

OFI RS EURO EQUITY SMART BETA

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



OFI RS Euro Equity Smart Beta est un FCP investi essentiellement en actions de la zone Euro. À partir de l'univers de l'EuroStoxx, l'équipe de gestion met en oeuvre une approche innovante permettant de s'affranchir des biais liés à la « capitalisation » des indices de référence. Les gérants ont développé une gestion dynamique combinant trois approches : Equal Risk contribution, Analyse ISR : approche « Best in class », Equipondération des valeurs. L'allocation entre les titres est réalisée trimestriellement.

Chiffres clés au 31/10/2019

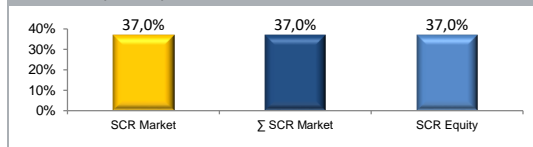
Valeur Liquidative (en euros) :	89,92
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	248,02
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	291,31
Nombre de lignes :	198
Nombre d'actions :	197
Taux d'exposition actions :	99,98%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0010436618
Ticker :	OFISMBE FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions Euro - Général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux Risque de change
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Stéphane YOUNBI - Michaël FAY
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de changement de gestion :	25/07/2014
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,37%
Dépositaire :	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS

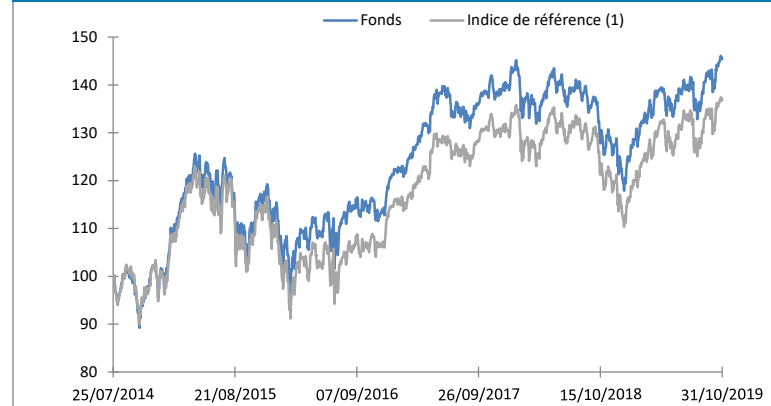
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 30/09/2019 : 106 253 844



* Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

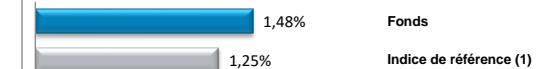
Evolution de la performance depuis changement de gestion



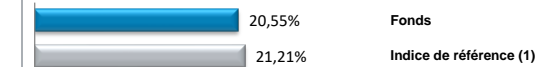
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 RS EURO EQUITY SMART BETA	45,36%	14,29%	50,11%	14,08%	26,05%	11,33%	13,25%	11,68%	20,55%	11,02%	4,43%	4,15%
Indice de référence ⁽¹⁾	36,72%	15,67%	39,88%	15,55%	27,00%	12,71%	12,98%	13,31%	21,21%	12,87%	2,96%	3,62%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-	-	-	-	-	-	-1,69%*	1,62%	-0,58%	-2,51%	5,58%	-1,61%	0,60%	-0,06%
2015	8,22%	6,81%	3,31%	0,00%	0,83%	-3,36%	3,29%	-8,47%	-4,25%	8,76%	3,48%	-4,11%	13,68%	10,33%
2016	-5,21%	-2,58%	3,11%	1,36%	2,12%	-4,21%	4,94%	0,83%	0,73%	0,23%	-0,87%	6,02%	5,99%	4,15%
2017	-0,34%	3,47%	5,51%	1,61%	3,08%	-3,48%	0,03%	-0,35%	3,50%	2,61%	-1,44%	-0,16%	14,58%	12,55%
2018	2,22%	-3,17%	-2,39%	4,20%	-0,84%	-1,28%	2,73%	-2,05%	-1,01%	-5,84%	-0,69%	-5,41%	-13,18%	-12,72%
2019	6,51%	3,11%	1,75%	3,30%	-4,21%	4,00%	0,65%	-0,80%	3,46%	1,48%			20,55%	21,21%

