

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI actions Europe est un fonds de convictions offrant un accès au marché des actions européennes de toutes capitalisations permettant une large diversification sectorielle. Ce fonds permet de participer à l'essor des entreprises européennes en conciliant convictions financières et enjeux extra-financiers. Le fonds est géré par une équipe de trois gérants aux approches de gestion et ISR complémentaires.

OFI actions Europe est labélisé LuxFlag

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Code ISIN | LU1317710371 |
| Classification Europerformance | Actions Europe - général |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | Stoxx Europe 600 NR |

CHIFFRES CLÉS AU 31/05/18

| | | | |
|---------------------------------|--------|----------------|-----|
| VL en € | 61,52 | Nbre de lignes | 151 |
| Actif net Part en millions d'€ | 43,58 | | |
| Actif net Total en millions d'€ | 182,03 | | |



Indicateur synthétique déduit de l'estimation de la volatilité historique calculée à partir des performances hebdomadaires de la part de l'OPC complétées jusqu'à 5 ans avec celles d'un indice de marché qui reflète le profil de risque du Fonds.

Principaux risques
Risques de capital et performances
Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations

Société de gestion

Fondée en 1971, OFI AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 64 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2015. Elle figure au 3e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. Adossée à deux grands groupes institutionnels, la Macif et la Matmut, OFI AM dispose d'un actionariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNMF. La gestion collective et la gestion sous mandat constituent le cœur d'activité du Groupe et couvrent les principales classes d'actifs, types de gestion et zones géographiques.

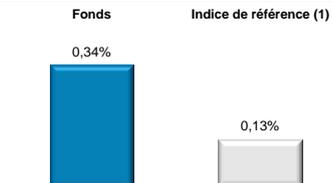
| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| Gérant | Sophie BIGEARD - Grégoire MARIERE |
| Forme juridique | FCP |
| Affectation du résultat | Capitalisation |
| Date de création | 08/02/2016 |
| Devise | EUR |
| Horizon de placement | Supérieur à 5 ans |
| Valorisation | Quotidienne |

GLOSSAIRE

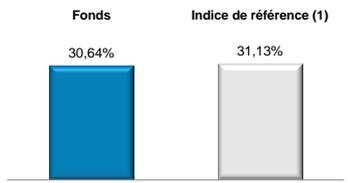
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

Volatilité : la volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif Financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas quotidien.

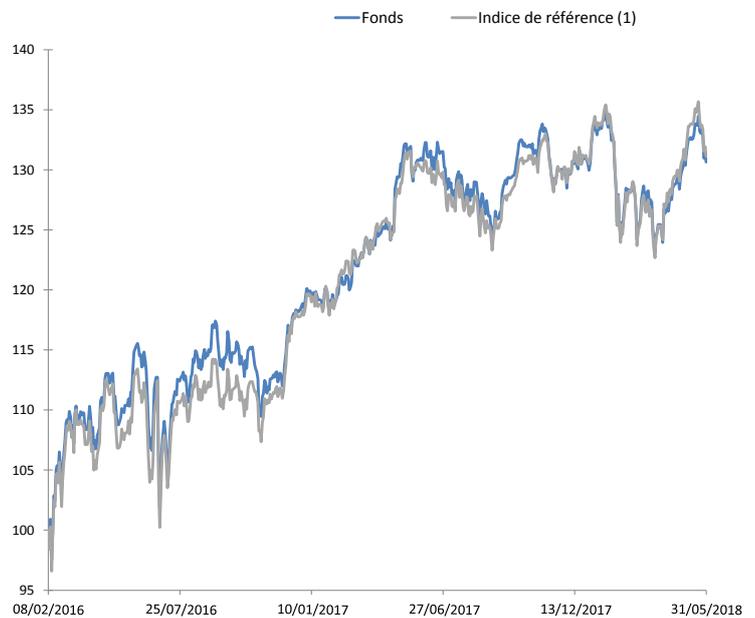
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



