

OFI RS EURO EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018



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.

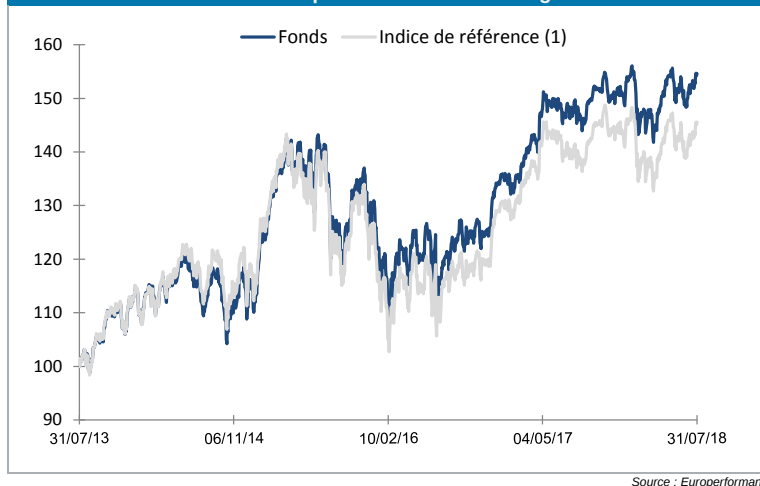
Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	126,66
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	92,40
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	131,40
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	72,96
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	194,93
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	154,40
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	422,34
Nombre d'actions :	61
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,56%

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

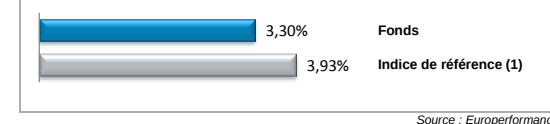
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



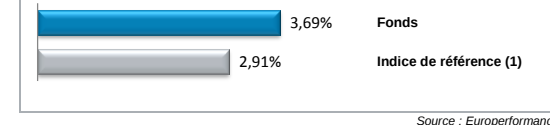
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

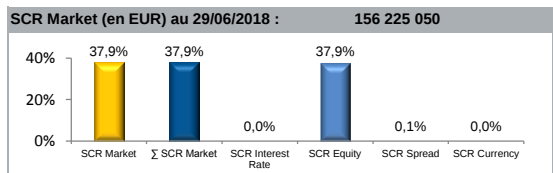


Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY	26,66%	21,03%	11,05%	15,42%	5,44%	11,63%	3,69%	13,13%	0,76%	1,26%
Indice de référence ⁽¹⁾	22,98%	22,07%	6,20%	16,72%	4,96%	13,29%	2,91%	15,18%	-0,17%	1,11%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,93%	-2,51%	-0,37%	3,77%	3,97%	-4,70%	6,22%	-1,31%	5,74%	5,87%	1,15%	0,80%	23,00%	21,51%
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%						3,69%	2,91%

Source : Europerformance

* 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).

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 - juillet 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	3,57%	0,91%	0,03%	Allemagne	Technologie
ESSILOR	3,00%	4,38%	0,13%	France	Santé
AXA	2,95%	2,78%	0,08%	France	Assurance
TELEPERFORMANCE	2,91%	3,64%	0,11%	France	Industrie
REPSOL	2,90%	1,25%	0,04%	Espagne	Pétrole et gaz
INTESA SANPAOLO	2,86%	5,93%	0,16%	Italie	Banques
ASML	2,80%	8,13%	0,22%	Pays-Bas	Technologie
ALLIANZ	2,75%	6,85%	0,18%	Allemagne	Assurance
IBERDROLA	2,70%	0,39%	0,01%	Espagne	Services aux collectivités
UNILEVER	2,58%	3,04%	0,08%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
TOTAL	29,00%		1,03%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PEUGEOT	1,30%	25,82%	0,27%	France	Automobiles
ASML	2,80%	8,13%	0,22%	Pays-Bas	Technologie
ALLIANZ	2,75%	6,85%	0,18%	Allemagne	Assurance

