

OFI ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

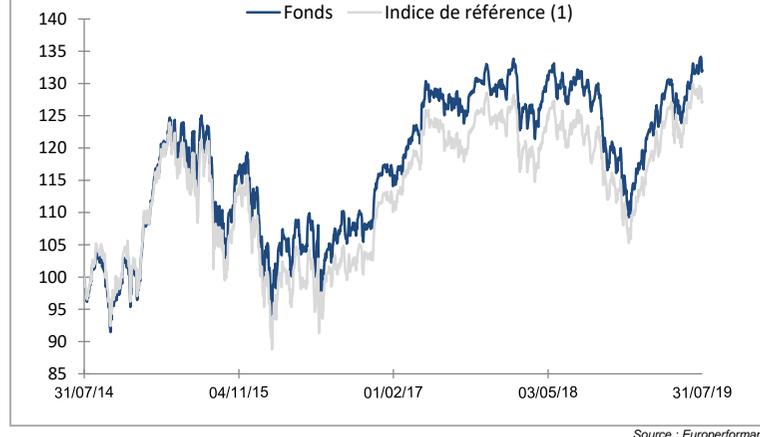
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	111,54
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	10,89
Nombre de lignes :	67
Nombre d'actions :	64
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,64%

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



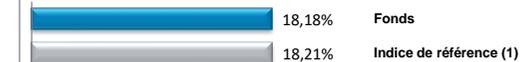
Profil de Risque

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	11,54%	19,59%	32,08%	15,55%	25,64%	12,58%	0,02%	13,68%	18,18%	11,70%	12,41%	1,12%
Indice de référence ⁽¹⁾	24,27%	21,71%	27,18%	16,75%	25,46%	13,58%	1,05%	14,15%	18,21%	12,71%	12,05%	0,05%

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%	4,66%	1,73%	4,41%	-5,19%	5,15%	1,42%						18,18%	18,21%

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
ASML	3,85%	10,37%	0,36%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	3,34%	-3,39%	-0,12%	France	Biens de conso. courante
TELEPERFORMANCE	3,25%	7,60%	0,23%	France	Industrie
AXA	3,21%	-0,87%	-0,03%	France	Assurance
ALLIANZ	2,94%	-0,75%	-0,02%	Allemagne	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,76%	-2,11%	-0,06%	France	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	2,76%	6,88%	0,18%	France	Santé
REPSOL	2,65%	4,35%	0,12%	Espagne	Pétrole et gaz
DANONE	2,59%	5,23%	0,13%	France	Agro-alimentaire/boisson
CRH PLC	2,53%	4,57%	0,11%	Irlande	Construction
TOTAL	29,89%		0,90%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,85%	10,37%	0,36%	Pays-Bas	Technologie
KONINKLUJKE PHILIPS	2,53%	11,26%	0,26%	Pays-Bas	Santé
TELEPERFORMANCE	3,25%	7,60%	0,23%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MICHELIN-B	1,34%	-9,95%	-0,15%	France	Automobiles
KERING	1,27%	-9,73%	-0,14%	France	Distribution
IPSEN	0,81%	-13,58%	-0,13%	France	Santé

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
UNILEVER	Achat	1,11%	UNILEVER	0,99%	Vente
ISHARES CORE EURO STOXX 50	Achat	1,00%	DAIMLER	0,80%	Vente
NESTE OIL OYJ	Achat	0,60%	BANCO SANTANDER	0,71%	Vente
AIR LIQUIDE	1,01%	1,28%	IBERDROLA	2,85%	2,51%
SAP	1,49%	1,68%	ORANGE	1,63%	1,31%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/États-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières même si cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus « prudents » à l'image des parcours des indices de style tandis qu'au niveau des publications de résultats la saison se déroule plutôt correctement. La durée de la guerre commerciale que mène les États-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence économique des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

Un excellent mois pour le fonds qui devance très nettement l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis grâce à un effet sélection positif conséquent. Les secteurs Oil & Gas, Technologies, Santé, Biens & Services industriels et Chimie sont les principaux contributeurs à cet effet. Cela correspond à la fois à des contre-performances de grandes capitalisations boursières telles Total, SAP, Siemens et BASF sous pondérées dans le portefeuille et, à des surperformances de certaines convictions à l'image de TechnipFMC, Repsol, Capgemini, Gerresheimer, Philips, Teleperformance, Smurfit Kappa Group et DSM, directement corrélées à la qualité de leur publication de résultats.

