OFI Actions Euro

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018

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.

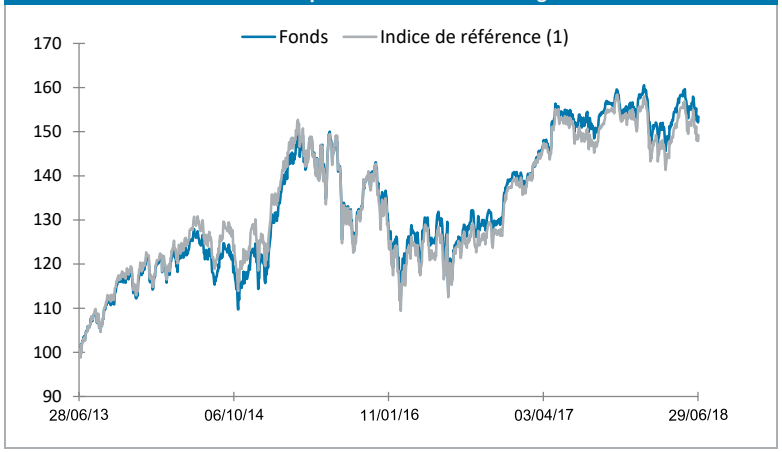
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	108,02
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,29
Nombre de lignes :	66
Nombre d'actions :	63
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,39%

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 :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

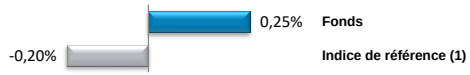


Source : Europerformance

Profil de Risque

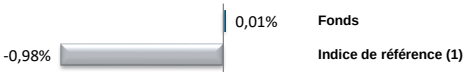
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis 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 Actions Euro	8,02%	*19,92%*	53,42%	*15,65%*	9,66%	*15,64%*	2,26%	*11,77%*	0,01%	*13,89%*	0,01%	3,01%
Indice de référence (1)	18,32%	*22,11%*	49,18%	*16,83%*	7,51%	*16,91%*	1,28%	*13,32%*	-0,98%	*15,93%*	-0,98%	2,93%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2013	2,87%	-2,56%	-0,42%	3,72%	3,91%	-4,77%	6,16%	-1,36%	5,68%	5,80%	1,10%	0,73%	22,14%	*21,51%*
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%	1,65%	-2,40%	-1,16%	10,17%	*9,15%*
2018	2,84%	-3,99%	-1,68%	5,23%	-2,35%	0,25%							0,01%	*-0,98%*

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

@ISRbyOFI

OFI Actions Euro

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018

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
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

Libellé	Poids M-1	Poids M
IBERDROLA	2,47%	2,75%
ASML	2,40%	2,66%
INDITEX	1,53%	1,69%
ESSILOR	2,79%	2,94%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,92%	2,00%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES CORE EURO STOXX 50	4,18%	3,68%
SAP	3,02%	2,92%
TELEPERFORMANCE	3,03%	3,02%

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 1er semestre, quelques acteurs du secteur automobile préviennent dores 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 allégements 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

