

OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

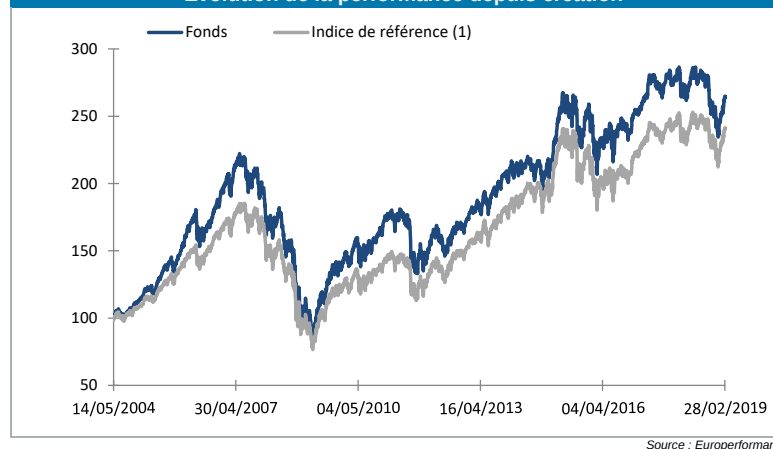
Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	132,29
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	73,12
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	128,28
Actif net de la Part R (en euros) :	58 975,39
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	170,74
Nombre de lignes "actions" :	138
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,48%

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
Devise :	EUR
Date de création :	14/05/2004
Horizon de placement :	Supérieur à 5ans
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% au dessus du STOXX 600 Total Return EUR
Frais courants :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Evolution de la performance depuis création

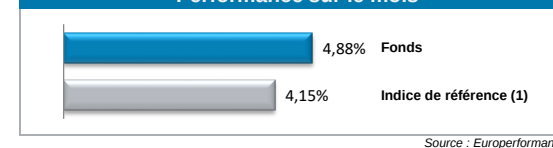


Profil de risque

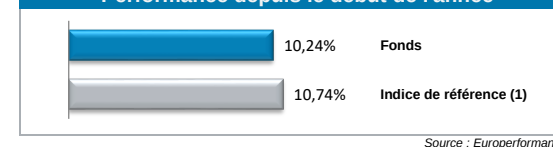
Niveau :



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	164,58%	17,84%	22,80%	14,09%	16,19%	11,81%	-2,65%	12,69%	10,24%	-	-5,11%	3,88%
Indice de référence ⁽¹⁾	140,98%	18,17%	26,48%	14,61%	21,40%	12,03%	1,05%	12,27%	10,74%	-	-1,75%	4,70%

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%											10,24%	10,74%

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 - février 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,76%	5,62%	0,15%	France	Biens de conso. courante
AXA	2,43%	10,13%	0,23%	France	Assurance
UNILEVER	2,34%	2,68%	0,06%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
SAP	2,33%	4,37%	0,10%	Allemagne	Technologie
ALLIANZ	2,25%	5,24%	0,06%	Allemagne	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	2,22%	-3,80%	-0,09%	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	2,17%	10,21%	0,21%	France	Industrie
LINDE PLC	1,91%	7,83%	0,15%	Royaume-Uni	Chimie
KONINKLIJKE PHILIPS	1,84%	1,86%	0,04%	Pays-Bas	Santé
DANONE	1,73%	4,46%	0,08%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	21,99%		0,99%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	2,43%	10,13%	0,23%	France	Assurance
DASSAULT SYSTEMES	1,47%	17,43%	0,23%	France	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,17%	10,21%	0,21%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,83%	-18,06%	-0,14%	France	Biens de conso. courante
ESSILORLUXOTTICA	2,22%	-3,80%	-0,09%	France	Santé
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,29%	-9,65%	-0,03%	France	Immobilier

