

OFI Value Europe I

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2018



OFI Value Europe est un fonds nourricier du fonds actions OFI RS Euro Equity qui investit dans les sociétés européennes qui offrent ; soit un potentiel de valorisation lié à une forte décote par rapport à leur valeur intrinsèque, à leur secteur ou à l'ensemble du marché ; soit des dividendes assurant un rendement élevé et/ou pérenne. L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'Euro Stoxx 600 (NR) sur un horizon de 5 ans.

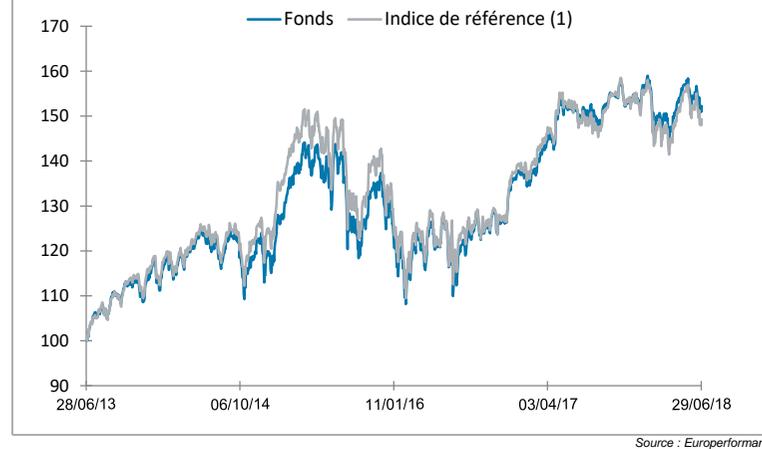
Chiffres clés au 29/06/2018

| | |
|--|--------|
| Valeur Liquidative de la Part I (en euros) : | 536,68 |
| Valeur Liquidative de la Part A (en euros) : | 62,39 |
| Actif net Total de la Part I (en millions d'euros) : | 3,48 |
| Actif net Total de la Part A (en millions d'euros) : | 1,40 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 4,87 |
| Nombre de lignes : | 66 |
| Nombre d'actions : | 63 |
| Taux d'exposition actions : | 97,39% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin : | FR0000982902 |
| Ticker : | OFIMCIB FP Equity |
| Classification AMF : | Actions de pays de la zone Euro |
| Classification Europerformance : | Actions Europe - général |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | Euro Stoxx 50 NR |
| Principaux risques : | Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi |
| Société de gestion : | OFI ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Frédéric MESCHINI |
| Forme juridique : | FCP |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création : | 14/03/1997 |
| Horizon de placement : | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Limite de souscription : | J à 10h |
| Limite de rachat : | J à 10h |
| Règlement : | J + 2 |
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachat : | Néant |
| Commission de surperformance : | Néant |
| Frais courants : | 0,30% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES |

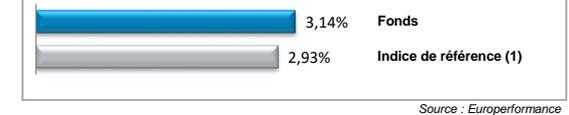
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



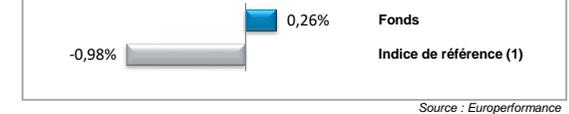
Profil de Risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



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 Value Europe I | 276,64% | 18,92% | 52,25% | 15,16% | 13,59% | 15,65% | 2,76% | 11,78% | 0,26% | 13,89% | 0,26% | 3,14% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 139,25% | 19,32% | 49,27% | 15,99% | 7,51% | 16,88% | 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 | 3,41% | -0,28% | 1,35% | 1,52% | 2,71% | -6,10% | 5,23% | -0,49% | 4,46% | 3,61% | 0,52% | 0,66% | 17,35% | 20,79% |
| 2014 | -1,49% | 4,91% | -0,57% | 2,11% | 2,22% | -1,16% | -1,80% | 2,30% | 0,49% | -3,44% | 3,40% | -2,56% | 4,12% | 7,20% |
| 2015 | 5,50% | 8,18% | 1,31% | 0,44% | 1,44% | -4,70% | 4,23% | -8,52% | -4,74% | 9,36% | 3,17% | -5,66% | 8,52% | 7,04% |
| 2016 | -6,61% | -2,37% | 2,46% | 2,13% | 2,60% | -8,01% | 4,83% | 2,76% | -0,31% | 1,79% | 0,11% | 6,74% | 5,18% | 3,72% |
| 2017 | -1,43% | 2,38% | 6,00% | 2,44% | 1,33% | -2,10% | 0,91% | -0,81% | 4,31% | 1,69% | -2,37% | -1,12% | 11,43% | 9,15% |
| 2018 | 2,89% | -3,96% | -1,64% | 5,28% | -2,30% | 0,28% | | | | | | | 0,26% | -0,98% |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Europe depuis création, puis Stoxx Europe 600 (ouv) à partir du 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (clo) à partir du 17/06/05, et Stoxx Europe 600 NR (clo) depuis le 02/05/2011, puis Euro Stoxx 50 NR depuis le 20/06/2015

