

OFI RS EURO EQUITY SMART BETA

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

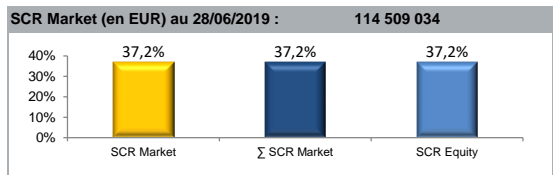
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	85,65
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	237,38
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	278,58
Nombre de lignes :	196
Nombre d'actions :	195
Taux d'exposition actions :	100,00%

Caractéristiques du fonds

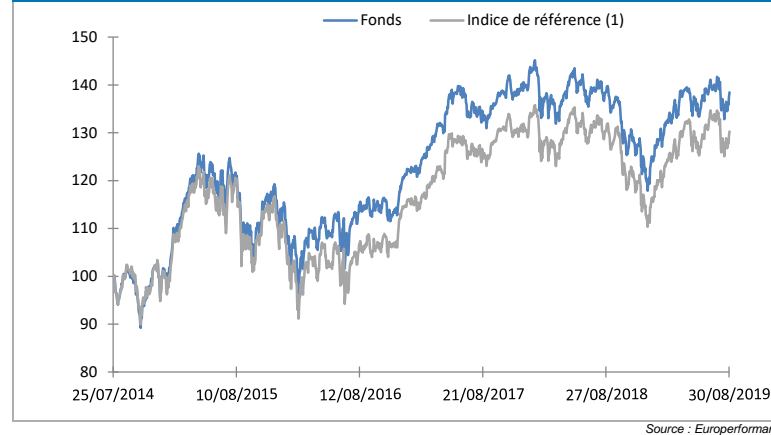
Code Isin :	FR0010436618
Ticker :	OFISMBE FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions Euro - Général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux Risque de change
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 :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*



* 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



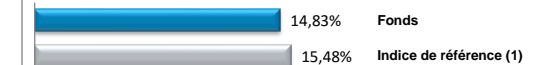
Profil de risque

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	38,45%	14,40%	38,58%	14,35%	21,21%	11,52%	0,54%	12,83%	14,83%	11,42%	4,55%	3,84%
Indice de référence ⁽¹⁾	30,27%	15,77%	30,84%	15,71%	22,38%	12,90%	0,28%	14,19%	15,48%	13,12%	4,45%	4,02%

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%					14,83%	15,48%

*performance du 25 juillet 2014 au 31 juillet 2014

Source : Europerformance

(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 - août 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ELISA	2,77%	7,72%	0,20%	Finlande	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	2,76%	11,58%	0,28%	Pays-Bas	Télécoms
TELECOM ITALIA	2,60%	-5,13%	-0,14%	Italie	Télécoms
DEUTSCHE TELEKOM	2,57%	1,99%	0,05%	Allemagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	2,45%	1,53%	0,04%	Allemagne	Télécoms
TELEFONICA	2,24%	-8,96%	-0,22%	Espagne	Télécoms
SNAM	1,33%	3,60%	0,05%	Italie	Pétrole et gaz
OMV	1,32%	2,43%	0,03%	Autriche	Pétrole et gaz
VERBUND	1,25%	7,02%	0,08%	Autriche	Services aux collectivités
TECHNIPFMC	1,22%	-10,38%	-0,14%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
TOTAL	20,51%		0,23%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KONINKLIJKE KPN NV	2,76%	11,58%	0,28%	Pays-Bas	Télécoms
ELISA	2,77%	7,72%	0,20%	Finlande	Télécoms
IBERDROLA	1,15%	9,12%	0,09%	Espagne	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA	2,24%	-8,96%	-0,22%	Espagne	Télécoms
TECHNIPFMC	1,22%	-10,38%	-0,14%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
TELECOM ITALIA	2,60%	-5,13%	-0,14%	Italie	Télécoms

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

Principaux mouvements du mois

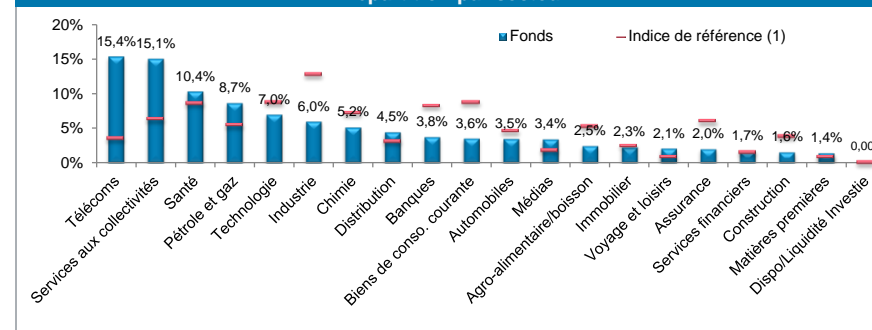
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