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	2,37%	-3,61%	-0,07%	France	Industrie
INDITEX	1,58%	-4,14%	-0,07%	Espagne	Distribution
CRH PLC	1,62%	-3,53%	-0,06%	Irlande	Construction

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
ADIDAS	1,42%	2,12%	Total	1,00%	Vente
SAP	2,92%	3,57%	SIEMENS	0,95%	Vente
TECHNIPFMC	1,24%	1,69%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	3,68%	2,52%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,01%	1,38%	BNP PARIBAS	1,18%	0,94%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,00%	2,37%	MUENCHENER RUECKVER	1,56%	1,44%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois de juillet en territoire positif, qui vient gommer la baisse de la seconde quinzaine de juin. Les tergiversations autour des négociations commerciales n'auront pas pesé davantage sur les marchés actions. Les bourses européennes ont trouvé du soutien dans la baisse du risque politique en zone euro, avec l'accord au sein de la coalition allemande sur la politique migratoire et, dans l'issue positive de la réunion du 25 juillet entre J-C. Juncker et D. Trump alors que les craintes d'échec étaient fortes. Toutefois, hormis le fait de gagner du temps, l'accord obtenu s'avère peu engageant puisque que le Président de la Commission Européenne n'avait pas de mandat de négociation pour cette rencontre. Enfin, la Chine rassure avec l'annonce du desserrement de certaines contraintes sur son secteur financier afin de soutenir son économie. Du côté de l'actualité des sociétés cotées, comme attendu, l'ouverture de la saison de publications de résultats a engendré de la volatilité sur les cours de bourse à l'image de Publicis, Faurecia, Peugeot ou Edenred en Europe et du secteur des « géants » de la technologie aux Etats-Unis.

Le fonds ne parvient pas à accompagner dans son intégralité la progression de l'indice. Les publications de résultats sont à l'origine de cet écart de performance avec notamment quelques grandes capitalisations sous pondérées ou absentes à l'actif du fonds et qui ont publié de bons chiffres d'activité. Au final, sur le mois, les grandes capitalisations se sont mieux comportées comme l'illustre le parcours de l'Eurostoxx 50 par rapport à l'Eurostoxx. Les plus fortes contributions relatives négatives proviennent des banques (sous pondération Deutsche Bank et convictions Intesa et KBC), de l'énergie (sous pondération Total) et des biens & services industriels (sous pondérations Siemens). Plus marginalement, la sous exposition au marché a représenté un manque à gagner.

Plusieurs ajustements suite à l'actualisation trimestrielle des scores ESG. Siemens et Total passent en sous surveillance et sont donc intégralement cédés. Cela découle de progrès réalisés par des pairs sur les enjeux environnementaux et sociaux au sein de l'énergie et des biens & services industriels. Parmi les principaux renforcements on peut retenir Adidas, Ab Inbev, SAP et TechnipFMC.

Sur un plan tactique, quelques parts du tracker Ishare Core Euro Stoxx 50 ont été achetées sur des niveaux de 3424 points pour être ensuite cédées à proximité des 3520 points.

