

# OFI RS EURO EQUITY C

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2021



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.

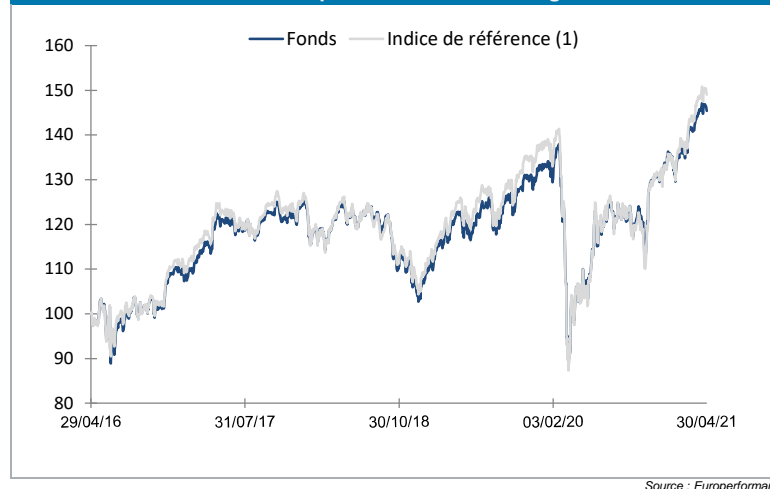
## Chiffres clés au 30/04/2021

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	151.36
Valeur Liquidative de la Part D (en euros) :	106.97
Valeur Liquidative de la Part XL (en euros) :	153.15
Actif net de la Part C (en millions d'euros) :	65.08
Actif net de la Part D (en millions d'euros) :	165.31
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	164.33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	402.80
Nombre d'actions :	65
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96.93%

## 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) :	Corinne MARTIN - Olivier BADUEL
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

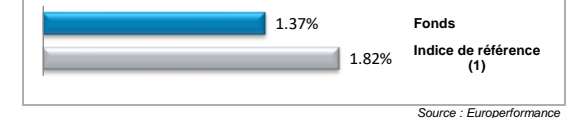
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



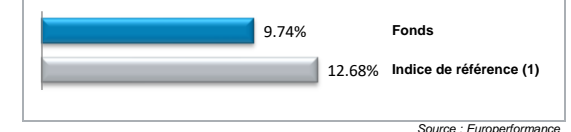
## Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO EQUITY C	51.36%	21.36%	50.79%	19.38%	21.00%	22.57%	35.15%	21.28%	9.74%	13.78%	30.11%	12.38%
Indice de référence (1)	46.99%	22.51%	49.07%	20.87%	20.85%	24.30%	38.70%	23.93%	12.68%	15.13%	35.41%	14.84%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement\*



\* 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 C

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2021



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4.52%	4.68%	0.23%	Pays-Bas	Technologie
ENEL	4.13%	-2.66%	-0.11%	Italie	Services aux collectivités
SAP	4.09%	11.82%	0.42%	Allemagne	Technologie
L OREAL	3.43%	4.54%	0.17%	France	Produits et services de consommation
AXA	2.83%	2.80%	0.08%	France	Assurance
INTESA SANPAOLO	2.73%	0.45%	0.01%	Italie	Banques
ADIDAS	2.72%	-3.51%	-0.09%	Allemagne	Produits et services de consommation
ESSILORLUXOTTICA	2.45%	-0.32%	-0.01%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	2.39%	3.31%	0.09%	France	Biens et services industriels
INDITEX	2.38%	5.41%	0.12%	Espagne	Vente au détail
<b>TOTAL</b>	<b>31.67%</b>		<b>0.92%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	4.09%	11.82%	0.42%	Allemagne	Technologie
ASML	4.52%	4.68%	0.23%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	3.43%	4.54%	0.17%	France	Produits et services de consommation

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ATOS	1.05%	-14.88%	-0.19%	France	Technologie
MUENCHENER RUECKVER	1.76%	-8.36%	-0.16%	Allemagne	Assurance
ENEL	4.13%	-2.66%	-0.11%	Italie	Services aux collectivités

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SANOFI	Achat	1.20%
STMICROELECTRONICS	Achat	0.97%
BASF	Achat	0.90%
ANHEUSER BUSCH INBEV	0.91%	1.57%
SAP	3.53%	4.09%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HEINEKEN	0.48%	Vente
BRENNTAG	2.18%	1.52%
ESSILORLUXOTTICA	3.06%	2.45%
PHILIPS	1.41%	0.81%
ORANGE	1.22%	0.64%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés actions poursuivent leur remontée amorcée en novembre dernier, l'indice Euro Stoxx 50 s'ajugeant 1,8% ce mois-ci.

