

OFI ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 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.

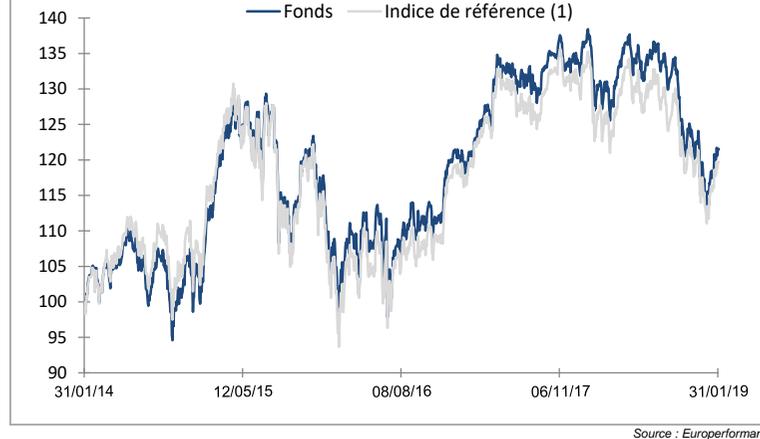
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	99,23
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,80
Nombre de lignes :	68
Nombre d'actions :	65
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,38%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000971186
Ticker :	MACMGEC FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 (C) DNR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/02/2001
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J+2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,82%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

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 ACTIONS EURO	-0,77%	19,75%	21,52%	15,63%	11,62%	13,94%	-10,67%	13,91%	5,14%	-	-11,02%	-1,36%
Indice de référence ⁽¹⁾	10,91%	21,90%	19,73%	16,77%	12,58%	14,81%	-9,97%	14,91%	5,50%	-	-9,81%	-0,77%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-2,74%	4,84%	-0,01%	0,68%	2,53%	-1,02%	-3,44%	1,31%	0,48%	-3,12%	4,39%	-2,47%	1,00%	4,01%
2015	7,38%	8,40%	2,50%	-0,21%	0,98%	-3,39%	4,19%	-8,56%	-4,76%	9,31%	3,13%	-5,70%	12,04%	6,42%
2016	-6,43%	-2,88%	2,42%	1,57%	2,55%	-8,01%	4,78%	2,69%	-0,34%	1,31%	-0,17%	6,69%	3,19%	3,72%
2017	-1,72%	2,14%	5,96%	2,41%	1,07%	-2,13%	0,87%	-0,84%	4,26%	-2,40%	-1,16%	9,15%	10,17%	9,15%
2018	2,84%	-3,99%	-1,68%	5,23%	-2,35%	0,25%	3,24%	-2,56%	-0,34%	-7,11%	-0,50%	-5,71%	-12,62%	-12,03%
2019	5,14%												5,14%	5,50%

Source : Europerformance

(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 ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IBERDROLA	3,38%	2,59%	0,09%	Espagne	Services aux collectivités
AXA	3,11%	7,35%	0,22%	France	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	3,05%	0,18%	0,01%	France	Santé
ALLIANZ	3,02%	5,58%	0,17%	Allemagne	Assurance
TELEPERFORMANCE	3,00%	7,66%	0,22%	France	Industrie
REPSOL	2,99%	8,88%	0,24%	Espagne	Pétrole et gaz
SAP	2,75%	3,82%	0,11%	Allemagne	Technologie
UNILEVER	2,75%	-1,63%	-0,05%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ASML	2,63%	11,71%	0,29%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,53%	4,42%	0,11%	France	Biens de conso. courante
TOTAL	29,22%		1,41%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	2,63%	11,71%	0,29%	Pays-Bas	Technologie
KONINKLIJKE DSM	1,90%	14,19%	0,25%	Pays-Bas	Chimie
REPSOL	2,99%	8,88%	0,24%	Espagne	Pétrole et gaz