Source : Europerformance

*performance du 25 juillet 2014 au 31 juillet 2014

(1) Indice de référence : Euro Stoxx NR

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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 RS EURO EQUITY SMART BETA

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,98%	11,22%	0,29%	Allemagne	Télécoms
ILIAD	1,90%	7,63%	0,04%	France	Télécoms
ELISA	1,85%	3,53%	0,10%	Finlande	Télécoms
FREENET	1,85%	Entrée	Entrée	Allemagne	Télécoms
TELECOM ITALIA	1,77%	0,23%	0,01%	Italie	Télécoms
PROXIMUS	1,77%	Entrée	Entrée	Belgique	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	1,76%	-2,83%	-0,08%	Pays-Bas	Télécoms
TELEFONICA	1,75%	-1,80%	-0,04%	Espagne	Télécoms
NESTE OIL OYJ	1,44%	6,55%	0,08%	Finlande	Pétrole et gaz
OMV	1,40%	6,26%	0,08%	Autriche	Pétrole et gaz
TOTAL	17,47%		0,48%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,98%	11,22%	0,29%	Allemagne	Télécoms
ELISA	1,85%	3,53%	0,10%	Finlande	Télécoms
STMICROELECTRONICS	0,65%	14,62%	0,09%	Suisse	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TECHNIPFMC	1,08%	-19,40%	-0,22%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
NOKIA	0,41%	-29,17%	-0,17%	Finlande	Technologie
KONINKLIJKE KPN NV	1,76%	-2,83%	-0,08%	Pays-Bas	Télécoms

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
FREENET	Achat	1,85%
PROXIMUS	Achat	1,77%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	Achat	1,32%
ELIA SYSTEM OPERATOR	Achat	1,12%
HERA	Achat	1,09%

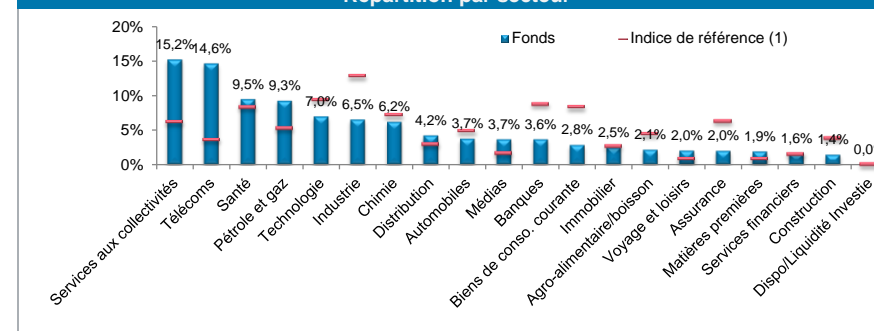
Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
DEUTSCHE TELEKOM	2,52%	Vente
FORTUM	1,13%	Vente
SAIPEM	1,13%	Vente
INNOGY	1,08%	Vente
ORION	0,60%	Vente

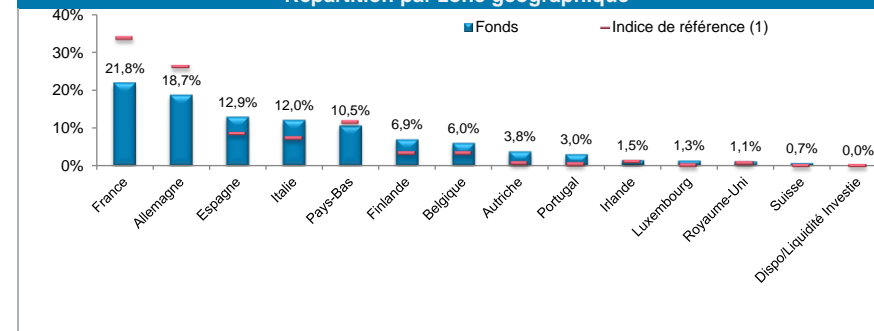
Source : OFI AM

Répartition par secteur



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

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,86	0,03	3,10%	1,06	-0,004	56,86%	-7,59%

*fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	16,08	14,91
Indice	15,31	13,92

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
Fonds	1,74	1,66
Indice	1,57	1,50