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PARTNERS GROUP	Achat	1,04%
EURONEXT	Achat	0,30%
VESUVIUS PLC	Achat	0,25%
HEXAGON	0,78%	1,03%
GUINNESS PEAT GROUP PLC	0,19%	0,38%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HSBC HLDG	0,85%	Vente
UBS GROUP	0,75%	Vente
CREDIT SUISSE GROUP	0,71%	Vente
FIRST DERIVATIVES PLC	0,33%	Vente
AMER SPORTS	0,80%	0,02%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens n'ont pas faibli en février après le beau démarrage du mois de janvier. Les facteurs de soutien ont été des publications résultats rassurantes pour le T4 2018 même si les managements se veulent prudents pour leurs perspectives 2019, une statistique positive sur l'évolution des crédits en Chine, le changement de ton de la FED et le sentiment positif sur l'issue des négociations sino-américaines. Sur ces niveaux d'indices, nombreux sont les intervenants de marché à anticiper une pause compte tenu du parcours déjà accompli depuis le début de l'année. Paradoxalement l'analyse technique devient positive consécutivement aux franchissements récents de résistances. Toutefois, il faudra une confirmation que la croissance économique peut s'orienter plus positivement pour libérer un nouveau potentiel de hausse des marchés. Cela nécessite des bonnes nouvelles sur le Brexit, les négociations Chine/Etats-Unis et sur la croissance future des résultats.

L'indice Stoxx Europe 600 progresse ainsi de 4,15 %. La dynamique haussière sur les petites et moyennes valeurs s'est poursuivie mais dans une moindre ampleur qu'en janvier. En revanche, dans le sillage des publications de résultats, les thématiques Croissance l'ont emporté. Les secteurs Technologie (+5,35%), Chimie (+6,07%), Construction (+7,26%) et Santé (+4,77%) surperforment. En revanche, les segments défensifs tels que les Services Public (+0,27%), Communication (-0,01%) et Immobilier (-1,76%) sont en net retards.

Au cours du mois, OFI Invest RS Ethical European Equity Fund progresse de 4,9%, surperformant de 73 points de base son indice de référence. Les trois mandats ont contribué positivement sur la période : Kempen en hausse de 5,1%, De Pury Pictet Turretini & Cie en hausse de 5,15% et OFI AM en hausse de 4,74%.

Principales contributions positives :

- Sélection Matériaux** : après la chute de janvier de 6%, le titre Novozymes rebondit de près de 11,5% en février. Parallèlement, la publication de DSM a été très bien accueillie par le marché (+15,7%) : la société a confirmé la solidité de son business model et sa discipline financière, bénéficie d'un pipeline très intéressant dans la nutrition et a annoncé un programme de rachat d'actions.
- Sélection Industrie** : hausse de 12% du titre Assa Abloy, suite à une publication très positives faisant état d'une accélération de sa croissance et d'une belle dynamique sur les marges. Legrand et Schneider voient également leur titre fortement progressé.
- Sélection Financière** : les gérants privilégient les dossiers bancaires les moins risqués tels que ING en hausse de 12,8% ou les assureurs à l'image d'Axa dont le titre progresse de plus de 10% en février.
- L'allocation sectorielle du portefeuille** ressort très légèrement positive sur la période : le portefeuille a bénéficié de sa sous-pondération sur les secteurs Services Publics et Communications, privilégiant la Technologie et l'Industrie.

Principales contributions négatives :

- Sélection Communication** : le portefeuille a été principalement affecté par sa position en Ubisoft. Le titre cède 18% sur le mois alors que Vivendi a annoncé la vente du solde de sa participation au capital de la société. Celle-ci représentait encore 5,87% du capital.
- L'essentiel des contributions négatives sur le mois provient notamment des dossiers sous-pondérés ou non détenus comme Airbus, Astra Zeneca, Vivendi ou LVMH.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 10,24%, contre +10,74% 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 - février 2019