Concernant les mouvements, des cessions totales de Daimler (malus Diesel et dégradation de la gouvernance) et BSCH (enjeu capital humain et gouvernance en baisse) ont été effectuées en raison de leur passage en catégorie sous surveillance en ESG. Afin de maintenir l'exposition actions, SAP (réduction de la forte sous pondération), Air Liquide (forte sous pondération sur Linde) et Unilever ont vu leur pondération accrue. Enfin, Neste fait son apparition à l'actif du fonds au sein du secteur Oil & gas (position de leader dans le biodiesel, pricing power, relais de croissance dans le plastique et le jetfuel, IMO 2020).

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).

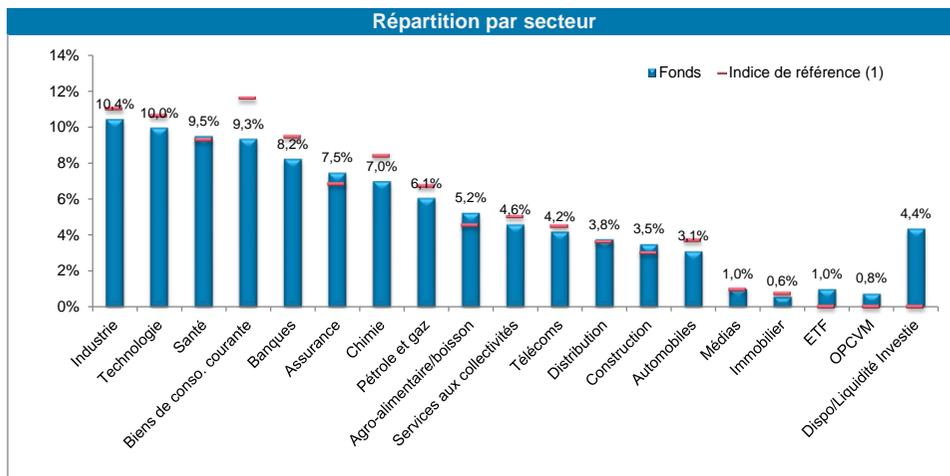
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI ACTIONS EURO

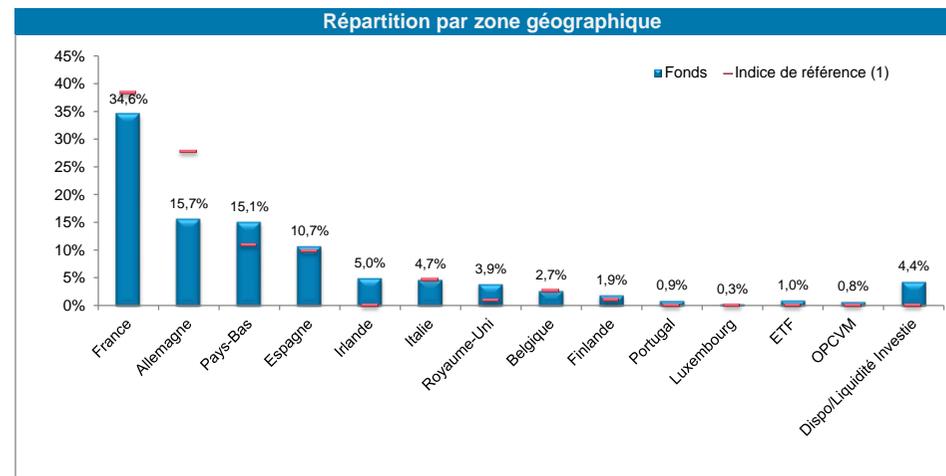
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



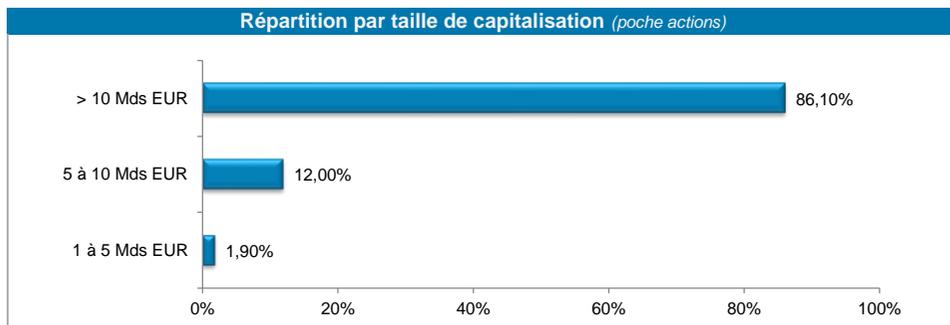
OFI ACTIONS EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