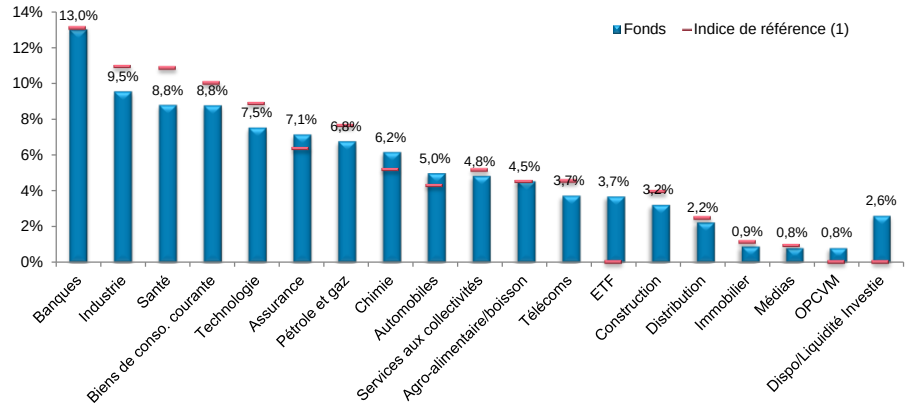
@ISRbyOFI

OFI Actions Euro

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018

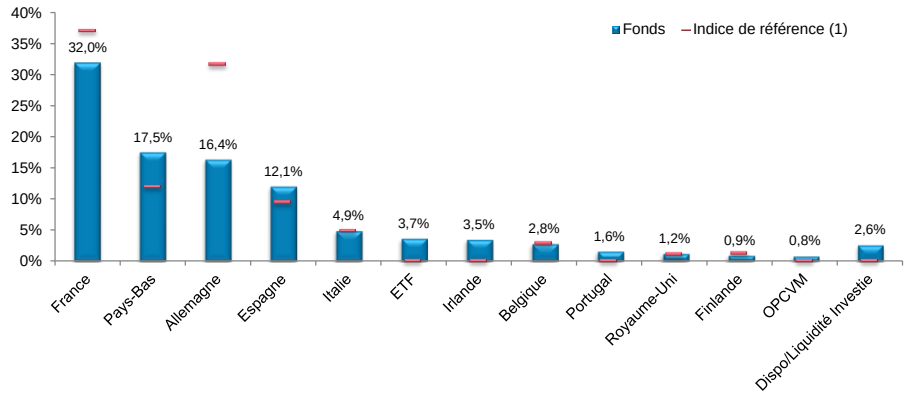
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

Répartition par secteur



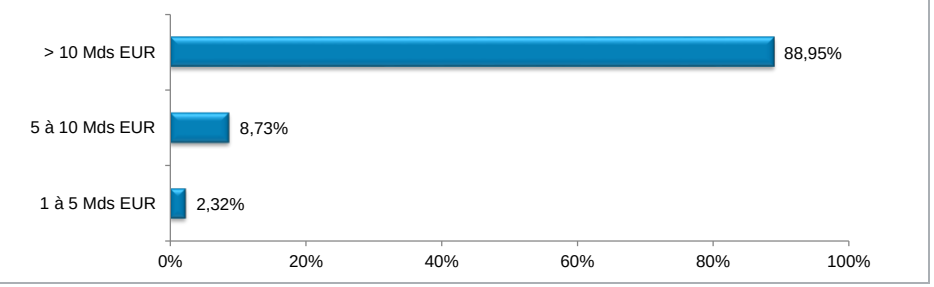
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



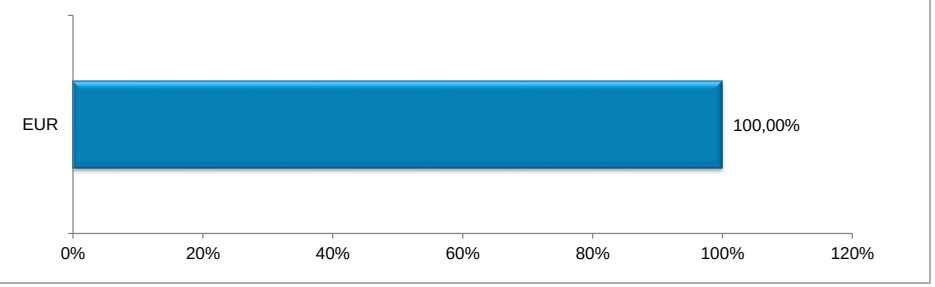
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,88	0,02	2,23%	0,22	0,43	59,62%	-8,05%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)
Fonds	13,96	12,80
Indice	13,49	12,27

	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	1,62	1,54
Indice	1,50	1,43

Source : 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 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

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018

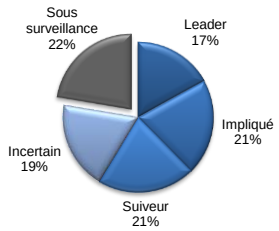
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

