

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

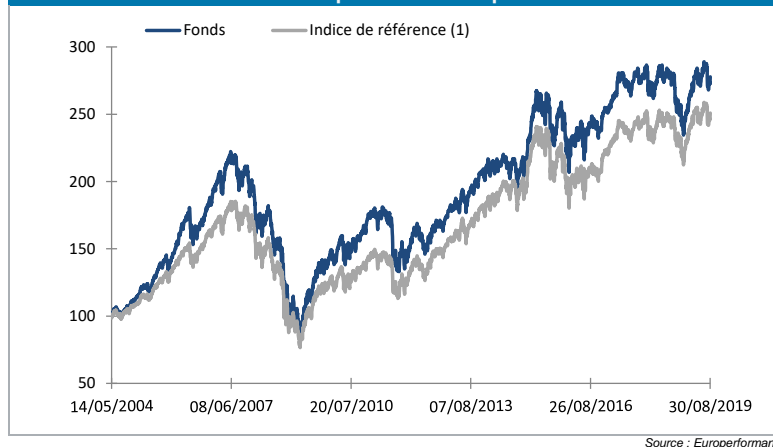
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	138,88
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	76,48
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	118,79
Actif net de la Part R (en euros) :	54 266,88
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	162,16
Nombre de lignes "actions" :	141
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,35%

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 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 :

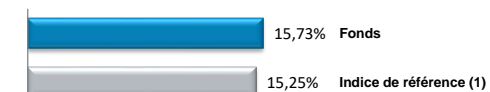


Performance sur le mois



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 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	177,76%	17,66%	30,42%	13,97%	14,18%	11,59%	-0,38%	13,59%	15,73%	11,45%	4,98%	2,56%		
Indice de référence ⁽¹⁾	150,79%	17,98%	27,53%	14,49%	20,14%	11,57%	2,25%	13,11%	15,25%	11,19%	4,07%	3,38%		

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%	4,79%	-4,72%	4,39%	0,12%	-1,87%					15,73%	15,25%

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 - août 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	3,15%	2,73%	0,08%	France	Biens de conso. courante
KONINKLUJKE PHILIPS	2,44%	0,94%	0,02%	Pays-Bas	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	2,44%	-2,46%	-0,06%	France	Industrie
AXA	2,38%	-8,86%	-0,22%	France	Assurance
ALLIANZ	2,35%	-4,68%	-0,11%	Allemagne	Assurance
DANONE	2,34%	3,90%	0,09%	France	Agro-alimentaire/boisson
SAP	2,27%	-2,78%	-0,06%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,02%	8,52%	0,15%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
LINDE	1,83%	-1,30%	-0,02%	Royaume-Uni	Chimie
CAPGEMINI	1,81%	-5,29%	-0,10%	France	Technologie
TOTAL	23,03%		-0,23%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
UNILEVER	2,02%	8,52%	0,15%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ESSILORLUXOTTICA	1,29%	9,46%	0,10%	France	Santé
IBERDROLA	0,62%	9,15%	0,10%	Espagne	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	2,38%	-8,86%	-0,22%	France	Assurance
PRUDENTIAL	0,91%	-18,01%	-0,19%	Royaume-Uni	Assurance
ASSA ABLOY	1,12%	-9,09%	-0,12%	Suède	Construction

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TELEFONICA	0,00%	0,49%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	0,30%	0,74%
ENEL	0,78%	1,14%
NESTE OIL OYJ	0,28%	0,48%
UNILEVER	1,31%	1,51%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
REPSOL	1,15%	0,55%
IBERDROLA	1,11%	0,62%
NESTLE	1,58%	1,28%
COLOPLAST	1,50%	1,23%
ORANGE	0,63%	0,39%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions ont corrigé brutalement suite à une série d'indicateurs macroéconomiques dégradés en Europe, de quelques publications décevantes et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. A cela s'est ajoutée l'annonce par D. Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, période à laquelle les Etats-Unis et la Chine avaient indiqué vouloir reprendre les discussions. Ainsi, les secteurs cycliques ont été « attaqués » et l'Euro Stoxx 50 s'est éloigné des 3500 points pour franchir à la baisse temporairement les 3300 points. De manière plus générale, le contexte géopolitique (Argentine, Hong-Kong, Brexit) n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire. Les indices actions parviennent à retracer environ les deux tiers de la correction sur diverses déclarations positives du président américain quant à des mesures de soutien de l'économie domestique et à l'issue de la guerre commerciale. Toutes choses égales par ailleurs et en l'absence d'amélioration des bénéfices des entreprises à court terme, l'investisseur marginal se fait rare et l'Euro Stoxx 50 pourrait se maintenir dans une fourchette 3200-3500 points.