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

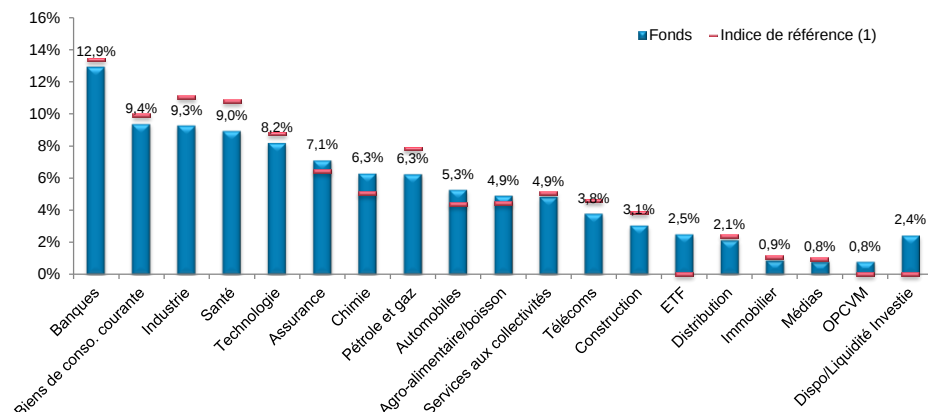


OFI RS EURO EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018

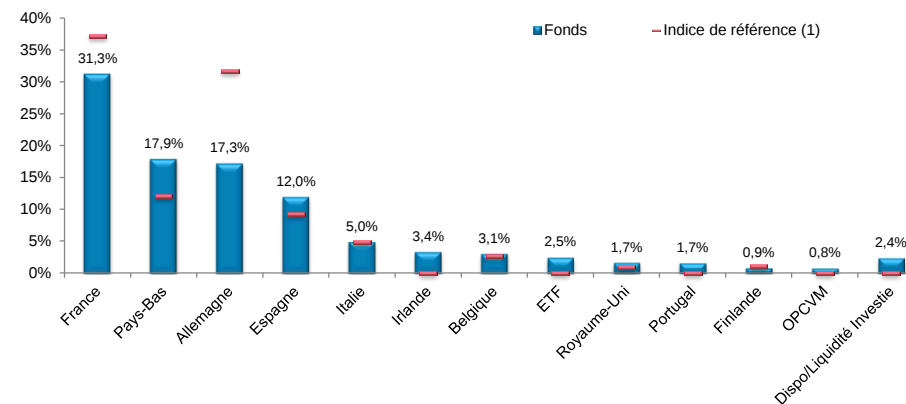


Répartition par secteur



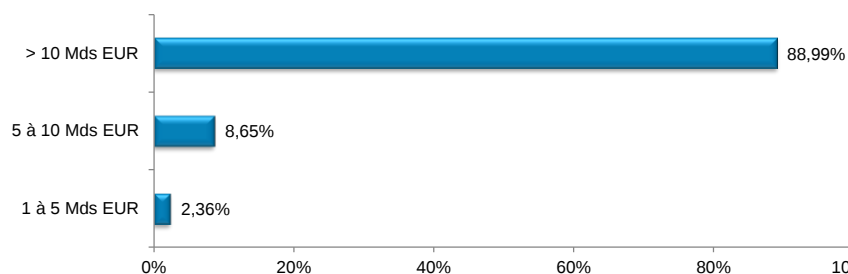
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



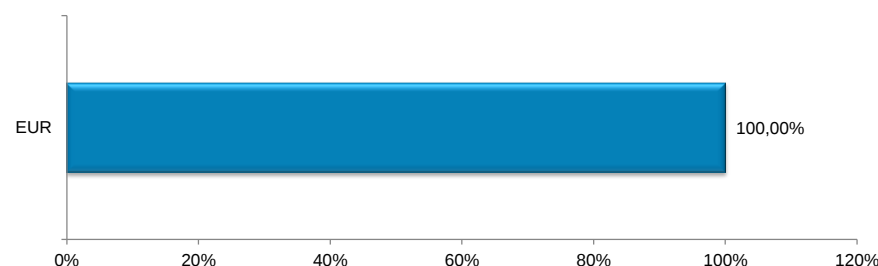
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,87	0,02	2,33%	0,34	0,19	60,78%	-7,93%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)		PBV 2018 (4)	PER 2019 (4)
Fonds	14,56	13,28	Fonds	1,68	1,59
Indice	14,09	12,75	Indice	1,56	1,49