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 VALUE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI RS EURO EQUITY :

10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------------------------|
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 | 3,68% | 3,49% | 0,14% | ETF | ETF |
| TELEPERFORMANCE | 3,02% | 21,83% | 0,66% | France | Industrie |
| ESSILOR | 2,94% | 11,80% | 0,32% | France | Santé |
| AXA | 2,94% | 2,76% | 0,08% | France | Assurance |
| SAP | 2,92% | 18,15% | 0,53% | Allemagne | Technologie |
| REPSOL | 2,85% | 19,68% | 0,50% | Espagne | Pétrole et gaz |
| INTESA SANPAOLO | 2,76% | -9,66% | -0,32% | Italie | Banques |
| IBERDROLA | 2,75% | 6,89% | 0,17% | Espagne | Services aux collectivités |
| ASML | 2,66% | 0,54% | 0,01% | Pays-Bas | Technologie |
| ALLIANZ | 2,63% | -3,48% | -0,10% | Allemagne | Assurance |
| TOTAL | 29,16% | | 1,99% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-----------|----------------|
| TELEPERFORMANCE | 3,02% | 21,83% | 0,66% | France | Industrie |
| SAP | 2,92% | 18,15% | 0,53% | Allemagne | Technologie |
| REPSOL | 2,85% | 19,68% | 0,50% | Espagne | Pétrole et gaz |

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-----------------|-------|--------------|---------------|-----------|-------------|
| INTESA SANPAOLO | 2,76% | -9,66% | -0,32% | Italie | Banques |
| DAIMLER | 1,03% | -15,60% | -0,20% | Allemagne | Automobiles |
| ING GROUPE | 2,25% | -7,24% | -0,18% | Pays-Bas | Banques |

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

Principaux mouvements du trimestre

| Achats / Renforcement | | | Ventes / Allègement | | |
|-----------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-3 | Poids M | Libellé | Poids M-3 | Poids M |
| ASML | 1,74% | 2,66% | SANOFI | 1,14% | Vente |
| ATOS | 0,60% | 1,02% | CAPGEMINI | 0,94% | Vente |
| MERCK KGAA | 0,56% | 0,94% | TELEFONICA | 1,82% | 1,30% |
| IPSEN | 0,80% | 1,17% | LVMH | 1,49% | 1,42% |
| UNILEVER | 2,31% | 2,57% | SAP | 2,93% | 2,92% |

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions européens qui ont entamé un rebond après un nouveau plus bas annuel le 26 mars. Mais l'embellie boursière aura duré un mois et demi et s'est interrompue à la fin mai, après un peu plus de 9% de hausse en moyenne des indices européens par rapport aux plus bas de fin mars, avec la résurgence des tensions commerciale au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone et des cours du pétrole à proximité des 80\$. Juin 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 dorés et déjà les investisseurs de l'impact négatif des diverses entraves aux flux commerciaux (surtaxes douanières, Brexit...).

L'écart de performance est stable sur le mois ce qui permet au FCP de conserver son avance du sur l'Euro Stoxx 50 NR depuis le début de l'année. D'un point de vue sectoriel, les contributions relatives positives se concentrent largement sur le secteur bancaire grâce aux sous pondérations sur BSCH, Deutsche Bank, Société Générale et BNP Paribas, autant d'émetteurs aux faibles scores ESG. A l'opposé, les sous pondérations de LVMH (bons résultats trimestriels portés par le rebond de la demande asiatique) et SAP ont généré des manques à gagner.

Les opérations de bourse ont été la conséquence de la prise en compte de l'actualisation trimestrielle des catégories ESG des sociétés de l'univers d'investissement. Parmi les principaux mouvements, Sanofi (controverses Dépakine puis Dengvaxia) et Capgemini (amélioration du score ESG d'un autre acteur du secteur : United Internet) sortent de l'actif du portefeuille. Par ailleurs, dans le cadre du pilotage des pondérations, des allègements ont eu lieu sur Adidas, LVMH, SAP, Telefonica, Teleperformance et Nokia. Simultanément Atos, ASML, Unilever, Philips, Ipsen, Merck, Ahold, Danone, Saint Gobain, Schneider Electric et Adidas ont été renforcés pour conserver les expositions sectorielles en adéquation avec le processus de gestion. Enfin, sur un plan tactique, à l'approche des 3400 points sur l'Euro Stoxx 50, le fonds maître 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 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