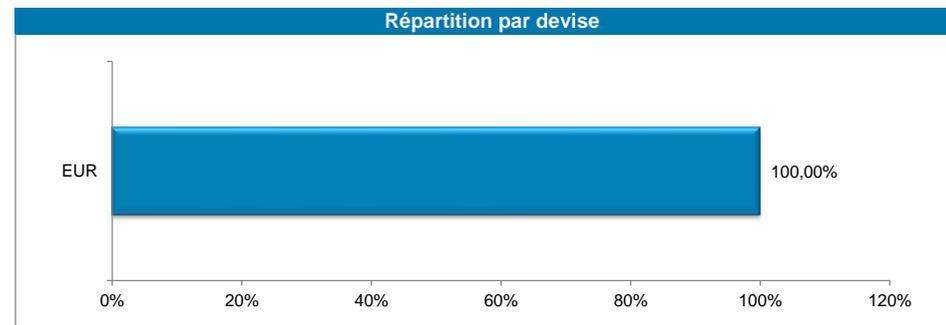
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,94	-0,02	2,84%	0,36	-0,58	58,93%	-15,99%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	14,43	13,21	1,65	1,56
Indice	13,94	12,63	1,59	1,51

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 juillet 2019

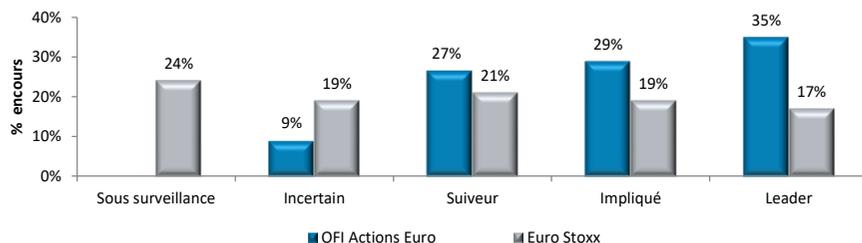
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI Euro Actions ISR intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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).



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 : Galp Energia

Catégorie ISR : Impliqué

Galp Energia a identifié l'ensemble de ses enjeux environnementaux et sociaux et a mis en place une stratégie RSE qui semble porter ses fruits. Fortement exposé aux enjeux environnementaux (rejets toxiques, impacts sur la biodiversité), le groupe a mis en place un système de management environnemental en adéquation avec la norme ISO 14001. Les résultats sont bons et en progrès. Le groupe obtient à ce titre de meilleurs résultats que ses pairs en matière de rejets. De même, la performance de Galp en matière de santé sécurité est satisfaisante. En revanche, les défauts de gouvernance demeurent. L'indépendance du conseil est insuffisante avec une surreprésentation des exécutifs et de l'actionnaire majoritaire. Toutefois, les pratiques des affaires sont bonnes avec un risque de corruption maîtrisé. Pas de controverses significatives identifiées.

Emissions carbone du processus de production: Exposition modérée concernant surtout les activités soumises à la réglementation européenne (EU ETS). La gestion est bonne, en particulier dans les raffineries au Portugal. Efforts importants dans la capture et le stockage du CO2 et utilisation d'énergies renouvelables. La note CDP* de A- témoigne d'une stratégie efficace.

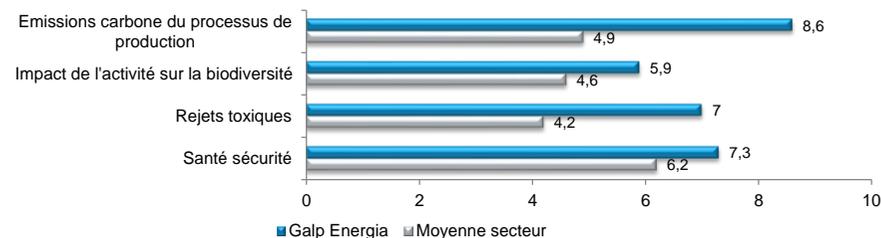
Impact de l'activité sur la biodiversité: Forte exposition au Brésil (forages en eaux profondes dans des zones riches en biodiversité). Galp réalise des études d'impacts environnementaux et sociaux en amont des projets. Fuites de pétrole et consommations d'eau limitées par rapport au secteur (respectivement 0,0m3/M\$ vs 0,46m3/M\$ et 646m3/M\$ vs 3000m3/M\$ sur 2015-2017).

Rejets toxiques: L'exposition du groupe à l'enjeu est forte pour les activités de raffinage. Le système de management environnemental est certifié ISO 14001 (ou équivalent) pour 100% des sites. Les objectifs annuels de réduction des Nox et SO2 sont atteints. Par ailleurs, les intensités de ces émissions sont inférieures à la moyenne du secteur.

Santé sécurité L'exposition est moyenne et la gestion bonne. La société a mis en place des processus de certification OHSAS 18001 (ou équivalent) pour la gestion de la santé et sécurité et ce pour 100% de ses opérations. Le groupe dispose de plus d'un comité santé sécurité dédié. Objectif de 0 accident mortel atteint depuis 2016.

Enjeux RSE

Compagnies pétrolières et gazières intégrées



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