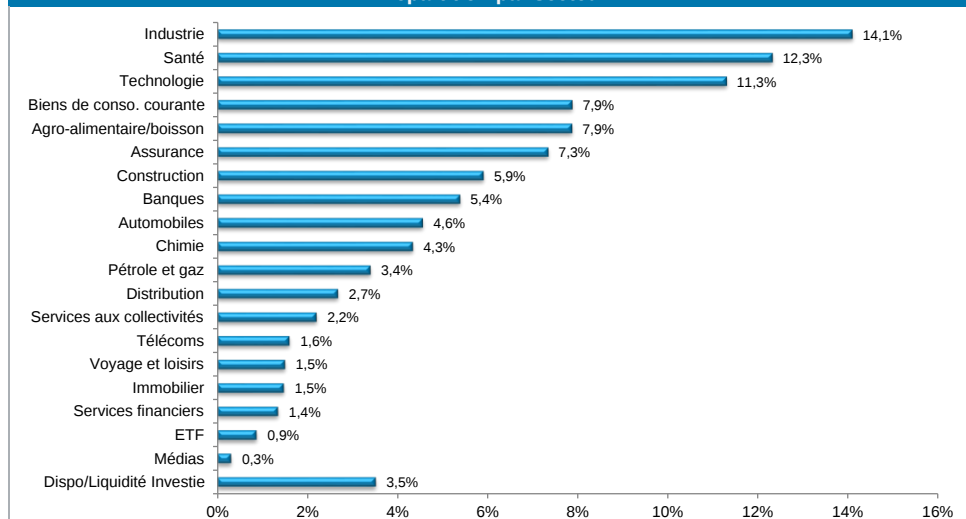


Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
OFI Asset Management	Grandes valeurs de la zone euro ISR	70,61	65	41,4%
DE PUY PICTET TURRETTINI & CIE SA	Grandes valeurs européennes ISR	67,02	39	39,3%
KEMPEN CAPITAL MANAGEMENT	Petites et moyennes européennes ISR	33,00	46	19,3%

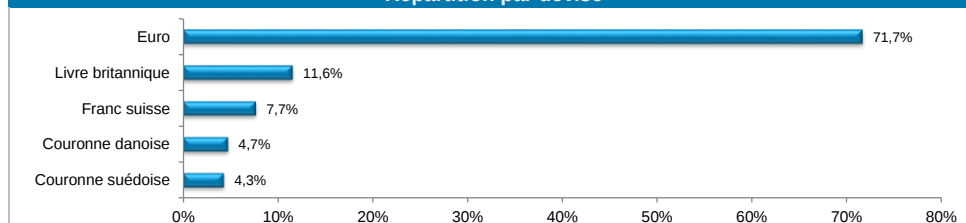
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par devise



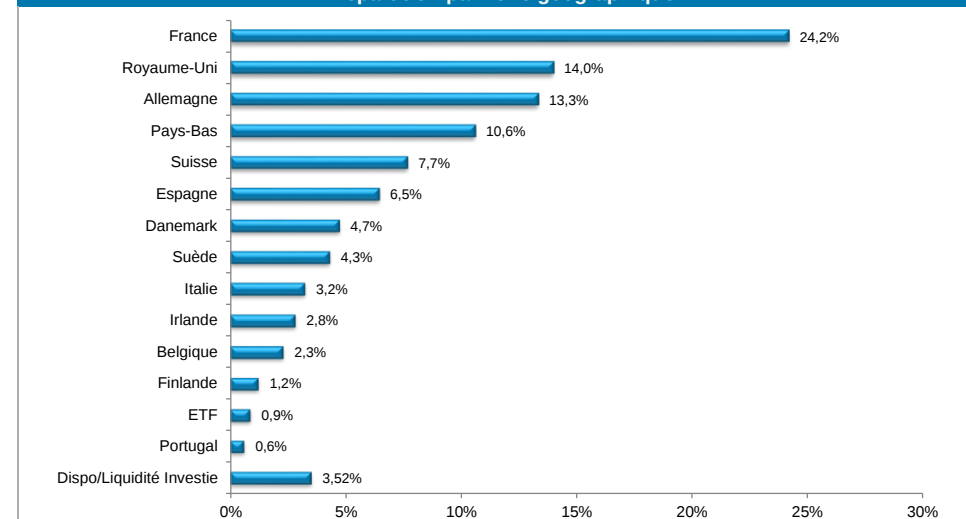
Sources : OFI AM & Factset

Overlap ⁽¹⁾		
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
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	-0,08	2,43%	0,02	-1,68
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,78%	-16,17%	18/05/2018	31 semaine(s)	-

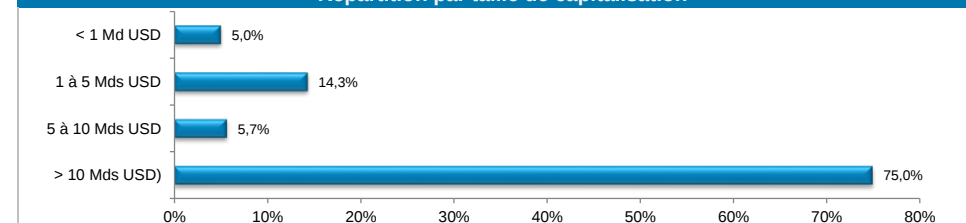
Source : OFI AM & Europerformance

Répartition par zone géographique



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI AM & Factset

(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