,40%	0,61%	0,01%	France	Assurance
ALLIANZ	2,25%	1,37%	0,03%	Allemagne	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,18%	2,22%	0,05%	France	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	2,00%	-8,52%	-0,19%	France	Santé
LINDE US	1,92%	2,09%	0,04%	Royaume-Uni	Chimie
KONINKLIJKE PHILIPS	1,88%	3,76%	0,07%	Pays-Bas	Santé
DANONE	1,76%	3,56%	0,06%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	22,31%		0,71%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,93%	8,07%	0,22%	France	Biens de conso. courante
SAP	2,51%	9,33%	0,22%	Allemagne	Technologie
UBISOFT ENTERTAINMENT	1,01%	24,98%	0,21%	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	2,00%	-8,52%	-0,19%	France	Santé
INFINEON TECHNOLOGIES	0,94%	-8,38%	-0,09%	Allemagne	Technologie
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,40%	-6,10%	-0,08%	Allemagne	Automobiles

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
DEMANT	Achat	1,00%
SKANDIABANKEN ASA	Achat	0,37%
KRONES	Achat	0,37%
HIBERNIA REIT	Achat	0,17%
SYDBANK	Achat	0,11%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1,37%	0,39%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,88%	0,66%
IMPLENIA	0,36%	0,20%
SABRE INSURANCE	0,55%	0,41%
SAFESTORE HOLDINGS	0,81%	0,70%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions qui pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

L'indice Stoxx Europe 600 progresse de 2,06% sur la période. Les thématiques Croissance ont largement surperformé, l'indice Stoxx Growth progressant de 3,27%, contre +0,76% pour l'indice Stoxx Value. Parallèlement, les plus grandes capitalisations ont continué à concentrer les flux. Les plus fortes hausses ont été enregistrées par les secteurs Technologie (+4,75%), Consommation discrétionnaire (+3,94%) et non cyclique (+3,67%) et Immobilier (+4,48%). L'industrie (-1,24%) et les financières (-2,75%) accusent en revanche des baisses substantielles.

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund progresse de 2,52%, surperformant de 46 points de base son indice de référence. Le mandat Pury Pictet Turretini & Cie est le principal contributeur à la surperformance avec une hausse de 3,59%. Le mandat Kempen contribue également avec une hausse de 2,19%, en nette surperformance par rapport à l'indice Stoxx Small Caps (+0,94%). Le mandat OFI s'inscrit en hausse de 1,86%, en ligne avec son indice de référence, l'Euro Stoxx 50.

Principales contributions positives :

Biais Croissance

Sélection Communication : le portefeuille a notamment bénéficié du fort rebond enregistré par le titre Ubisoft, en hausse de près de 25%, alors que les inquiétudes de l'industrie sur l'environnement concurrentiel a diminué et la sortie de son capital de Vivendi.

Sélection Industrie : le spécialiste italien du packaging alimentaire IMA voit son titre progresser de 18,6% en mars.

Sélection Financière : dans un contexte chahuté pour les banques européennes, le portefeuille d'OFI Invest RS Ethical European Equity a bénéficié d'une préférence des gérants pour les titres d'Assurance (Axa, Allianz, Munich Re) au détriment des banques de détail.

L'allocation sectorielle du portefeuille ressort très légèrement positive sur la période : le portefeuille a bénéficié de sa sous-pondération sur le secteur financier au profit de la Technologie et de la consommation de base.

Principales contributions négatives :

Biais Petites et Moyennes Valeurs : le segment des petites et moyennes valeurs est resté globalement atone sur la période. Le portefeuille conserve une exposition aux petites et moyennes valeurs proche de 20%. A noter toutefois la très forte surperformance du sous-portefeuille Small Caps géré par Kempen (+2,19%) dynamisé par des positions telles que IonBeam (+29,5%), IMA (+18,6%), GYM Group (+11,7%).

Sélection Consommation Discrétionnaire : le titre EssilorLuxottica cède 8.5% sur le mois, alors que les tensions pour la gestion de la gouvernance suite au rapprochement des deux groupes s'intensifient. Le portefeuille a également été pénalisé par l'absence du titre LVMH.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 13,03%, contre +13,02% 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