Évaluation ISR du fonds au 29 juin 2018

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

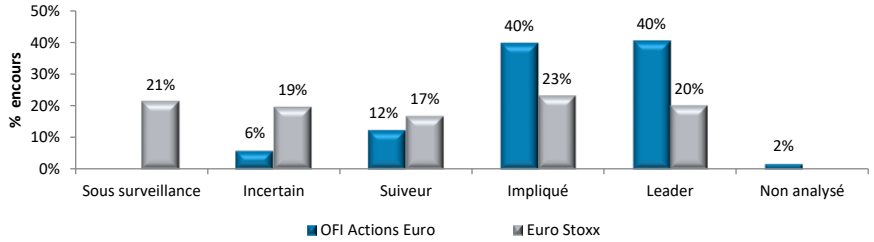
- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée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



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
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 : Allianz — Catégrie ISR : Leader

Allianz est l'un des meilleurs acteurs du secteur de l'assurance, proactif sur la plupart de ses enjeux extra-financiers. Le groupe se distingue en particulier par une démarche d'intégration ESG dans ses investissements et dans ses produits d'assurance. Il fait preuve d'innovation, que ce soit sur les "nouveaux" risques (climat, vieillissement de la population, obésité) ou sur la micro-assurance (en Europe comme dans les pays émergents). A noter quelques insuffisances en matière de gouvernance bien identifiées.

Intégration de l'enjeu climatique dans les produits d'assurance : l'exposition du groupe à cet enjeu est élevée par rapport à ses pairs en raison d'une part supérieure à 65% de ses primes totales en assurances dommages et d'une part grandissante en réassurance. Depuis de nombreuses années, le risque climatique est bien identifié et intégré dans son processus d'analyse des risques de long terme, avec le déploiement de 156 "sustainable solutions" afin d'aider le client à réduire, s'adapter aux risques liés au changement climatique et saisir des opportunités de développement.

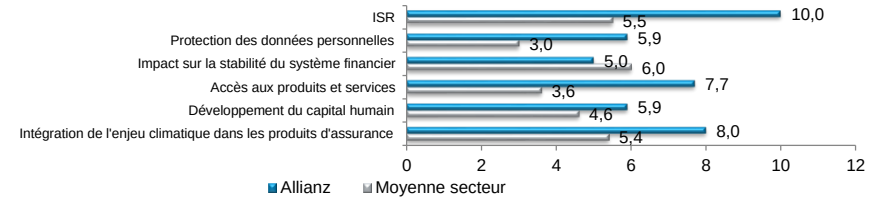
Développement du capital humain : le groupe est très exposé à cet enjeu à l'instar de ses comparables face à une digitalisation accélérée de ses activités. A noter par ailleurs qu'Allianz a mis en place des programmes de formation, de gestion des talents, d'intéressement qui apparaissent toutefois insuffisants au regard d'un turnover élevé (14%).

Accès aux produits et services : de par sa présence dans les pays émergents, Allianz développe des activités de micro-assurance dans 11 pays en Afrique, Asie et Amérique Latine. Approche pro-active avec de nombreux partenariats noués localement. En Europe, développement de produits innovants dédiés à des populations cibles (maladie longue durée, micro-entrepreneurs...). Leader sur ce terrain, Allianz bénéficie d'un avantage compétitif pour profiter de la croissance de la demande sur ces marchés émergents.

Impact sur la stabilité du système financier : forte exposition à l'enjeu car assureur d'importance systémique, identifié comme tel par le Financial Stabiliy Board (FSB), avec 1,1 trillion EUR d'actifs gérés . A noter une indépendance insuffisante au niveau du Comité des Risques. Absence de controverses

Protection des données personnelles : le groupe est fortement exposé à l'enjeu en raison de ses métiers d'assurances de personnes et de la part de la localisation de ses activités en Europe où les pressions réglementaires sont fortes. Allianz est proactif et met en place des mesures telles que des certifications et des programmes de formation.

Enjeux RSE
Assurances



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