

OFI Optima Euro

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018



OFI OPTIMA EURO est un fonds nourricier d'OFI RS EURO EQUITY. 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.

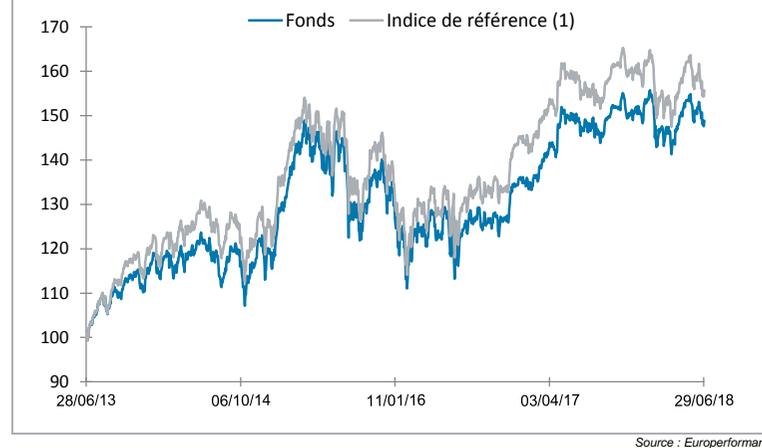
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	133,28
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,71
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,39%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010371187
Ticker :	OFIEURI 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 performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	29/09/2006
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 :	24% TTC au delà de l'indicateur de référence Euro Stoxx 50 calculé Dividendes Nets Réinvestis
Frais courants :	1,82%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

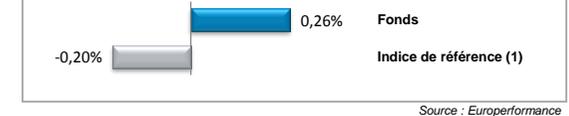
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



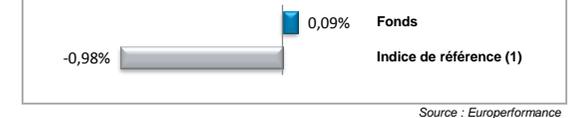
Profil de risque

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI Optima Euro	33,28%	20,01%	48,88%	15,23%	8,88%	15,27%	2,37%	11,83%	0,09%	13,85%	0,09%	3,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	36,14%	21,33%	55,64%	15,91%	10,14%	15,95%	1,28%	13,29%	-0,98%	15,88%	-0,98%	2,93%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	3,43%	0,66%	-0,05%	3,01%	3,22%	-5,00%	6,07%	-0,77%	3,51%	4,67%	1,11%	0,35%	21,62%	23,74%
2014	-0,97%	3,82%	-0,67%	0,90%	1,86%	-1,63%	-3,26%	1,34%	2,28%	-2,75%	4,98%	-2,42%	3,15%	4,14%
2015	7,70%	7,73%	3,13%	-1,10%	1,07%	-4,20%	4,01%	-8,65%	-3,78%	8,44%	3,37%	-4,84%	11,75%	10,33%
2016	-6,17%	-2,54%	1,86%	0,61%	3,14%	-6,52%	4,86%	0,52%	-0,78%	0,38%	5,55%	0,81%	0,93%	4,15%
2017	-0,91%	1,87%	5,93%	2,39%	1,05%	-2,33%	0,74%	-0,81%	4,47%	1,80%	-2,49%	-1,30%	10,52%	9,32%
2018	2,91%	-3,98%	-1,67%	5,24%	-2,36%	0,26%							0,09%	-0,98%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx Price puis Euro Stoxx NR puis Eurostoxx 50 NR depuis le 17/01/2017

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 OPTIMA 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
ISHARES CORE EURO STOXX 50	3,68%	0,09%	0,00%	ETF	ETF
TELEPERFORMANCE	3,02%	11,91%	0,36%	France	Industrie
ESSILOR	2,94%	3,42%	0,10%	France	Santé
AXA	2,94%	-1,45%	-0,04%	France	Assurance
SAP	2,92%	2,71%	0,08%	Allemagne	Technologie
REPSOL	2,85%	5,81%	0,16%	Espagne	Pétrole et gaz
INTESA SANPAOLO	2,76%	-1,11%	-0,03%	Italie	Banques
IBERDROLA	2,75%	9,09%	0,22%	Espagne	Services aux collectivités
ASML	2,66%	1,37%	0,03%	Pays-Bas	Technologie
ALLIANZ	2,63%	0,36%	0,01%	Allemagne	Assurance
TOTAL	29,16%		0,90%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEPERFORMANCE	3,02%	11,91%	0,36%	France	Industrie
IBERDROLA	2,75%	9,09%	0,22%	Espagne	Services aux collectivités
REPSOL	2,85%	5,81%	0,16%	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
SAINT GOBAIN	1,49%	-7,95%	-0,13%	France	Construction
DAIMLER	1,03%	-10,62%	-0,12%	Allemagne	Automobiles
DEUTSCHE POST	0,67%	-13,86%	-0,11%	Allemagne	Industrie