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

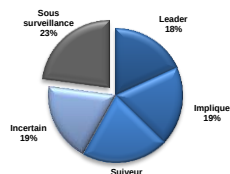


Processus de sélection ISR

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

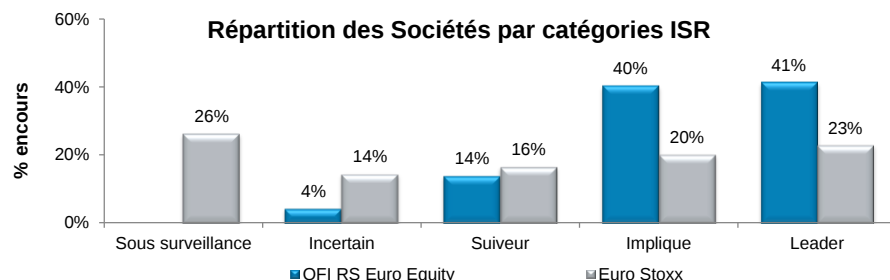
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée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

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, reflète le 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 : Daimler

Catégorie ISR : Impliqué

Sur le sujet central qu'est l'offre de véhicules électriques, Daimler a rattrapé son retard et sera probablement bientôt le leader avec sa gamme EQ. Il a ainsi annoncé fin 2016 investir €10Mds dans la mobilité électrique, notamment €500M dans son usine de batteries en Allemagne et avec la construction d'une nouvelle (USA ou Chine). En 2025, les électriques pourraient représenter 20-25% de ses ventes. Par contre, le Dieselgate l'a fragilisé sur le respect des objectifs européens d'émissions de CO2 de 2021. Début 2018, le CEO annonçait qu'ils pourraient ne pas les respecter. Socialement, il met en place ce qu'il faut pour motiver ses collaborateurs. Les faibles restructurations pendant la crise ont aussi renforcé cette motivation. Enfin, malgré certains rappels de véhicules, ils sont dans la moyenne du secteur. La gouvernance quant à elle est performante.

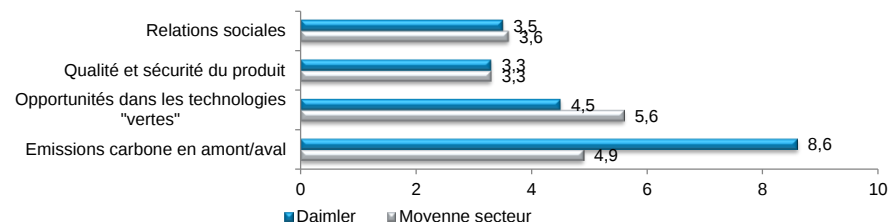
Opportunités dans les technologies "vertes" : Sous l'appellation EQ, Daimler prévoit 10 nouveaux modèles électriques d'ici 2023 (en plus des hybrides). Avec ses projets sur l'électrique, Daimler sera bientôt le leader. Fin 2016, annonce de €10Mds dans la mobilité électrique. Ambition 2025 : 20 à 25% des ventes sur l'EV. La technologie hydrogène ? Toujours une priorité.

Emissions carbone en amont/aval : En Europe, la moyenne de sa gamme émet 123gCO2/km pour une moyenne sectorielle à 118grs. Le groupe a annoncé début 2018 qu'il pourrait ne pas atteindre l'objectif européen de 2021 (95grs), en raison notamment de la chute des ventes de diesel. Enfin, en juin 2018, rappel de 774 000 véhicules pour potentiel logiciel frauduleux (dieselgate)

Qualité et sécurité du produit : Daimler a su mettre en place des mesures, parfois inédites et originales, pour minimiser les rappels. Il a cependant été contraint d'en rappeler. La part du chiffre d'affaires de Daimler consacrée aux dépenses de garantie est dans la moyenne sectorielle.

Relations sociales : Beaucoup de salariés en Europe, ou davantage de grèves. Mais il a mis en place des mesures pour motiver ses collaborateurs, améliorant la productivité. De plus, l'absence de larges restructurations pendant la crise maintient la bonne image du groupe aux yeux des salariés. Le turnover revient à un niveau plus normal en 2017 (5,1% vs 6,7% en 2016).

Risques et opportunités
Constructeur Automobile



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