

# OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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 Turretini & 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.

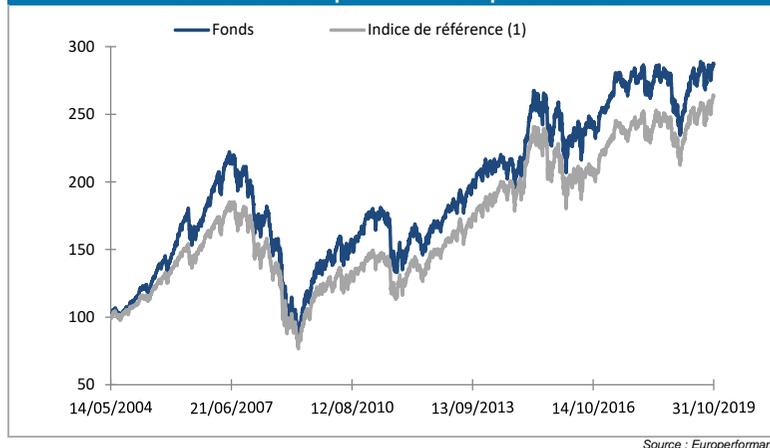
## Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	143,31
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	78,77
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	118,84
Actif net de la Part R (en euros) :	55 889,33
Actif net total des Parts (en millions d'euros) :	162,22
Nombre de lignes "actions" :	145
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,80%

## 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) :	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 % au dessus du stoxx 600 TR EUR (SXXR Index)
Frais courants :	1,23%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

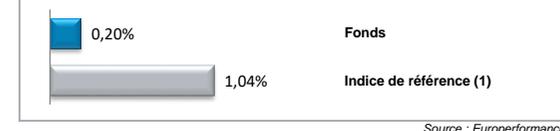
## Evolution de la performance depuis création



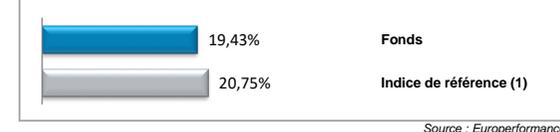
## Profil de risque

Niveau : 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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY	186,62%	17,60%	37,51%	13,80%	19,99%	11,48%	11,51%	11,86%	19,43%	11,27%	0,84%	1,26%		
Indice de référence <sup>(1)</sup>	162,78%	17,93%	35,43%	14,36%	27,33%	11,52%	13,04%	12,07%	20,75%	11,42%	2,97%	3,36%		

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%	2,99%	0,20%			19,43%	20,75%

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 - octobre 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
L OREAL	2,90%	1,91%	0,06%	France	Biens de conso. courante
AXA	2,36%	1,09%	0,03%	France	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,34%	3,43%	0,09%	France	Industrie
SAP	2,22%	10,19%	0,22%	Allemagne	Technologie
ALLIANZ	2,20%	2,45%	0,06%	Allemagne	Assurance
UNILEVER	1,86%	-3,36%	-0,06%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
KONINKLIJKE PHILIPS	1,70%	-7,60%	-0,18%	Pays-Bas	Santé
ASML	1,64%	3,41%	0,06%	Pays-Bas	Technologie
DANONE	1,48%	-7,99%	-0,18%	France	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	1,37%	-6,61%	-0,12%	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>20,06%</b>		<b>-0,02%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,22%	10,19%	0,22%	Allemagne	Technologie
NOVOZYMES	1,07%	9,46%	0,10%	Danemark	Santé
SWECO AB-B SHS	0,39%	21,13%	0,09%	Suède	Construction

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHEUSER BUSCH INBEV	1,23%	-17,59%	-0,29%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,81%	-20,20%	-0,22%	France	Biens de conso. courante
DANONE	1,48%	-7,99%	-0,18%	France	Agro-alimentaire/boisson