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
IBERDROLA	2,47%	2,75%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	4,18%	3,68%
ASML	2,40%	2,66%	SAP	3,02%	2,92%
INDITEX	1,53%	1,69%	TELEPERFORMANCE	3,03%	3,02%
ESSILOR	2,79%	2,94%			
SCHNEIDER ELECTRIC	1,92%	2,00%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois de juin qui n'aura boursièrement pas pu résister à l'accumulation de risques. En effet, l'euphorie faisant suite à la dernière intervention de la BCE s'est rapidement évaporée sur une lecture divergente des premières analyses « à chaud ». En effet, Mario Draghi a fait part d'un regain d'inquiétude lié à la montée de certains risques (protectionnisme, prix du pétrole, volatilité des marchés financiers) susceptibles de perturber les perspectives actuelles de croissance de la zone euro. S'ajoute à cela la crainte pour certains que l'institution ne se retrouve trop en décalage par rapport à la fois à la position de la FED et au stade de maturité du cycle économique européen. Par la suite, le sujet sensible de la question migratoire en Europe et la poursuite des menaces protectionnistes entre les Etats-Unis et la Chine ont maintenu les indices sous pression. Un environnement anxiogène donc qui offre peu de visibilité aux agents économiques. Pour l'instant, les supports techniques semblent tenir (3340 points pour l'Euro Stoxx 50 et 5265 points sur le CAC 40). A noter qu'à l'approche des premières publications de résultats pour le 1^{er} semestre, quelques acteurs du secteur automobile préviennent doré et déjà les investisseurs de l'impact négatif des diverses entraves aux flux commerciaux (surtaxes douanières, Brexit...).

L'écart de performance s'est significativement accru sur le mois. La sous pondération des valeurs allemandes dans le portefeuille a été une forte contribution à la surperformance. D'un point de vue sectoriel, les contributions relatives sont plus diffuses. Les biens & services industriels (conviction Teleperformance : acquisition stratégique en Inde), la santé (absence de Bayer), les biens ménagers & soins de la personne (sous pondération LVMH), l'automobile (sous pondérations Volkswagen et Daimler) et l'énergie (conviction Repsol : nouveau plan stratégique) ont généré l'essentiel de l'effet sélection à l'origine de la surperformance.

Les mouvements à l'actif du fonds ont correspondu à des allègements sur Teleperformance et SAP afin de maintenir leur pondération en adéquation avec les règles de construction du portefeuille. Des renforcements ont été opérés sur Schneider Electric et ASML dans le cadre du suivi des expositions sectorielles. Enfin, sur un plan tactique, à l'approche des 3400 points sur l'Euro Stoxx 50, le fonds a légèrement accru son exposition au marché par des renforcements sur l'ensemble des titres qui appartiennent à l'indice.

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).

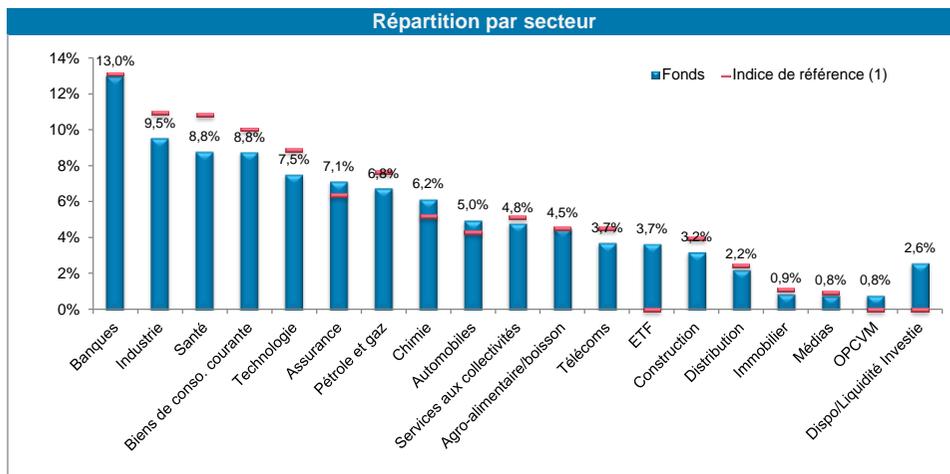
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 •

