

OFI RS EURO EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 NR grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.



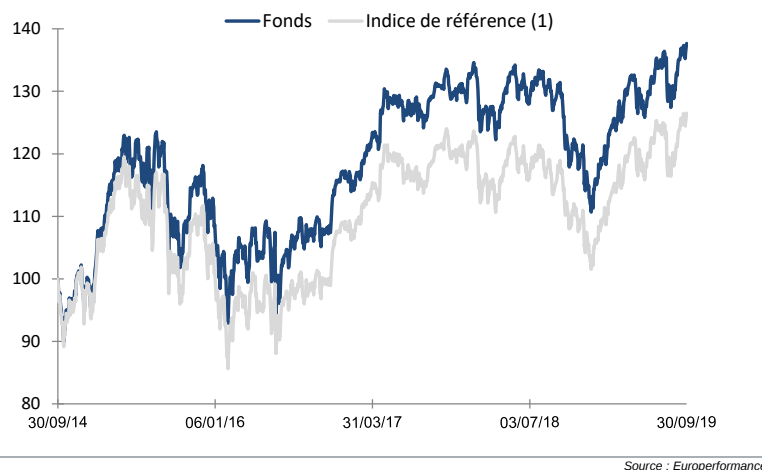
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	130,79
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	94,18
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	134,15
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	64,08
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	164,03
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	143,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	376,90
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,27%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000971160
Ticker :	MACRODC FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/02/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



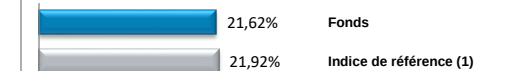
Profil de risque

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.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY	30,79%	20,64%	37,66%	15,52%	28,41%	12,36%	6,20%	13,99%	21,62%	12,20%	8,46%	4,00%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,17%	21,65%	26,49%	16,74%	28,70%	13,38%	7,94%	14,29%	21,92%	13,17%	8,69%	3,04%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 30/08/2019 : 123 829 793



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

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 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).

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-2,67%	4,89%	0,04%	0,74%	2,58%	-0,94%	-3,40%	1,37%	0,55%	-3,05%	4,44%	-2,39%	1,74%	4,01%
2015	7,43%	8,46%	2,54%	-0,15%	1,04%	-3,32%	4,24%	-8,50%	-4,70%	9,38%	3,19%	-5,64%	12,81%	6,42%
2016	-6,38%	-2,81%	2,48%	1,63%	2,61%	-7,95%	4,83%	2,77%	-0,28%	1,36%	-0,12%	6,75%	3,92%	3,72%
2017	-1,65%	2,19%	6,01%	2,46%	1,13%	-2,07%	0,93%	-0,78%	4,32%	1,71%	-2,34%	-1,09%	10,96%	9,15%
2018	2,91%	-3,94%	-1,61%	5,29%	-2,28%	0,30%	3,30%	-2,49%	-0,28%	-7,04%	-0,44%	-5,65%	-11,96%	-12,03%
2019	5,21%	4,71%	1,79%	4,48%	-5,13%	5,21%	1,48%	-1,18%	3,70%				21,62%	21,92%

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

OFI RS EURO EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,42%	12,36%	0,50%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	3,63%	3,34%	0,12%	France	Biens de conso. courante
AXA	3,36%	12,27%	0,38%	France	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	3,04%	-1,49%	-0,05%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	3,00%	0,15%	0,00%	France	Industrie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,92%	5,70%	0,16%	France	Industrie
ALLIANZ	2,90%	6,66%	0,19%	Allemagne	Assurance
ENEL	2,89%	3,90%	0,11%	Italie	Services aux collectivités
DANONE	2,73%	-0,79%	-0,02%	France	Agro-alimentaire/boisson
CRH PLC	2,73%	4,33%	0,12%	Irlande	Construction
TOTAL	31,62%		1,52%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,42%	12,36%	0,50%	Pays-Bas	Technologie
AXA	3,36%	12,27%	0,38%	France	Assurance
INTESA SANPAOLO	2,48%	9,15%	0,22%	Italie	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	0,67%	-8,89%	-0,07%	France	Santé
KONINKLIJKE DSM	2,12%	-2,39%	-0,05%	Pays-Bas	Chimie
GERRESHEIMER	1,17%	-4,15%	-0,05%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DEUTSCHE BOERSE	Achat	0,65%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,60%	Vente
ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,23%	0,69%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque. Les marchés action reprennent des couleurs enclenchant une rotation thématique à la faveur de la value accompagnée d'une hausse généralisée des taux longs grâce à la détente amorcée dans les relations sino-américaines et à des anticipations de politiques de relance budgétaires en Allemagne et aux Etats-Unis. Toutefois, la publication des PMI européens en-dessous des attentes est venue modérée ces mouvements. Les dernières interventions / déclarations des banques centrales européenne et américaine, dont les marges de manœuvre et l'efficacité sont moindres dans l'environnement actuel, ont amené les investisseurs et peut-être même les entreprises (au regard d'une accélération des émissions obligataires) à anticiper désormais que les taux ne pourront plus baisser davantage de manière significative.