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	0,97%	-11,03%	-0,11%	Allemagne	Biens de conso. courante
ORANGE	1,34%	-4,13%	-0,06%	France	Télécoms
UNILEVER	2,75%	-1,63%	-0,05%	Pays-Bas	Biens de conso. courante

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LINDE PLC	0,63%	0,96%
ADIDAS	0,94%	1,23%
REPSOL	2,75%	2,99%
JC DECAUX	0,36%	0,42%
RTL GROUP	0,35%	0,38%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ING GROUPE	1,97%	1,45%
LVMH	1,48%	1,00%
ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,75%	1,30%
NOKIA	1,09%	0,98%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En ce mois de janvier, les marchés actions ont pris le parti de voir le verre à moitié plein après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. L'évolution plus positive du sentiment des investisseurs repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie. Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Du côté de la microéconomie, la saison de publications de résultats a démarré de manière plutôt contrastée : à titre d'exemple, Nvidia et Caterpillar ont cité la Chine parmi les causes de leurs résultats et perspectives sous les attentes tandis qu'Apple, Facebook et LVMH ont rassuré la communauté financière. L'Euro Stoxx 50 est à proximité d'une résistance aux environs des 3200 points. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices.

Le fonds ne réplique pas intégralement la hausse en raison d'un effet sélection négatif en provenance des secteurs biens ménagers & soins personnels (conviction Henkel) et de la santé (sous pondération Bayer). Dans un communiqué, Henkel (-11,03%) a publié des chiffres préliminaires 2018 plus faibles qu'attendu et a donné une première guidance 2019 qui inclut des frais de marketing additionnels de 300M d'euros par an sur les prochaines années, ce qui met la marge sous pression. Le groupe indique qu'il a besoin d'investir dans ses marques (segment HairCare, détergent Persil et ensemble des produits Laundry et Homecare aux US), la technologie, l'innovation et la digitalisation. Sur l'activité de 2018, il est évoqué une pression sur les prix qui pèse sur le chiffre d'affaires et la marge. Les chiffres complets sont attendus le 21 février.

Les mouvements sur la période ont découlé de la prise en compte de l'actualisation trimestrielle des scores ESG par l'équipe interne ISR avec pour conséquence des allègements sur LVMH (baisse liée à des controverses de soupçons d'évasion fiscale), ING (baisse de l'indicateur « comportement et impacts sur le marché ») et Nokia (baisse liée à l'actualisation de l'analyse sectorielle et à l'évolution des pondérations des différents enjeux sectoriels). Simultanément la pondération d'Adidas est accrue. Enfin, quelques corrections de déviations sectorielles se sont traduites par des renforcements sur les média (RTL et Decaux), le pétrole (Galp Energia et Repsol) et la chimie (Linde et Henkel).

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

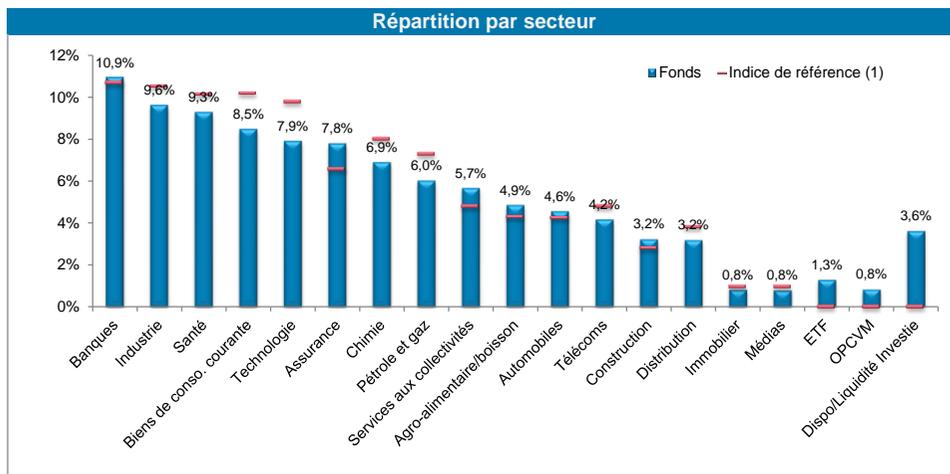
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