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 - mars 2019

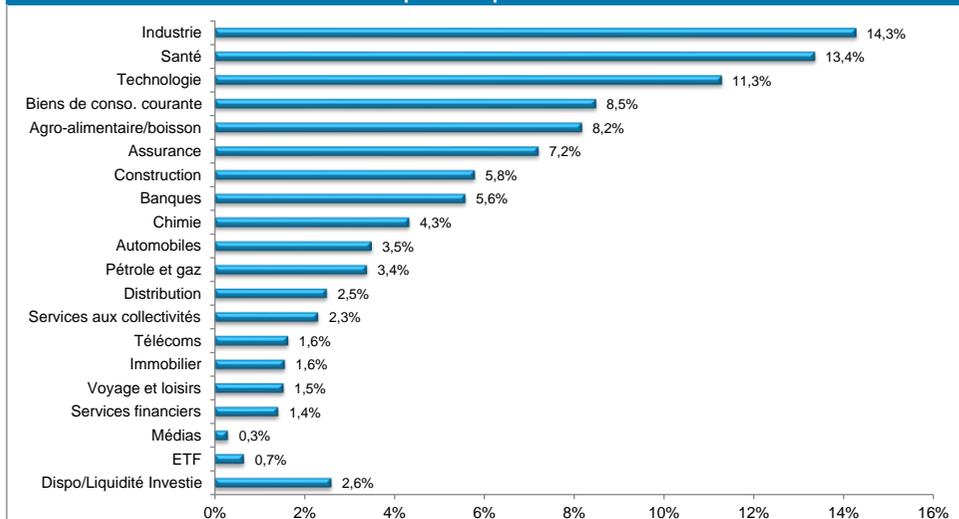


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	69,18	64	39,8%
	Grandes valeurs européennes ISR	71,03	41	40,9%
	Petites et moyennes européennes ISR	33,48	52	19,3%

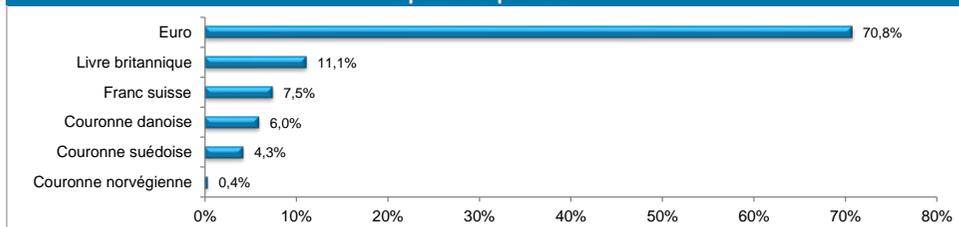
Source : OFI AM

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).

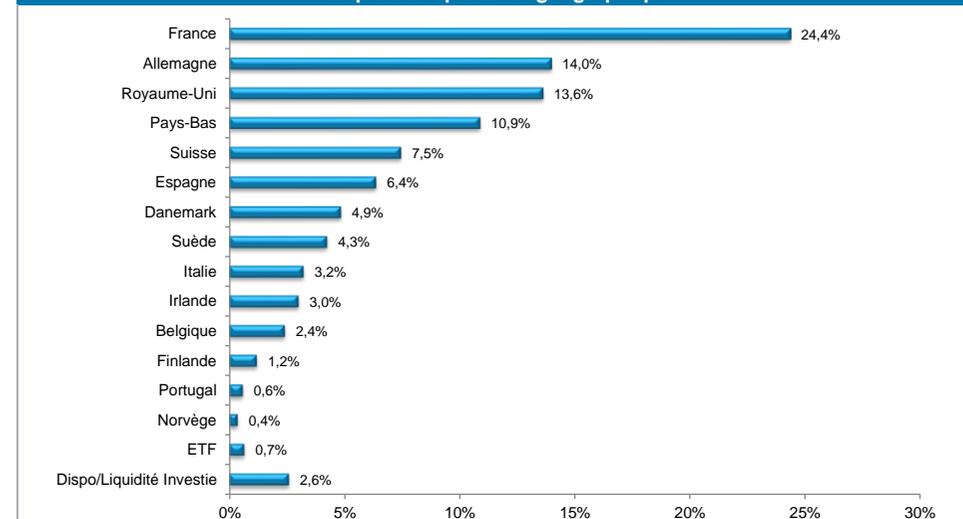
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

Overlap ⁽¹⁾		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
15	0	25%

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
1,03	-0,06	2,44%	0,10	-1,26
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
58,82%	-16,17%	18/05/2018	31 semaine(s)	-

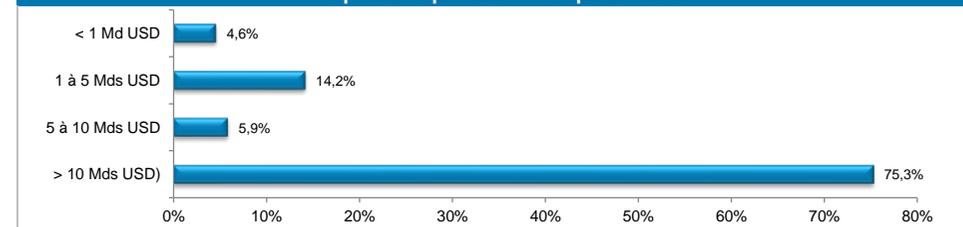
Source : OFI AM & Europerformance

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