L'Euro Stoxx 50 flirte avec sa résistance à 3550 points tandis que le S&P 500 campe en-dessous de la sienne à 3030 points. Compte tenu des niveaux de marché, le potentiel haussier semble marginal dans un contexte de faible croissance et de révisions à baisse des bénéfices des entreprises. Il ne devrait pas avoir d'avancées particulières la première semaine d'octobre sur le front de la guerre commerciale en raison des célébrations des 70 ans de la République populaire de Chine qui s'accompagneront d'une fermeture de la Bourse domestique du mardi au vendredi.

Le fonds n'est pas parvenu à accompagner l'intégralité de la hausse de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis en raison de la surperformance des grandes capitalisations boursières, du manque à gagner généré par sa sous exposition globale au marché action et d'un effet sélection défavorable en provenance notamment des secteurs de la chimie (conviction DSM) et de la santé (sous pondération Sanofi et conviction Gerresheimer). DSM a souffert de fuites sur son intérêt pour certaines activités Nutrition & Bioscience potentiellement à vendre chez DuPont. On pourra noter la contribution relative positive du secteur de la construction & matériaux au travers de la sous pondération Vinci.

Les mouvements du mois à l'actif ont correspondu à une cession intégrale des titres Unibail Rodamco WE (sortis de la composition de l'indice Euro Stoxx 50) et à l'entrée de Deutsche Boerse (sous pondération) qui intégrait l'indice à la clôture du 23 septembre. Par ailleurs, l'exposition au marché action a été réduite par deux fois sur des niveaux de 3480 points et 3520 points au travers d'allègements en parts du tracker Ishare Core Euro Stoxx 50.

Frédéric MESCHINI - Gérant(s)

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

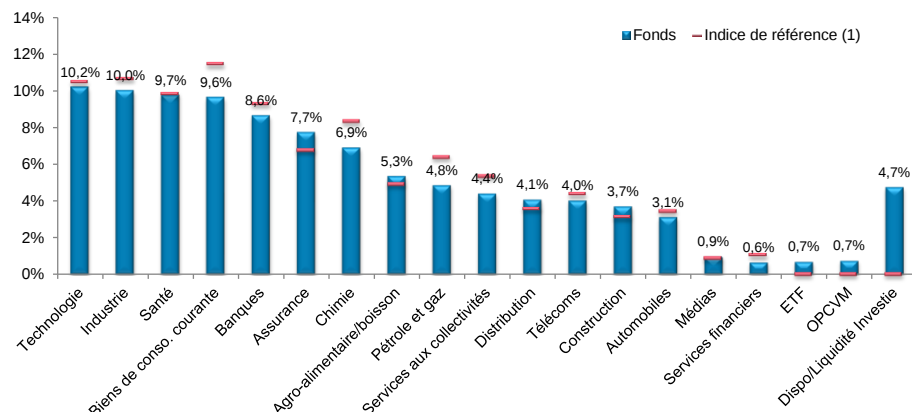


OFI RS EURO EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019

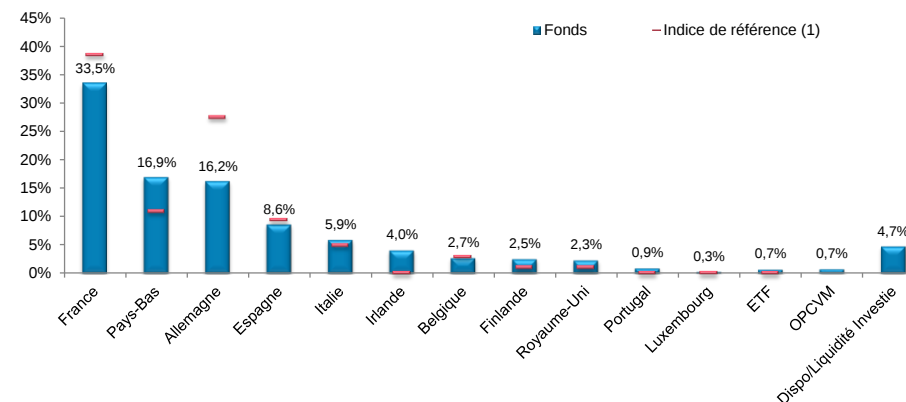


Répartition par secteur



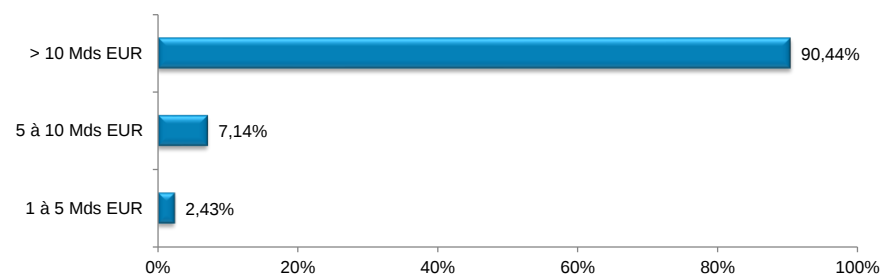
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