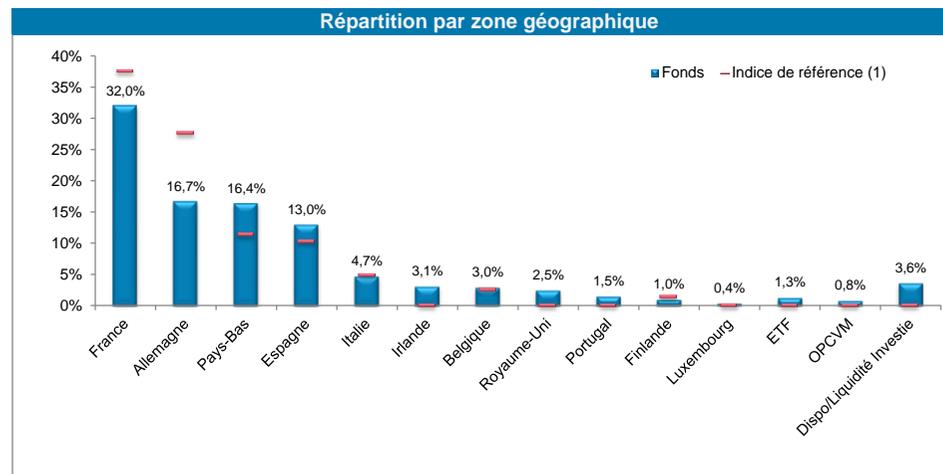
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

 @ISRbyOFI

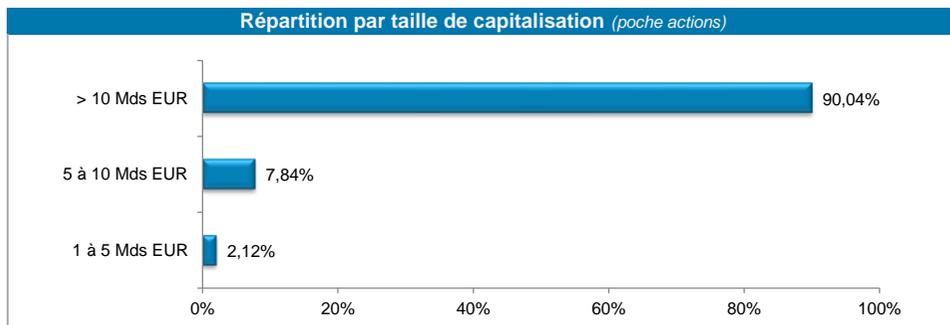
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



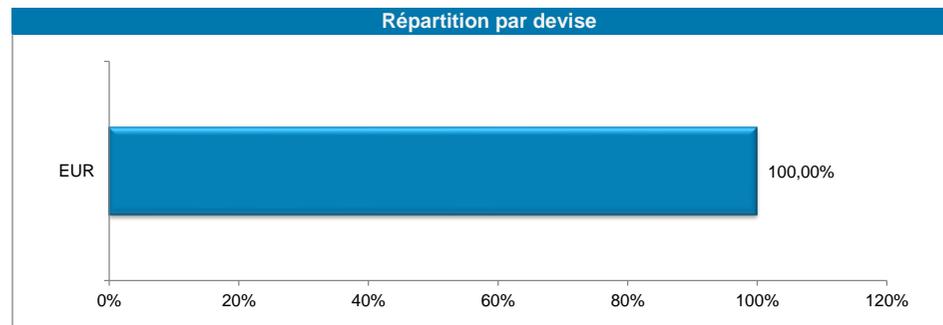
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : 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.
0,92	-0,04	2,69%	-0,67	-0,50	54,90%	-16,20%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	12,90	11,86	1,52	1,44
Indice	12,43	11,33	1,43	1,36