L'accélération des campagnes de vaccination rendue possible par une meilleure disponibilité des doses de vaccins conjuguée à une meilleure organisation des services de santé, permet dans certains pays d'alléger d'ores et déjà les protocoles sanitaires. La situation en Inde où l'épidémie semble hors de contrôle, n'a pas pesé sur le sentiment.

Si les statistiques macro-économiques en zone Euro ont confirmé un recul du PIB au 1<sup>er</sup> trimestre, conséquence des durcissements des contraintes sanitaires, les indicateurs avancés laissent envisager un redressement dès le 2<sup>ème</sup> trimestre. En Europe comme aux Etats-Unis, les plans de relance devraient en être un moteur dès le 2<sup>nd</sup> semestre 2021. L'assouplissement des restrictions de mobilité se traduit rapidement par une ré-accélération du secteur des services comme en témoigne la vigueur de l'indice ISM Services américain.

Dans ce contexte, les taux d'intérêt européens se redressent, alors que les taux US consolident un peu après la forte hausse du 1<sup>er</sup> trimestre. Les banques centrales, des deux côtés de l'Atlantique, ont maintenu leur politique monétaire accommodante, jugeant que les mesures de soutien aux économies restaient essentielles pour assurer une reprise large et pérenne.

Les publications trimestrielles confirment cette reprise mondiale, particulièrement visible chez les groupes industriels. La confiance revient et les managements des sociétés commencent à partager leur optimisme pour les prochains trimestres, même si la inflation de nombreuses matières premières et les perturbations sur certaines chaînes d'approvisionnement seront des vents contraires. Néanmoins, force est de constater que ces bonnes surprises ne sont pas particulièrement saluées indiquant que de nouvelles révisions en hausse seront nécessaires pour alimenter une nouvelle progression des cours.

Le fonds sous-performe l'indice Euro Stoxx 50 NR. La consommation discrétionnaire, le secteur bancaire et la technologie pèsent sur la performance alors que la chimie et l'énergie y contribuent positivement.

LVMH contribue fortement à la sous-performance : le groupe a publié des résultats trimestriels d'excellente facture, dopés par une croissance de 52% dans la mode et maroquinerie, alimentant une forte hausse du titre. Dans le secteur bancaire, les bons résultats Banco Santander ont été salués : la banque a surpris sur la dynamique de croissance des commissions ainsi que sur montant des provisions sur prêts, plus modeste qu'anticipé. Enfin, Atos a chuté en début de mois après l'annonce de réserves sur la certification de ses comptes émises par les commissaires aux comptes, concernant deux filiales américaines du groupe.

Akzo Nobel profite de la forte dynamique dans la rénovation en Europe et d'un redressement de l'activité de revêtements industriels, alors Brennntag poursuit son rerating. Total et Eni contre-performent significativement alors que Neste rebondit sur un résultat meilleur qu'attendu, la hausse du prix des matières premières ayant été moins défavorable que prévue dans sa division Renouvelables.

Ce mois-ci, l'actualisation trimestrielle des catégories ESG nous a conduit à alléger les positions sur Pernod Ricard, Philips, EssilorLuxottica et Orange. Nous avons également pris des profits sur Brennntag, ASML, Teleperformance et Legrand.

Afin de piloter la représentativité de l'indice Euro Stoxx 50 et les pondérations sectorielles, nous avons renforcé ABInbev, BNPParibas, Adidas, SAP et Schneider. Nous avons initié des positions Sanofi (recentrage du groupe et réallocation de la R&D vers les moteurs de croissance qui pourraient alimenter un pipeline sur lequel les attentes sont désormais faibles) mais bien reflétée dans les attentes, valorisation attractive) et BASF (positionnement sur la chimie amont bénéficiant de marges en hausse sur les prochains mois, cotation de WintershallDea).

STMicroelectronics a intégré l'actif du fonds. La demande en semi-conducteurs devrait rester soutenue sur les prochaines années grâce à l'électrification et la digitalisation de l'économie (notamment dans le secteur automobile), à la croissance des smartphones (Apple). Le groupe dispose d'un bilan solide qui va lui permettre d'investir dans de nouvelles capacités, aujourd'hui saturées, pour capter cette croissance de la demande.