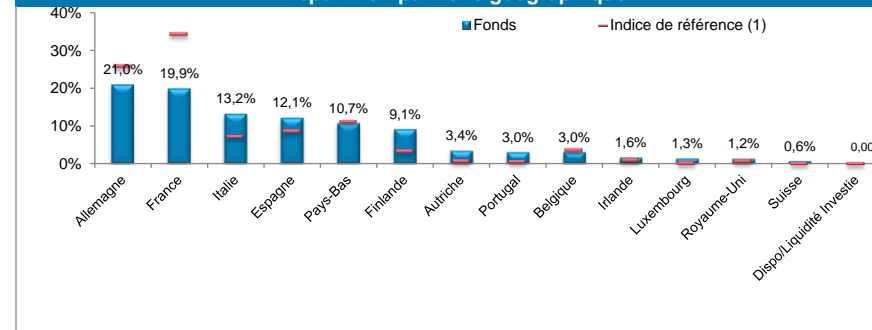
Source : OFI AM

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.
0,89	0,003	2,96%	-0,05	0,13	50,00%	-14,48%

*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)	PTBV 2019 (4)	PTBV 2020 (4)
Fonds	15,13	13,94	1,67	1,59
Indice	14,31	12,96	1,50	1,42

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

(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

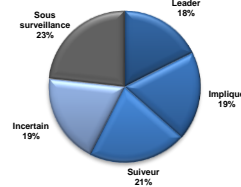
Reporting Mensuel - Actions - août 2019



Processus de sélection ISR

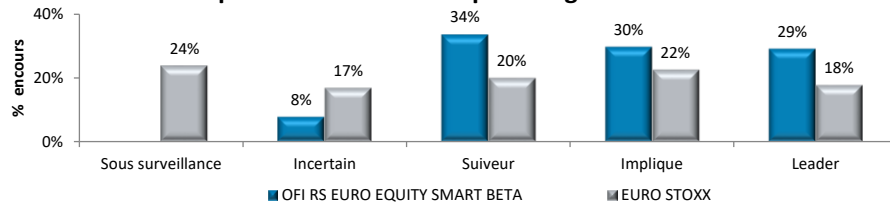
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS EURO EQUITY SMART BETA intègre les résultats de l'analyse ISR par la sélection des 2/3 des sociétés présentant les meilleurs Scores ISR de leur secteur d'activité, au sein de l'indice Euro Stoxx.

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



Evaluation ISR du fonds au 30/08/19

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 : Intesa San Paolo

Catégorie ISR : Leader

Globalement, **Intesa Sanpaolo** présente une démarche pertinente concernant ses structures de gouvernance des risques. Ainsi, l'impact systémique du groupe semble être un enjeu mieux intégré par les dirigeants (amélioration des pratiques de gouvernance et retour à un meilleur équilibre financier). L'impact environnemental des financements et investissements, l'accès à la finance et le développement du capital humain sont des enjeux bien identifiés par le groupe. Sur ce dernier enjeu, les outils et pratiques du groupe en matière RH vont être mis à l'épreuve à la suite du programme de restructuration annonçant la suppression de 9000 emplois d'ici à 2020.

Impacts ESG des financements et investissements : l'enjeu est important pour la banque en raison de son exposition aux prêts corporate (73% de son portefeuille crédits). Intesa a mis en place des mesures pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés. La part des prêts "verts" octroyés en 2017 (2%) est en légère baisse par rapport à 2016 (3,1%).

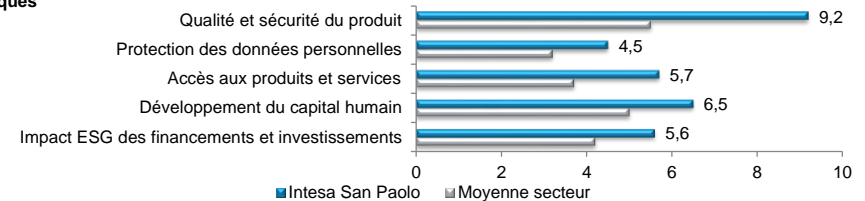
Développement du capital humain : En 2018, la banque a annoncé la suppression de 9000 emplois (9% des effectifs) d'ici à 2020. Même si ISP a déjà montré sa capacité à gérer les réorganisations, et si des accords collectifs ont été signés avec les syndicats, il s'agit là d'un changement d'échelle qui pourrait affecter la productivité des salariés.

Accès aux produits et services : Des initiatives existent pour s'adresser aux PME (mécanismes d'allocation de fonds pour les PME) et aux populations fragiles (ex: offres de microcrédits). ISP développe des services digitaux pour les PME via un partenariat avec Iwoca. La diversité des initiatives peut sans doute donner un avantage compétitif au groupe.

Protection des données personnelles : ISP est fortement exposé de par la sensibilité des données traitées et avec la réglementation européenne (RGPD). La banque est proactive: politique couvrant toutes les activités, systèmes de contrôle, CERT (équipe d'intervention en cas d'urgence informatique), programmes de formation des salariés, sensibilisation des clients.

Qualité et sécurité du produit : Conditions de crédit détériorées en Italie qui exposent fortement ISP à l'enjeu. Le retail (27% du bilan) est en forte baisse. Des programmes de soutien aux ménages en difficultés sont déployés. La part de prêts non productifs est en baisse. Des formations des salariés sont développées et les pratiques de prêt semblent bonnes.

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 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

@ISRbyOFI