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORPEA	Achat	0,37%
ENGIE	Achat	0,35%
Total	Achat	0,34%
VINCI	Achat	0,33%
ARCADIS NV	Achat	0,28%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SANOFI	0,43%	Vente
DEUTSCHE POST	0,40%	Vente
SAINT GOBAIN	0,39%	Vente
IPSEN	0,26%	Vente
DANONE	2,26%	1,48%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En tout début de période, les marchés actions n'ont pas résisté aux mauvaises orientations des ISM aux Etats-Unis confirmant la crainte d'une diffusion du ralentissement du secteur industriel au secteur des services. Mais les indices boursiers se sont rattrapés pour atteindre de nouveaux plus hauts en fin de mois, portés par les espoirs d'accord commercial partiel entre Etats-Unis et Chine et d'une sortie négociée concernant le Brexit d'ici le 31 janvier 2020 (avec d'ici là la tenue d'élections législatives anticipées le 12 décembre). Le style value (indice Stoxx) conserve une avance d'un peu moins de 300bps sur le style croissance, une surperformance initiée début septembre. Les publications de résultats s'intensifient et les déceptions donnent lieu à des corrections sévères des cours de Bourse à l'image des parcours de Nokia, AB Inbev, TechnipFMC, Thalès, Publicis et Renault. Des révisions baissières additionnelles au niveau microéconomique sont à craindre tandis que les indicateurs macroéconomiques en Europe et en Chine continuent de se dégrader. Cet environnement incite à conserver un biais prudent. La question est de savoir si la recherche de rendements dans un monde de taux bas est un facteur de soutien suffisant des valorisations boursières face aux effets du ralentissement économique sur la croissance des bénéfices des entreprises.

L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse de 1,04% sur la période mais masque de très fortes disparités sectorielles. Les secteurs Agro-alimentaires (-5,6%), Energie (-1,6%), Médias (-1,1%) et Biens de consommation courants (-0,7%) finissent en territoires négatifs alors que de fortes progressions sont enregistrées par l'Industrie (+3%), la Construction (+3,5%) et la Technologie (+2,5%). Les marchés de la zone Euro sur-performance, notamment l'Italie (+2,7%) et l'Allemagne (+3,5%). Peu de divergence en matière de capitalisations boursières, en moyenne. Les trois mandats sous-performance sur la période : Kempen en hausse de 0,44%, OFI en hausse de 0,64% et de Pury Pictet Turrettini & Cie en baisse de 0,1%.

### Principales contributions négatives :

- **Sélection consommation discrétionnaire** : principalement au sein du segment petites valeurs. Les titres Takkt et Greggs cèdent 12% respectivement, sur mauvaises publications et révisions à la baisse des perspectives.
- **Sélection Communication** : le titre Ubisoft cède plus de 20% après avoir annoncé un report de sortie de leurs prochains jeux et acté quelques échecs commerciaux.
- **Sélection Santé** : déception sur Philips qui cède 6% après avoir annoncé que le groupe n'atteindrait vraisemblablement pas son objectif de rentabilité cette année.

### Principales contributions négatives :

- **Allocation sectorielle** : celle-ci s'avère globalement positive sur la période. Le fonds a notamment bénéficié de sa sous-pondération sur l'énergie, au profit des industriels et de la technologie. La contribution sectorielle s'élève à +13 points de base sur la période.

Depuis le début de l'année, OFI Invest RS Ethical European Equity progresse de 19,43%, contre +20,75% pour l'indice Stoxx Europe 600 NR.

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](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 - octobre 2019