L'indice Stoxx Europe 600 cède 1,35%. La baisse reste concentrée sur les segments les plus cycliques : Energie (-6,3%), Matériaux de base (-9%), Automobile (-5,9%), Banques (-7%) et Technologie (-4,3%). Plusieurs secteurs, parmi lesquels les « bond proxies » sont restés orientés à la hausse : Santé (+2,4%), Food & Beverage (+2,6%) ; Services Publics (+3,3%). En revanche, peu de divergences relatives aux capitalisations boursières. En termes géographiques, le marché britannique reste plombé par les incertitudes quant au Brexit (FTSE : -4%). Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund cède 1,87%, sous-performant de 52 points de base son indice de référence. Alors que les mandats grandes valeurs OFI AM et de Pury Pictet Turretini & Cie évolue globalement en ligne avec leur indice de référence, le fonds OFI Invest RS Ethical European Equity a été pénalisé par le mandat Petites et Moyennes Valeurs, sous la responsabilité de Kempen. Le mandat cède effectivement 3,4% sur la période.

Principales contributions négatives :

Sélection Petites & Moyennes Valeurs : les principales contributions négatives sont concentrées au sein du secteur industriel avec des dossiers tels que TKH ou Duerr qui cèdent respectivement 19% et 14%. Duerr reste impacté par sa corrélation au secteur automobile alors que TKH a déçu lors de sa publication de résultat en août faisant état d'un ralentissement de sa croissance organique.

Principales contributions positives :

Sélection Consommation Discrétionnaire : parmi les meilleures performances en portefeuille figure notamment Essilor Luxottica, dont le titre progresse de 9,5% sur la période.

Sélection Utilities : malgré une sous-pondération au secteur, la position globale s'avère positive pour le fonds sur la période. Le portefeuille a notamment bénéficié de la position sur Iberdrola, dont le titre progresse de 9,1%.

L'allocation sectorielle ressort neutre sur la période, en termes de contribution à la performance, les sous-pondération Banques et Energie étant compensé par la sous-pondération Santé et surpondération Technologie.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 15,73%, contre +15,25% 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 - août 2019

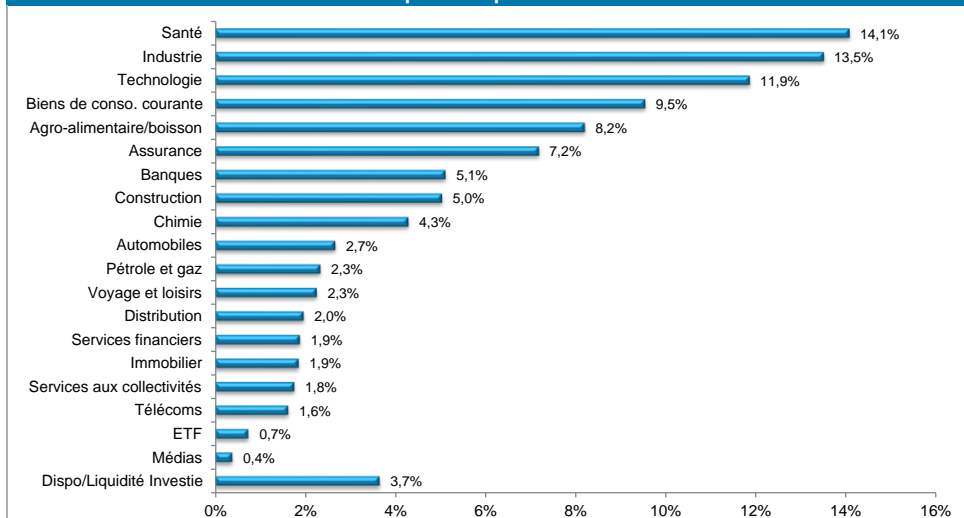


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	65,93	67	40,7%
	Grandes valeurs européennes ISR	67,30	38	41,5%
	Petites et moyennes européennes ISR	28,94	50	17,8%