Corinne MARTIN - Olivier BADUEL - 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

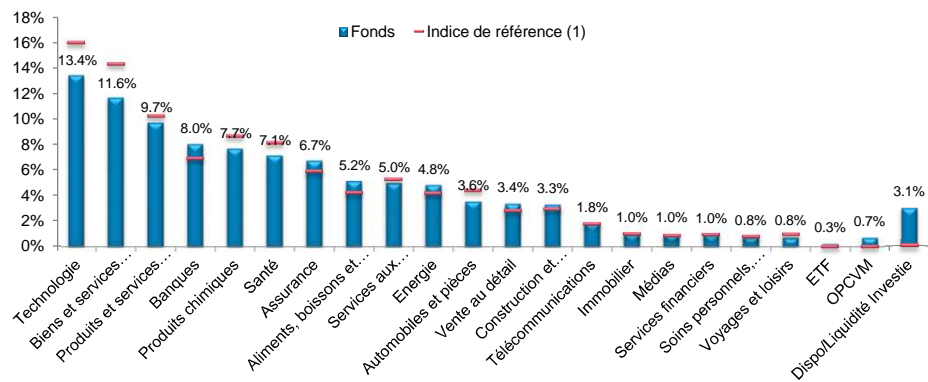


# OFI RS EURO EQUITY C

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2021

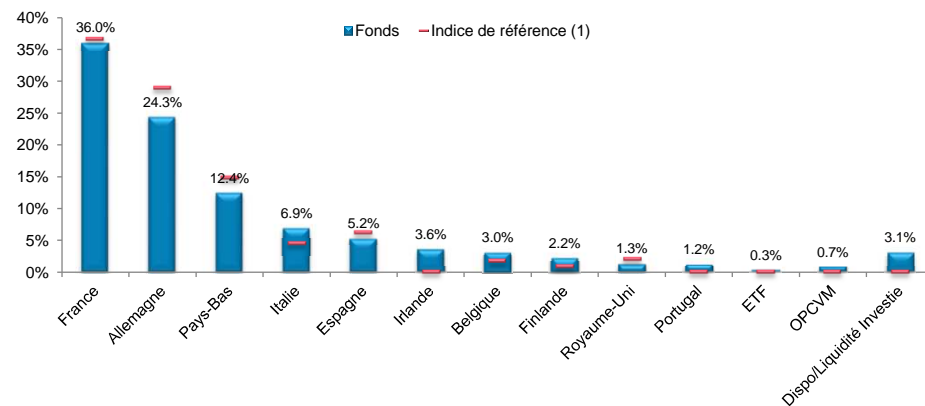


## Répartition par secteur



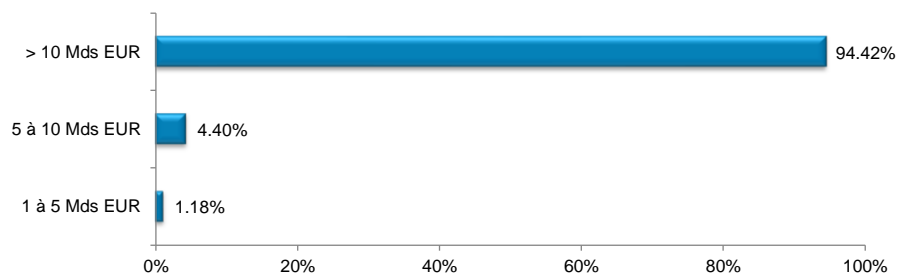
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



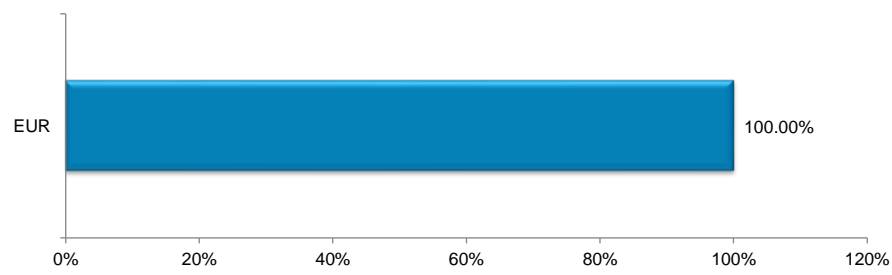
Sources : OFI AM & Factset

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0.88	0.02	3.88%	1.44	-0.67	57.69%	-9.28%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	17.98	15.71	1.93	1.83
Indice	17.95	15.79	1.98	1.88