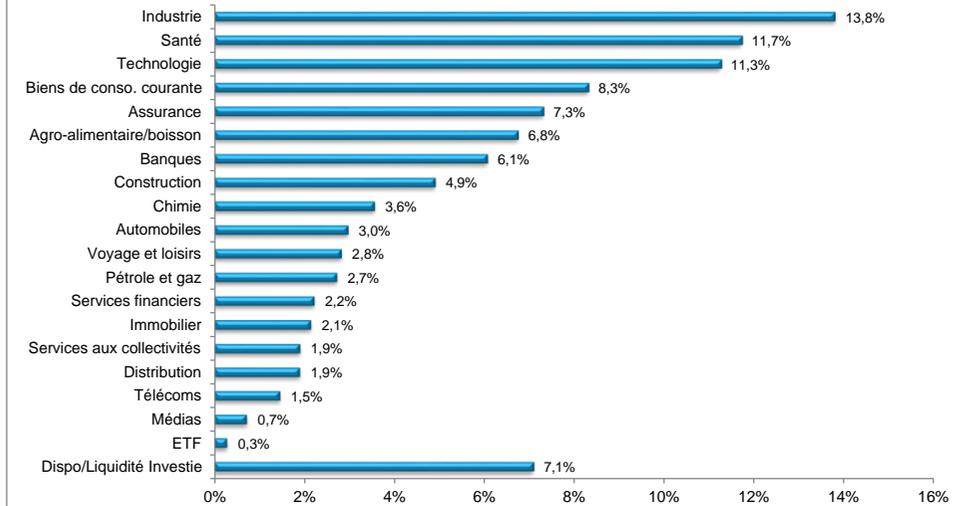


## Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en M€)	Nb de lignes	Poids
	Grandes valeurs de la zone euro ISR	66,65	66	41,1%
	Grandes valeurs européennes ISR	66,37	38	40,9%
	Petites et moyennes européennes ISR	29,20	54	18,0%

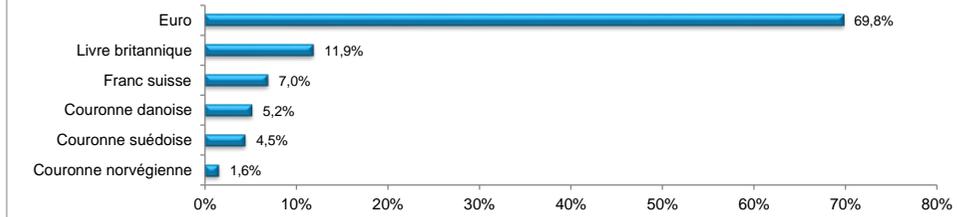
Source : OFI AM

## Répartition par secteur



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

## Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

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

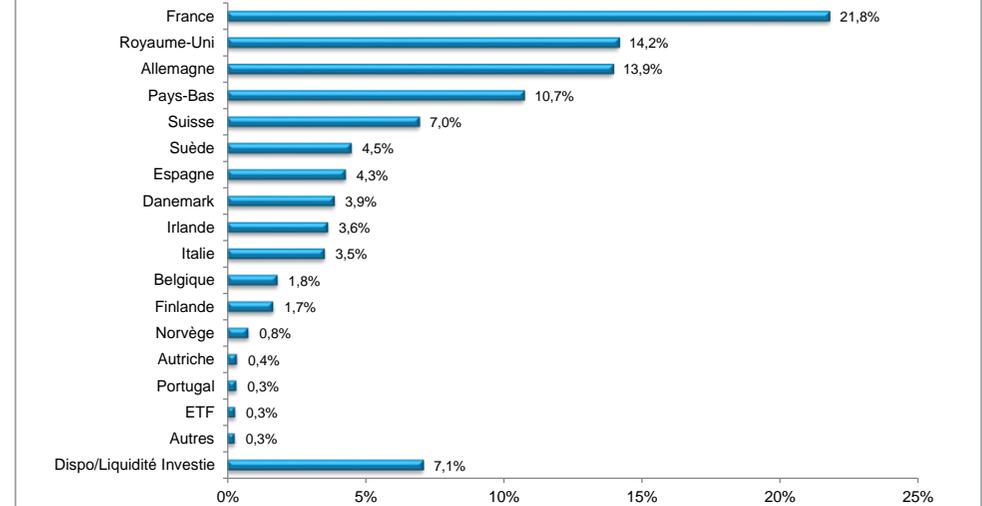
Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
13	0	21%

## 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	-0,03	2,19%	0,87	-0,98
Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,78%	-8,27%	02/11/2018	7 semaine(s)	8 semaine(s)

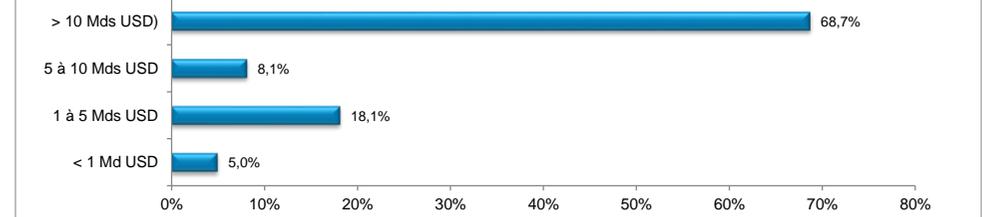
Source : OFI AM & Europerformance

## 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)