

OFI RS EURO EQUITY SMART BETA

Reporting Mensuel - Actions - mai 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 œuvre une approche innovante permettant de s'affranchir des biais liés à la « capital pondération » 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.

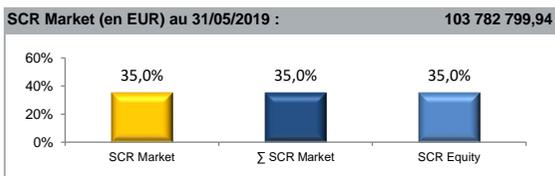
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	82,48
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	256,37
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	296,52
Nombre de lignes :	203
Nombre d'actions :	202
Taux d'exposition actions :	99,57%

Caractéristiques du fonds

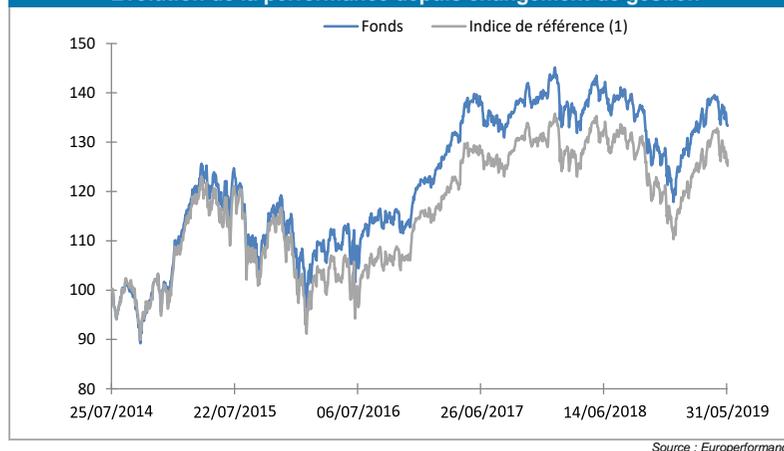
Code Isin :	FR0010436618
Ticker :	OFISMBE FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions Euro - Général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risque de capital et performance Risques de marché: actions et taux Risque de change
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Stéphane YOUMBI - 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



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	33,33%	14,54%	-	-	18,30%	11,79%	-3,82%	12,35%	10,58%	11,48%	4,60%	0,68%
Indice de référence ⁽¹⁾	25,23%	15,90%	-	-	17,66%	13,16%	-3,62%	13,70%	11,02%	13,29%	4,62%	0,41%

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%								10,58%	11,02%

*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 - mai 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DEUTSCHE TELEKOM	2,19%	1,31%	0,03%	Allemagne	Télécoms
PROXIMUS	2,15%	4,01%	0,08%	Belgique	Télécoms
ELISA	2,11%	5,52%	0,11%	Finlande	Télécoms
KONINKLIJKE KPN NV	2,10%	0,07%	0,00%	Pays-Bas	Télécoms
ORANGE	2,07%	0,54%	0,01%	France	Télécoms
TELEFONICA	2,05%	-3,42%	-0,07%	Espagne	Télécoms
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,92%	-13,29%	-0,28%	Allemagne	Télécoms
IBERDROLA	1,70%	2,67%	0,04%	Espagne	Services aux collectivités
VERBUND	1,66%	1,31%	0,02%	Autriche	Services aux collectivités
ITALGAS	1,65%	1,94%	0,03%	Italie	Services aux collectivités
TOTAL	19,59%		-0,03%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ELISA	2,11%	5,52%	0,11%	Finlande	Télécoms
PROXIMUS	2,15%	4,01%	0,08%	Belgique	Télécoms
ILIAD	0,57%	14,06%	0,07%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,92%	-13,29%	-0,28%	Allemagne	Télécoms
TECHNIPFMC	1,15%	-14,97%	-0,19%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
SIEMENS GAMESA RENEWABLE EN	1,27%	-12,76%	-0,18%	Espagne	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

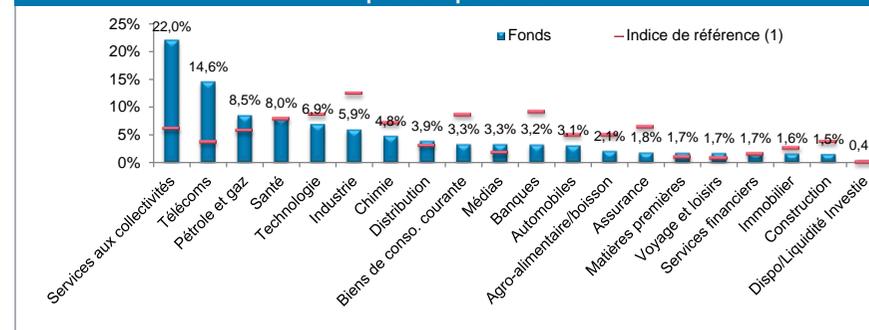
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UNITED INTERNET	Achat	0,51%
WORLDLINE	Achat	0,12%
FERROVIAL		0,19%
UNIBAIL-RODAMCO-WE		0,20%
EURAZEO		0,20%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GEMALTO	0,48%	Vente
TELEFONICA DEUTSCHLAND	2,10%	1,91%
TECHNIPFMC	1,28%	1,14%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,38%	1,26%
INFINEON TECHNOLOGIES	0,55%	0,44%