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



# OFI RS EURO EQUITY C

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2021

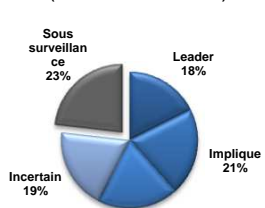


## Processus de sélection ISR

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

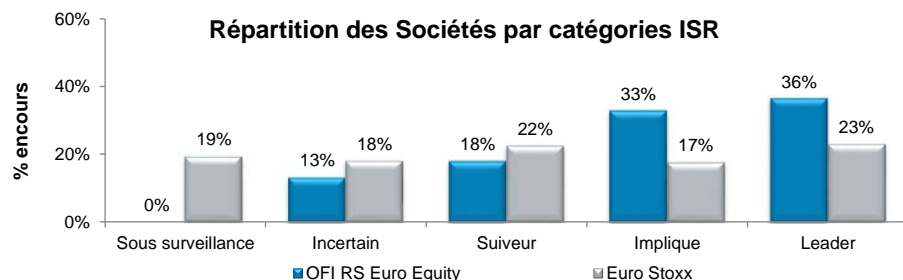
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée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

**Implicués** : 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 : ATOS

Catégorie ISR : Leader

**Atos** présente une des meilleures performances ESG des concepteurs de logiciels, applications et conseil et cela devrait continuer. Le groupe a une exposition forte aux enjeux du développement du capital humain et de la protection des données personnelles, cependant il a mis en place de bonnes pratiques pour y répondre efficacement. Les structures de gouvernance d'Atos sont robustes et le départ de Thierry Breton fin 2019 permet la séparation des fonctions de président du conseil et de directeur général. Atos est aussi la première entreprise du CAC40 à avoir fait voter dans ses statuts une raison d'être en 2019.

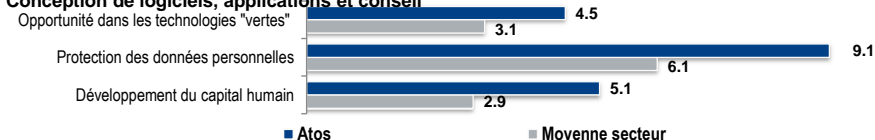
**Opportunité dans les technologies "vertes"** Les deux tiers du chiffre d'affaires d'Atos provenant du traitement de données et non pas de la création de nouveaux systèmes, l'entreprise est ainsi peu exposée à l'enjeu. Toutefois, Atos développe du conseil en solutions « vertes » dans la transformation des infrastructures IT et se positionne sur le marché des Smart Grids. De plus, Atos a une gamme de services pour aider ses clients à intégrer les pratiques d'efficacité énergétique et minimiser leur impact carbone. Le groupe s'allie notamment avec des start-ups (Greenspector, Netatmo) pour développer de nouvelles offres dans la réduction de l'impact énergétique des logiciels et applications. Acquisition d'Eco-Act en 2020.

**Protection des données personnelles** : Malgré une forte exposition liée à son positionnement européen dans l'infogérance et l'intégration de systèmes, Atos est une des entreprises du secteur le mieux positionnées sur cet enjeu. Des efforts ont été faits les dernières années pour répondre aux nouvelles réglementations de protection des données personnelles de ses filiales avec notamment une formation obligatoire pour l'ensemble de ses employés sur la réglementation RGPD. Une bonne pratique d'Atos est d'avoir une équipe de CERT (Computer Emergency Response Team) en charge de traiter et de répondre aux cyber-attaques, ainsi que de diffuser les informations de précaution pour minimiser les risques d'incident et leurs conséquences. Acquisition d'Econocom en 2020.

**Développement du capital humain** : Le groupe a procédé à de nombreuses acquisitions et a restructuré certaines de ses équipes lors des cinq dernières années. Si le turnover du groupe est plus élevé que la moyenne en en 2019 celui-ci est en constante diminution depuis 2016 (12,9% vs 17%) et Atos reste performant dans la gestion de cet enjeu. Le groupe a mis en place un système d'avantages sociaux pour l'ensemble de ses employés et le nombre d'heures de formation est en constante hausse.

### Enjeux RSE

#### Conception de logiciels, applications et conseil



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

[www.ofi-am.fr/isr](http://www.ofi-am.fr/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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

