

OFI OPTIMA EURO

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



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.

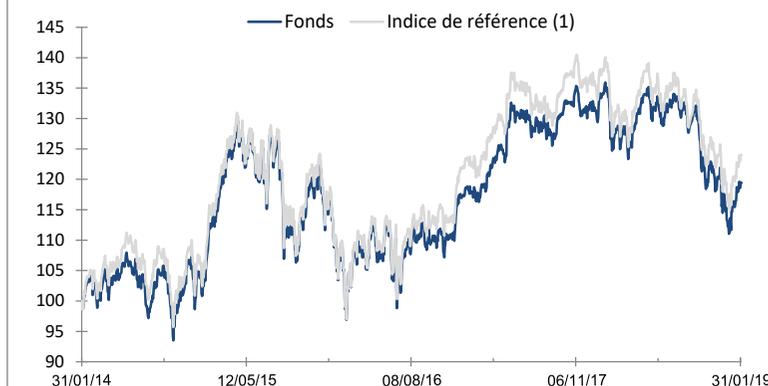
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	122,49
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,37
Nombre de lignes :	68
Nombre d'actions :	65
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,38%

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 :	Néant
Frais courants :	1,82%
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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI OPTIMA EURO	22,49%	19,76%	19,42%	15,38%	9,36%	13,57%	-10,61%	13,87%	5,16%	-	-10,86%	-1,34%
Indice de référence ⁽¹⁾	27,61%	21,04%	24,01%	15,95%	12,83%	14,14%	-9,97%	14,88%	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	-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%	0,81%	5,55%	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%	3,11%	-2,42%	-0,34%	-7,10%	-0,49%	-5,71%	-12,53%	-12,03%
2019	5,16%												5,16%	5,50%

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
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.

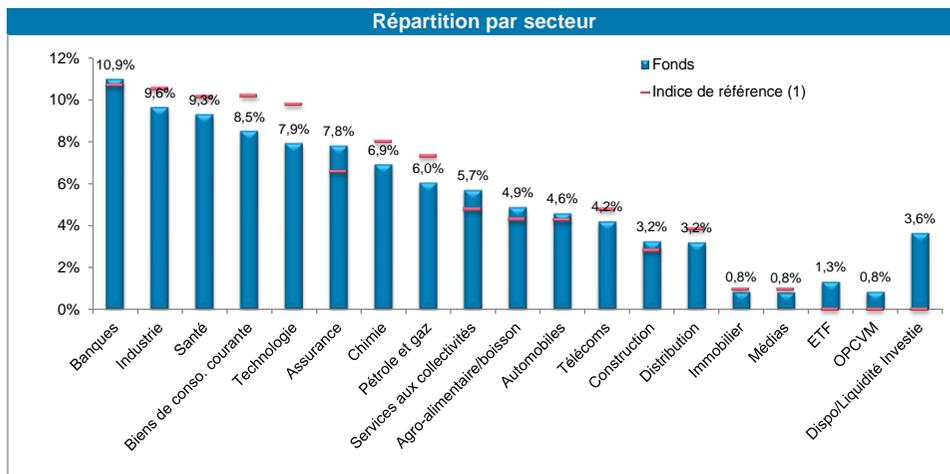
Les mouvements sur la période ont découlé de la prise en compte de l'actualisation trimestrielle des scores ESG par l'équipe interne ISR avec pour conséquence des allègements sur LVMH (baisse liée à des controverses de soupçons d'évasion fiscale), ING (baisse de l'indicateur « comportement et impacts 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)

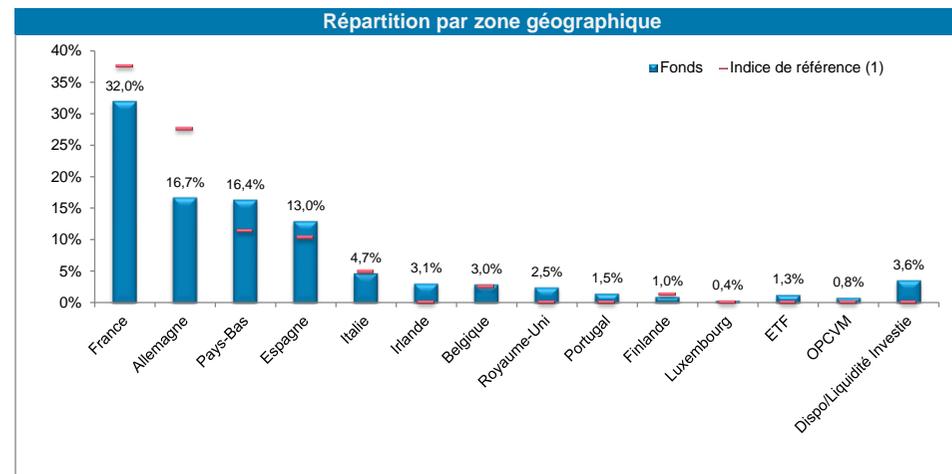
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

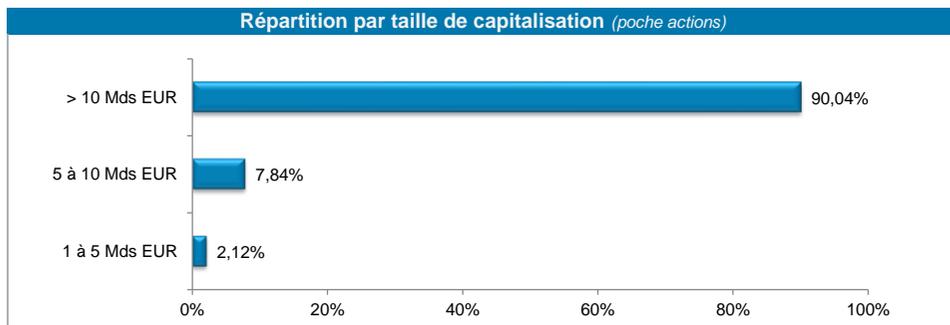
OFI OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



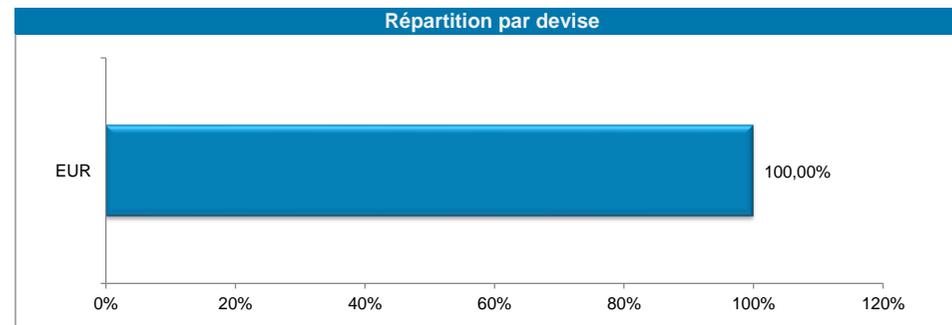
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,92	-0,04	2,80%	-0,67	-0,46	54,90%	-16,13%

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

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