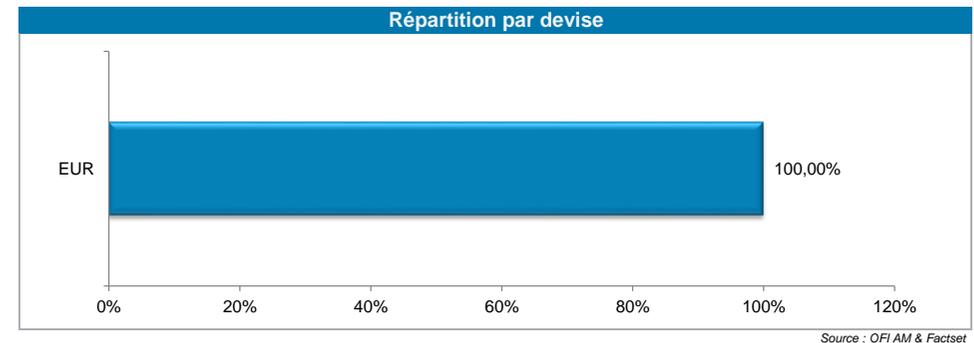
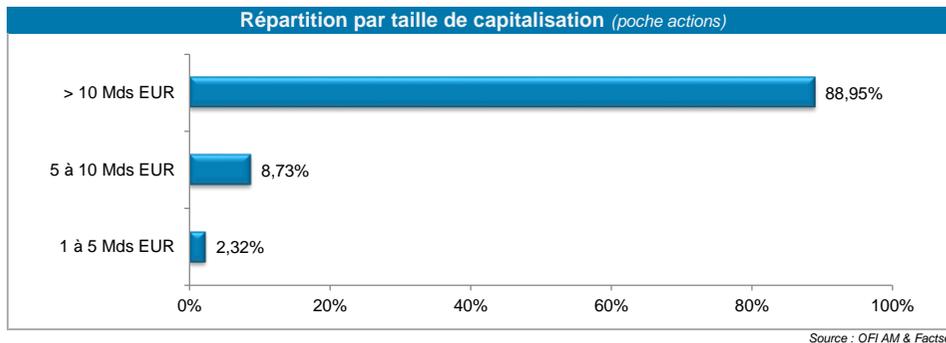
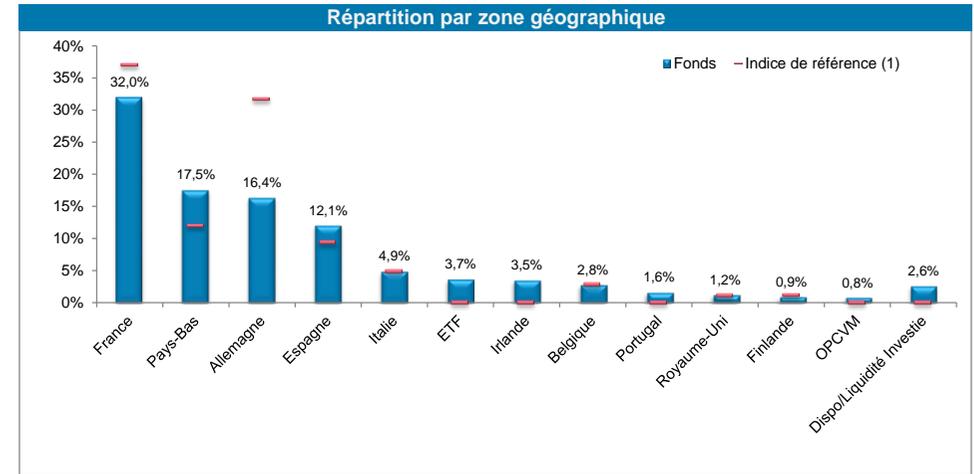
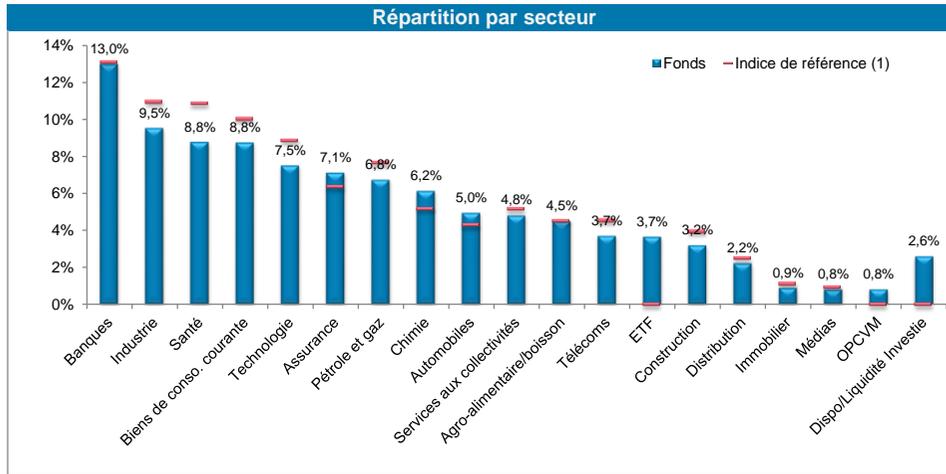
 @OFI_AM

OFI Value Europe I

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2018



OFI VALUE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI RS EURO EQUITY :



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 | 0,03 | 2,23% | 0,26 | 0,65 | 59,62% | -7,97% |

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 |

Sources : 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