OFI RS Euro Equity Smart Beta

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018

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 « capi-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 28/09/2018

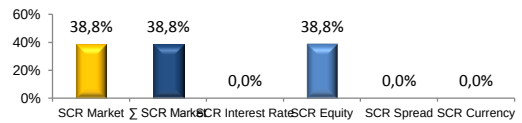
Valeur Liquidative (en euros) :	86,25
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	240,95
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	283,82
Nombre de lignes :	199
Nombre d'actions :	198
Taux d'exposition actions :	99,94%

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, Clément ISELI, 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

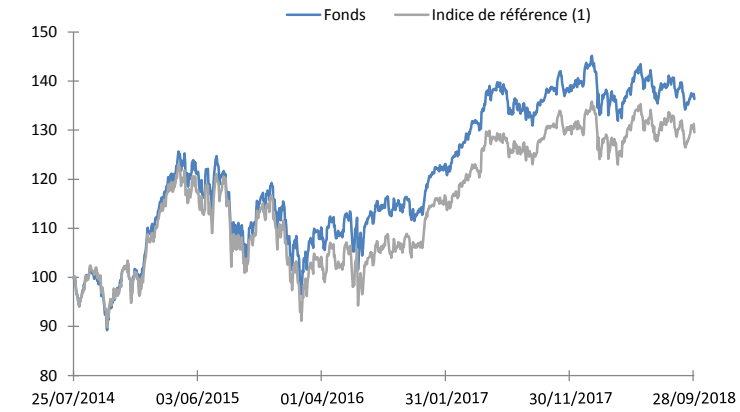
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 29/06/2018 : 110 233 205



** 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

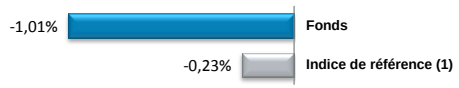


Source : Europerformance

Profil de risque

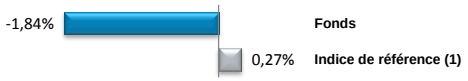
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI RS Euro Equity Smart Beta	36,32%	*14,66%*	-	-	28,64%	*13,42%*	-0,89%	*11,45%*	-1,84%	*12,17%*	1,60%	-0,39%
Indice de référence (1)	29,60%	*16,04%*	-	-	25,18%	*14,85%*	-0,43%	*12,68%*	0,27%	*13,46%*	3,11%	0,57%

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%				-1,84%	*0,27%*

**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

@ISRbyOFI

OFI RS Euro Equity Smart Beta

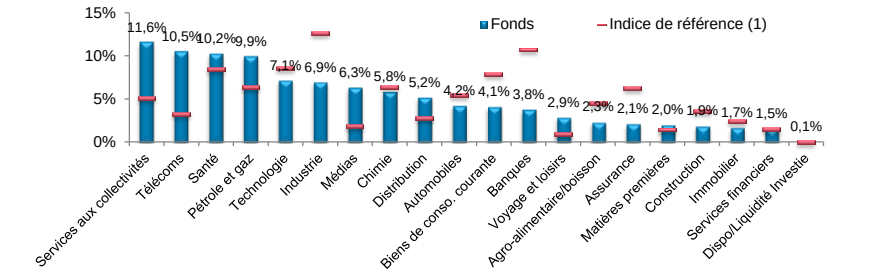
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTE OIL OYJ	1,56%	-4,81%	-0,08%	Finlande	Pétrole et gaz
REPSOL	1,55%	3,62%	0,05%	Espagne	Pétrole et gaz
GALP ENERG	1,52%	-2,18%	-0,03%	Portugal	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,48%	2,77%	0,04%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
OMV	1,47%	6,05%	0,08%	Autriche	Pétrole et gaz
TELEFONICA DEUTSCHLAND	1,46%	1,62%	0,02%	Allemagne	Télécoms
PROXIMUS	1,43%	3,70%	0,05%	Belgique	Télécoms
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,40%	-15,21%	-0,25%	Espagne	Pétrole et gaz
KONINKLIJKE KPN NV	1,34%	3,23%	0,04%	Pays-Bas	Télécoms
ORANGE	1,31%	-1,54%	-0,02%	France	Télécoms
TOTAL	**14,51%**		**-0,09%**		

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

Répartition par secteur



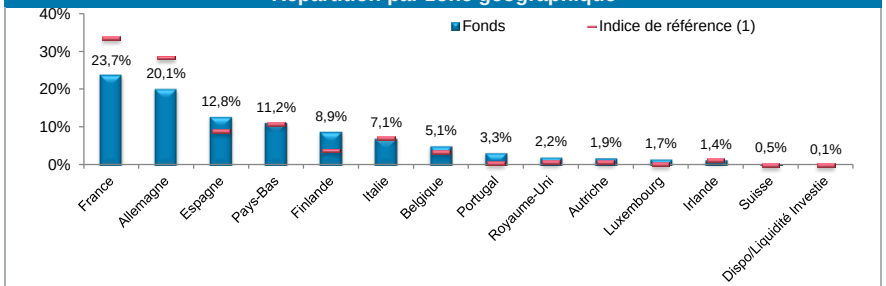
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CASINO	0,79%	32,63%	0,19%	France	Distribution
AMER SPORTS	0,51%	21,59%	0,09%	Finlande	Biens de conso. courante
OMV	1,47%	6,05%	0,08%	Autriche	Pétrole et gaz