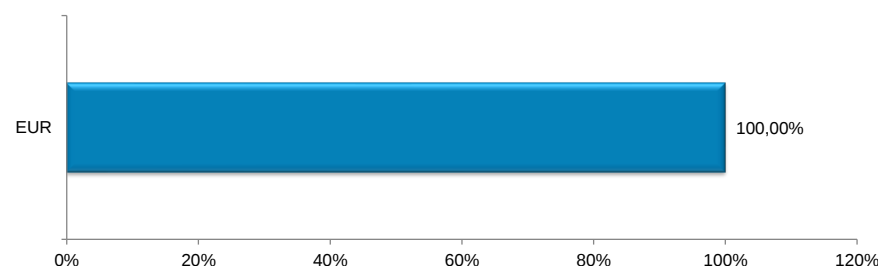
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,96	-0,02	2,74%	0,56	-0,49	60,78%	-11,65%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PER 2020 (4)
Fonds	15,65	14,51	1,85	1,76
Indice	14,73	13,34	1,65	1,57

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

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

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

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



Processus de sélection ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Euro Equity intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

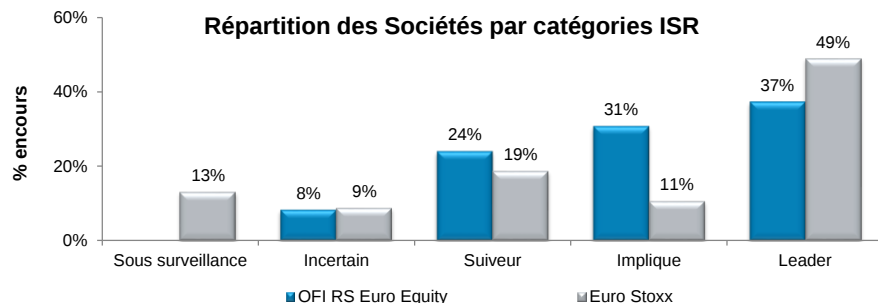
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

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



Evaluation ISR du fonds

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

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : BNP Paribas

Catégorie ISR : Impliqué

BNP Paribas présente des performances sur les enjeux sociaux et environnementaux supérieures à celles de ses pairs grâce à une démarche systématique de déploiement d'une politique RSE au sein du groupe, depuis plus de 15 ans. 13 indicateurs ont été définis afin de piloter ses actions RSE. L'évaluation extra-financière de la banque s'est ainsi améliorée au fil des ans de même que sa réputation, entachée ces dernières années par l'implication du groupe dans un certain nombre de controverses. Rappelons que l'affaire de violations d'embargos économiques américains a impliqué une révision complète des systèmes de contrôle et une refonte de ses structures de gouvernance.

Impacts ESG des financements et investissements : en dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (53% de prêts commerciaux), BNP Paribas a développé et fortement renforcé au cours des années récentes un Système de Management Environnemental afin d'identifier et de gérer les impacts environnementaux et sociaux de son activité de prêts. Le groupe 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 dans le financement de l'agriculture, de l'énergie, de la forêt, des mines, du pétrole et gaz, formation des employés concernés aux risques ESG.

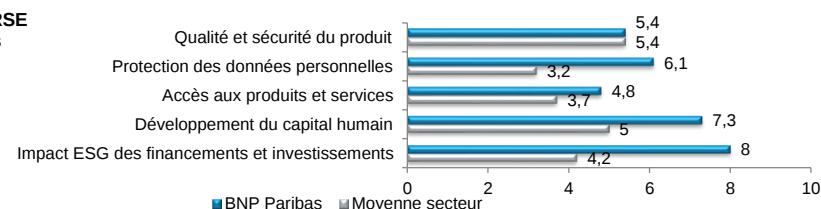
Développement du capital humain : l'exposition de la banque est forte comme l'ensemble des acteurs du secteur et celle-ci se doit de répondre au défi de la digitalisation des métiers par un accompagnement renforcé des projets de transformation. BNP Paribas vise à réduire ses risques en développant des politiques de gestion des ressources humaines qui semblent être en ligne avec les bonnes pratiques du secteur (formations, dialogue social) et mène régulièrement des enquêtes de satisfaction.

Accès aux produits et services : les initiatives du groupe en la matière ont été renforcées tant dans les pays développés que dans les pays émergents. A noter un bon positionnement dans la microfinance à l'international (358 000 bénéficiaires en 2018, 296 M€). Développement de partenariats visant à favoriser l'inclusion et l'entrepreneuriat auprès des jeunes en France (Projet Banlieues), en Afrique et aux Etats-Unis.

Protection des données personnelles : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de son activité de banque de détail et sa localisation en Europe où les pressions réglementaires sont fortes (RGPD) incitant le groupe à renforcer son niveau d'exigence en la matière. Le groupe semble ainsi avoir mis en place des mesures spécifiques notamment en termes de surveillance interne et de formation afin de gérer au mieux cet enjeu.

Qualité et sécurité du produit : le groupe BNP Paribas est exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (47% des prêts et 80% des employés du groupe). La banque développe des programmes de soutien aux clients en difficulté tout en restant en deça de ses pairs.

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 « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».

* 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