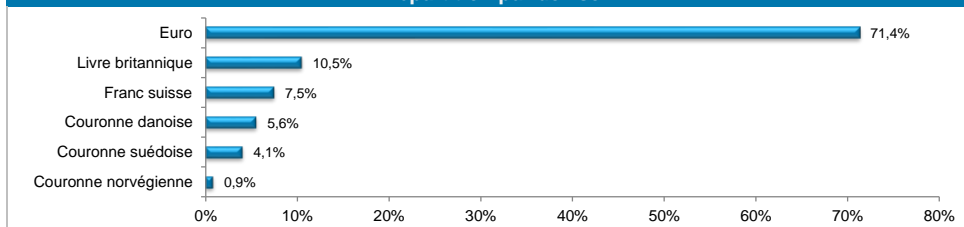
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾

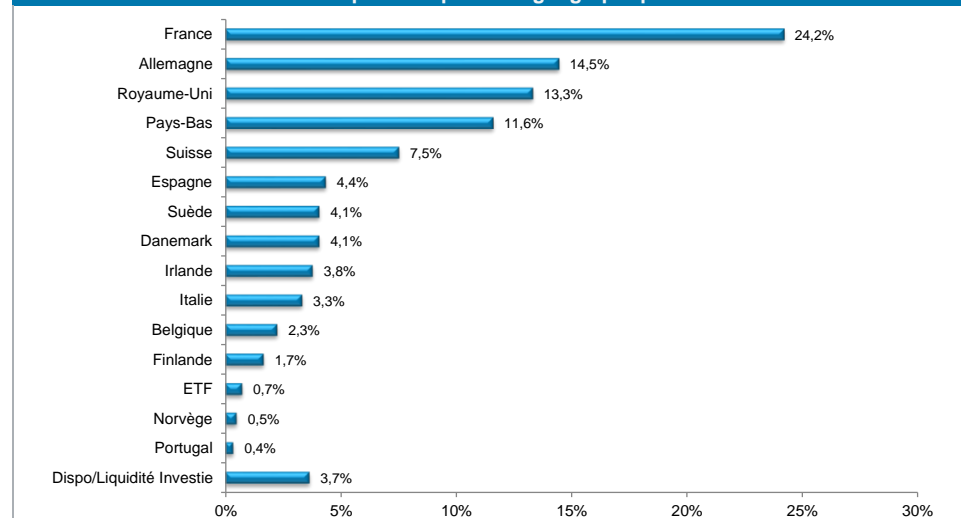
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
14	0	26%

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
1,02	-0,05	2,29%	-0,001	-1,14
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
57,69%	-14,93%	21/09/2018	13 semaine(s)	17 semaine(s)

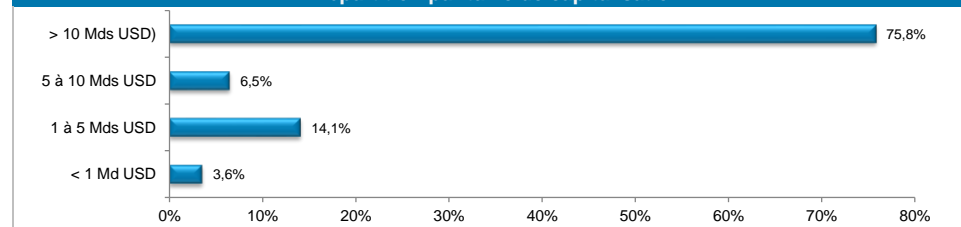
Source : OFI AM & Europerformance

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