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR

(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

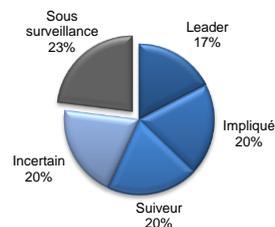
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

Évaluation ISR du fonds au 31 janvier 2019

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

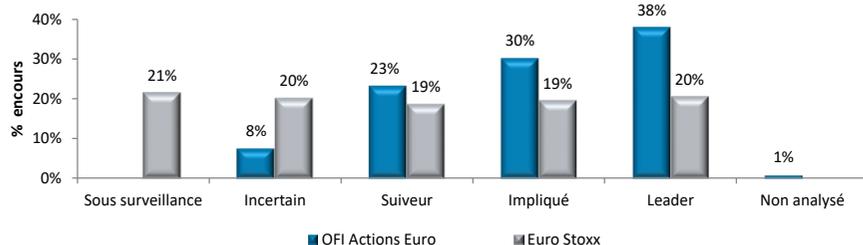
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée 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)



Évaluation 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
- Incertains** : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance** : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Saint Gobain

Catégorie ISR : Impliqué

Saint Gobain est parmi les leaders mondiaux de l'Habitat en raison de ses positions dans les technologies des matériaux de construction et de haute performance. Ses performances ESG sont satisfaisantes sur la plupart de ses enjeux. A noter une évolution favorable de la gouvernance qui évolue vers plus d'indépendance et la mise en place de contre-pouvoirs.

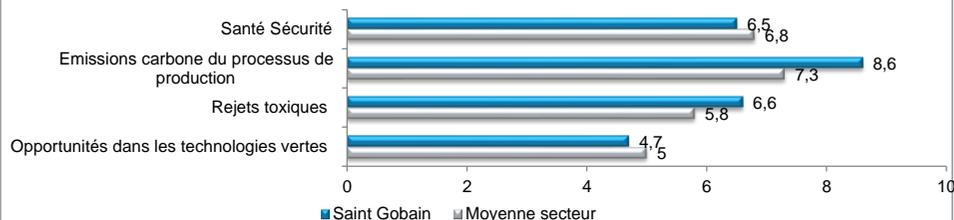
Opportunités dans les technologies vertes : le portefeuille de produits présente des opportunités assez limitées dans les technologies vertes. Le groupe développe tout de même des solutions innovantes. Une approche a ainsi été élaborée autour de la notion de confort (acoustique, thermique, visuel et la qualité de l'air) et intégrée à la recherche visant à bâtir des bâtiments zéro carbone, circulaires, plus sains et plus sûrs. Les formations à l'éco-innovation initiées en 2013 ont été renforcées et une méthodologie de gestion durable des portefeuilles produits est en test.

Rejets toxiques : Les activités les plus exposées sont les tuyaux (PVC), les verres plats, soit 55% de ses actifs. Le groupe a mis en place un SME qui intègre ses fournisseurs. 83% de ses sites sont certifiés ISO 14001. L'objectif est de réduire les rejets de 20% d'ici à 2025 (vs 2010).

Emissions carbone du processus de production : L'exposition à cet enjeu est élevée en raison de sa forte présence en Europe où les législations sont contraignantes. En dépit de progrès, son intensité carbone demeure élevée. Le groupe s'est fixé une baisse de 20% de ses émissions (scopes 1 et 2) d'ici à 2025 (vs 2010). Depuis 2016, un prix interne du carbone est en place dans le groupe pour aider au pilotage des actions de réduction des émissions portant sur les investissements.

Santé Sécurité : Seule la production est très exposée aux risques d'accidents et maladies professionnelles. Saint Gobain développe un système de gestion H&S couvrant aussi les sous-traitants. 98% des sites sont couverts et les situations très risquées font l'objet d'actions spécifiques. A la suite d'une forte réduction du taux d'accident entre 2010 et 2015, celui-ci se stabilise.

Risques et opportunités



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