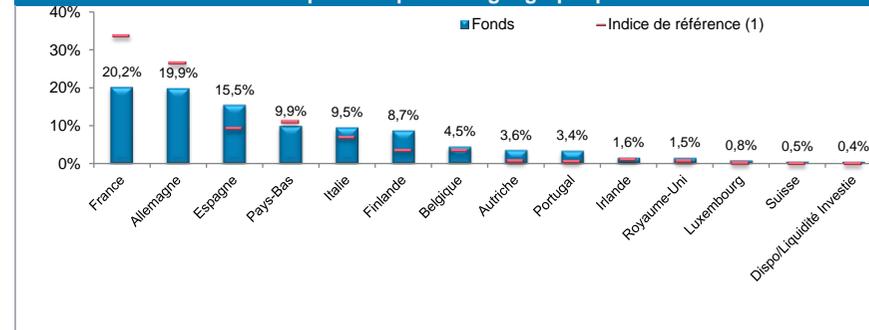
Source : OFI AM

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	-0,01	2,67%	-0,37	-0,03	50,00%	-15,12%

*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	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	13,82	13,36	12,66	12,11	1,54	1,44	1,46	1,36

(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

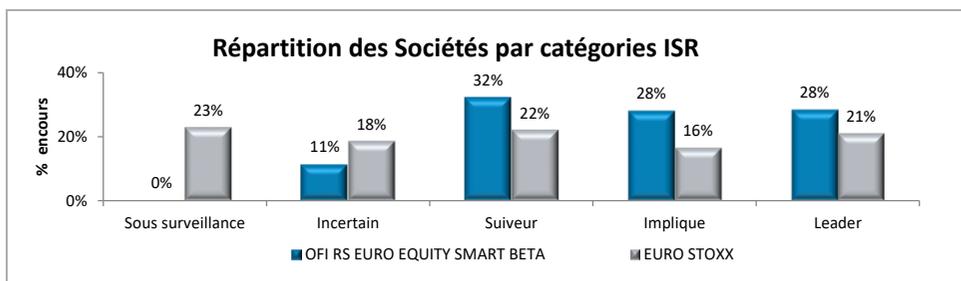
Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



Processus de sélection ISR



Evaluation ISR du fonds au 31/05/19



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 : ASML

Catégorie ISR : Leader

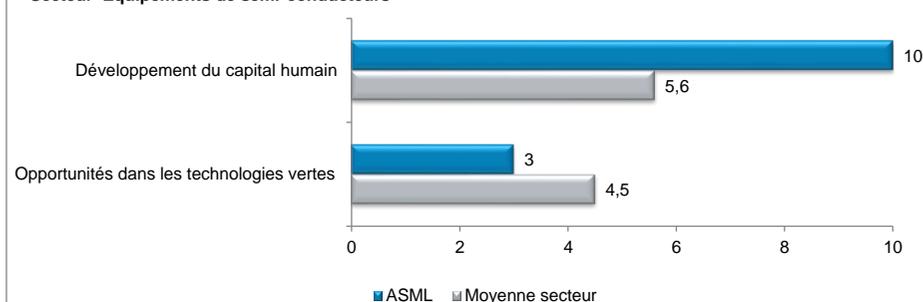
ASML est l'un des meilleurs acteurs de son secteur. La société se distingue en particulier sur sa performance exemplaire en matière de gestion des ressources humaines. Par ailleurs, même si les opportunités de développement sur les technologies vertes sont limitées, les efforts en R&D sont bien présents. Les structures de gouvernance de la société sont bonnes, mis à part un dispositif anti-OPA complexe. Pas de controverses identifiées.

Développement du capital humain : ASML ayant un moindre besoin d'employés hautement qualifiés, son exposition à cet enjeu est modérée. La performance du groupe en développement des ressources humaines reste la meilleure du secteur. La société met en place des mesures telles que des enquêtes régulières auprès de ses salariés, de l'actionnariat salarié et des programmes de formations robustes. Le faible taux de turnover (4.4% en 2017, moyenne sectorielle à 7%), témoigne d'une stratégie efficace.

Opportunités dans les technologies vertes: Les opportunités sont limitées. Toutefois la société détient un monopole dans les procédés de lithographie extrême ultraviolet (EUV) permettant de répondre à la demande croissante de miniaturisation des circuits et ainsi de produire des puces plus petites. Les dépenses en R&D de ASML se focalisent sur cette technologie. Elles représentent 14% de ses revenus en 2018, et malgré leur diminution (18% en 2014) elles restent en ligne avec le secteur.

Enjeux RSE

Secteur Equipements de semi-conducteurs



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