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

Répartition par zone géographique



Source : OFI AM & Factset

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,40%	-15,21%	-0,25%	Espagne	Pétrole et gaz
FREENET	1,29%	-9,65%	-0,14%	Allemagne	Télécoms
ALTRAN TECHNOLOGIES	0,34%	-21,20%	-0,09%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
CASINO	0,59%	0,79%
OMV	1,37%	1,47%
AMER SPORTS	0,42%	0,51%
JC DECAUX	0,73%	0,81%
SES	0,82%	0,90%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,89	-0,01	2,54%	-0,06	-0,14	54,90%	-7,80%

*fréquence hebdomadaire, comparés à l'Euro Stoxx NR sur 1 an glissant *(2) Taux sans risque : EONIA* *Source : Europerformance*

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)
Fonds	15,24	13,92
Indice	14,51	13,13

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

	PTBV 2018 (4)	PTBV 2019 (4)
Fonds	1,74	1,65
Indice	1,61	1,52

(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

@ISRbyOFI

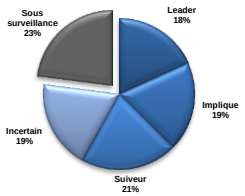
OFI RS Euro Equity Smart Beta

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018

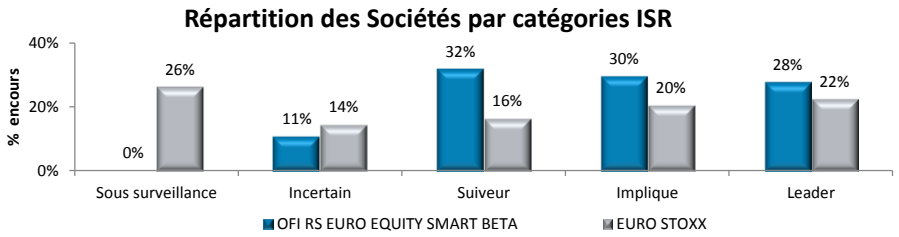
Processus de sélection ISR

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 28/09/18



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 : Michelin — Catégorie ISR : Leader

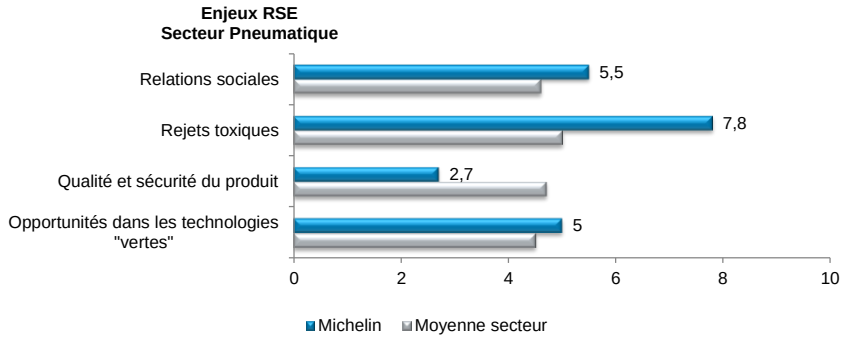
Michelin fait partie des leaders de son secteur d'activité, avec une démarche de RSE robuste, assortie systématiquement d'indicateurs de performance. Les résultats obtenus sont homogènes, à l'exception toutefois de la qualité et sécurité des produits qui reste un point d'attention.

Relations sociales: le groupe est très exposé en raison de plans d'économies (2012/2016 et 2017/2020), mais a une véritable culture d'association des salariés aux résultats de l'entreprise (actionnariat, participation) et le dialogue social fonctionne plutôt bien. Il s'agit d'un point fort, la motivation des salariés étant un élément clé dans des activités où les évolutions technologiques sont primordiales.

Rejets toxiques : Leader incontesté du secteur. Le groupe est actif et s'est fixé des objectifs ambitieux , dont il suit la progression grâce à un indicateur environnemental qui couvre : les émissions carbone, les consommations d'eau et d'énergie, les émissions de COV (composés organiques volatils) et les déchets. Des progrès très importants ont été réalisés sur le recyclage : entre 2010 et 2016, le pourcentage de pneus non recyclés a diminué de 51%.

Qualité et sécurité du produit: C'est le point faible de Michelin en raison notamment d'importants rappels en 2013 et 2014 (1,2 et 1,4 millions de pneus, chiffre qui est retombé à 129 000 en 2015). Le ratio paiement des garanties/ventes a fortement augmenté en 2017, passant à 0,46% contre une moyenne de 0,18 % sur les 3 années précédentes. Les systèmes de contrôle de qualité du Groupe sont certifiés à plus de 80 % "ISO 9001".

Opportunités dans les technologies "vertes": Michelin a fortement augmenté ses investissements en R&D, passant d'une moyenne de 3,35% sur la période 2014-2016, à 12,8% en 2017. L'enjeu est fort pour le secteur automobile : le Groupe estime que ses pneus "verts" procurent une réduction de la résistance au roulement de 30% ce qui correspondrait à une réduction de la consommation de carburant des véhicules utilisant ces pneus (et donc d'émissions de gaz à effet de serre) de 5%.



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