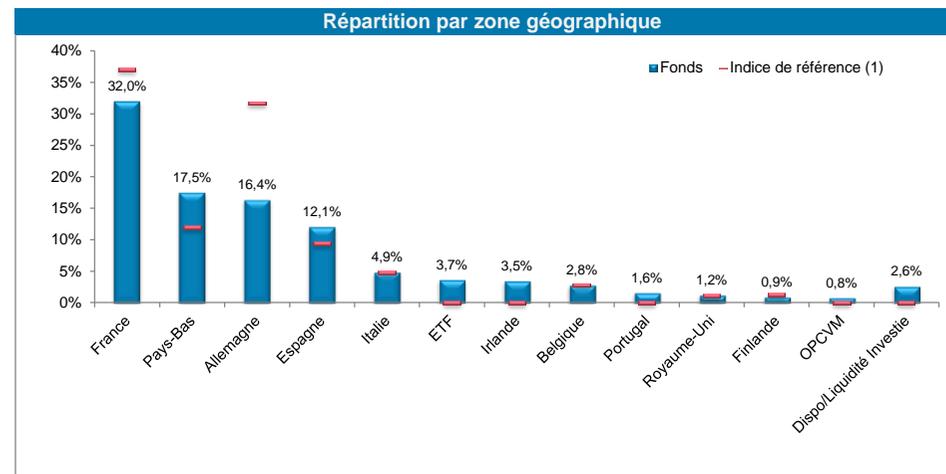
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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

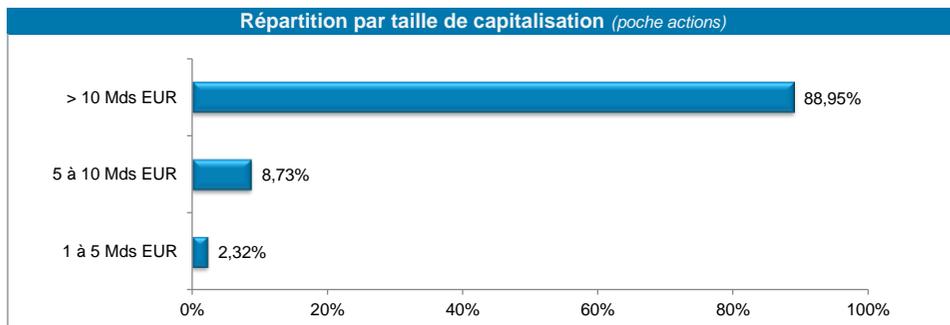
OFI OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



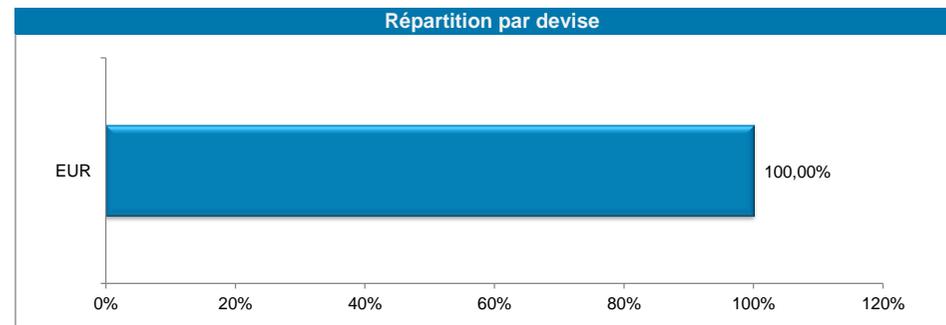
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



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.
0,88	0,02	2,11%	0,23	0,51	59,62%	-8,12%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	13,96	12,80	1,62	1,54
Indice	13,49	12,27	1,50	1,43

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