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Sources : Factset

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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 RS EURO EQUITY SMART BETA

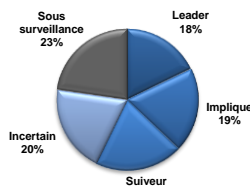
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



Processus de sélection ISR

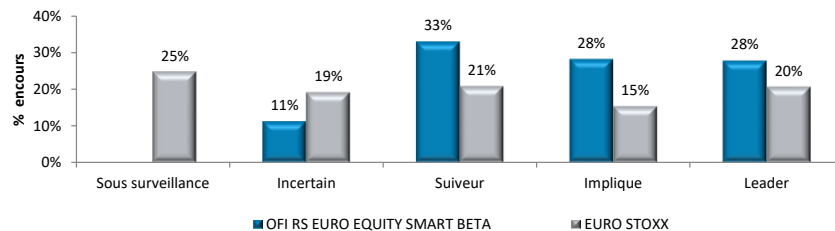
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART BETA intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

Catégories ISR de l'Eurostoxx (en % du nombre de sociétés)



Evaluation ISR du fonds au 31/10/19

Répartition des Sociétés par catégories ISR



Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders** : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués** : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs** : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : KBC

Catégorie ISR : Leader

Acteur de taille régionale mais considéré comme systémique par son régulateur domestique, KBC a su éviter les controverses majeures qui ont durement impacté de nombreuses banques européennes. Le groupe présente des performances sur les enjeux environnementaux et sociaux supérieures à celles de ses pairs grâce à une démarche de gestion intégrée qui a été renforcée au cours des années récentes. Des structures de gouvernance globalement satisfaisantes en dépit de quelques insuffisances (indépendance du Conseil et transparence sur les éléments de rémunération des dirigeants).

Impacts ESG des financements et investissements : l'enjeu est relativement important pour la banque en raison de son exposition aux prêts corporate (60% de son portefeuille crédits). KBC a développé un SME afin d'identifier et de gérer les impacts environnementaux et sociaux de son activité de prêts. La banque a mis en place des mesures concrètes pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, politiques sectorielles multiples, formation aux risques ESG des employés.

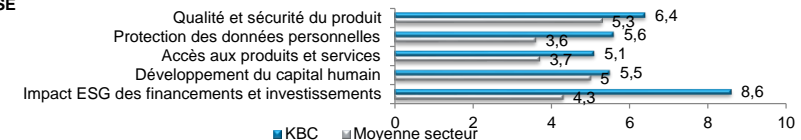
Développement du capital humain : l'exposition de la banque est forte comme l'ensemble des acteurs du secteur et celle-ci se doit de répondre au défi de la digitalisation des métiers par un accompagnement renforcé des projets de transformation. A la différence de nombreux groupes bancaires, KBC n'a pas été exposé à des restructurations de grande ampleur. Toutefois, le turnover du groupe a fortement progressé au cours des dernières années, passant de 5,3% en 2015 à 13% en 2018, soit un niveau se situant dorénavant dans la fourchette haute des taux du secteur, ce qui est un sujet d'attention.

Accès aux produits et services : Pas ou peu d'innovations en matière de produits ou de distribution. En Europe centrale et orientale (République Tchèque, Hongrie, Slovaquie, Bulgarie), le groupe a développé une offre de services financiers dédiés à des marchés moins matures sans caractère différenciant. L'exposition du groupe aux prêts à destination des PME s'est par ailleurs accrue (> 20% des prêts totaux).

Protection des données personnelles : La banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la localisation de ses activités exclusivement en Europe où les pressions réglementaires sont fortes. Elle a adopté une démarche assez proactive en la matière. Les politiques et les systèmes de gestion et de contrôle des données personnelles ont été fortement renforcés au cours des dernières années au regard de l'importance croissante de l'enjeu.

Qualité et sécurité du produit : KBC est modérément exposé à cet enjeu de par sa forte présence en Belgique, pays dans lequel le niveau d'endettement des particuliers n'est pas le plus élevé des pays européens (rang 16 sur les 28 pays de l'UE). La banque développe toutefois des programmes de soutien aux clients en difficultés.

Enjeux RSE Banques



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-am.fr, rubrique "ISR"

* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. 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