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 Europe | 30,64% | 13,55% | - | - | - | - | -0,08% | 10,87% | 0,16% | 13,12% | 0,62% | 2,21% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 31,13% | 15,02% | - | - | - | - | 0,98% | 11,62% | 0,28% | 15,89% | 1,00% | 2,55% |

| Perf. | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Fonds | Indice |
|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2016 | | 7,35%* | 1,98% | 1,32% | 3,87% | -6,23% | 4,46% | 1,75% | -0,06% | -1,85% | 0,40% | 5,15% | 18,90% | 18,26% |
| 2017 | -0,61% | 2,05% | 3,68% | 3,53% | 1,00% | -1,80% | -0,74% | -1,50% | 4,72% | 1,79% | -2,97% | 0,46% | 9,70% | 10,58% |
| 2018 | 1,66% | -3,60% | -1,86% | 3,79% | 0,34% | | | | | | | | 0,16% | 0,28% |

*Performance du 08/02/2016 au 29/02/2016

Source : Europerformance

COMMENTAIRE DE GESTION

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 commerciales au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone Euro et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale. Les tensions commerciales se concrétisent au travers de la mise en œuvre effective au 1^{er} juin des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium des Etats-Unis qui menacent par ailleurs de mesures similaires pour le secteur automobile tandis que l'Europe décide de rétorsions. Le feuilleton italien se solde pour l'instant par le maintien de la coalition des extrêmes tandis que l'Espagne s'oriente vers un changement de Premier Ministre. A noter que du côté des émergents, le Brésil fait de nouveau face à une grave crise politique et sociale alors même que le pays donnait des signes d'amélioration de sa situation économique. Ce cadre offre donc une visibilité réduite aux investisseurs et davantage d'instabilité pour les semaines à venir. Si les niveaux de marché atteints semblaient propices à des prises de bénéfices, la nature des facteurs déclencheurs de la correction rend difficile l'estimation de son ampleur et de sa durée.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR progresse ainsi de 0,13%. Forte correction des thématiques Value, opportunistes comme défensives, alimentée par les corrections intervenues sur les secteurs Banques (-9%), Services Publics (-37%), Télécoms (-7,6%). Les secteurs Energie et Matières Premières ont en revanche profité de la hausse du cours du pétrole. L'indice Croissance s'inscrit en revanche en hausse de 2,7%.

Au cours du mois de mai, OFI Actions Europe progresse de 0,34%, sur-performant de 21 points de base son indice de référence.

Principales contributions positives :

- **Allocation sectorielle / biais Croissance** : le portefeuille a profité de son orientation Croissance et notamment d'une allocation sectorielle favorisant le secteur de la Technologie au détriment des Financières et des Télécoms.
- **Sélection Santé** : les résultats de Coloplast ont été salués par le marché (+16,6%) avec l'annonce d'une croissance organique à 8% et une révision des perspectives pour l'année en cours. Ion Beam également, dont le titre avait souffert en début d'année rebondit de plus de 30% sur le mois. La société a annoncé la signature d'un contrat majeur avec China CNNR. Ce contrat renforce la position de leader en Chine de la société qui y détient désormais 60% des parts de marché.

Principales contributions négatives :

- **Biais Euro** : les aléas politiques en zone Euro ont particulièrement affecté ces marchés qui sous-performent nettement l'indice pan-européen. L'indice Euro Stoxx 50 cède ainsi 2,5% sur le mois. Le portefeuille conserve une surpondération de 19% sur les marchés de la zone Euro.
- **Sélection Financières** : forte correction du titre Intesa, surpondéré au sein du portefeuille.
- **Sélection Consommation discrétionnaire** : le titre Greggs (chaîne britannique de boulangerie) cède plus de 13% sur la période suite à l'annonce d'une hausse du chiffre d'affaires pour le premier trimestre inférieure aux attentes, à +4,7% contre +7,4% l'an dernier. Ceci ne remet en revanche pas en cause les perspectives de profitabilité sur l'année.

Depuis le début de l'année, OFI Actions Europe évolue en ligne avec son indice de référence avec une hausse de 0,16%.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Classe d'actif | Secteur | Pays |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------------------|-----------|
| L OREAL | 2,40% | 3,39% | 0,08% | ACTION | Biens de conso. courante | France |
| SAP | 2,40% | 4,41% | 0,10% | ACTION | Technologie | Allemagne |
| UNILEVER | 2,30% | 1,30% | 0,03% | ACTION | Biens de conso. courante | Pays-Bas |
| ESSILOR | 2,29% | 3,41% | 0,07% | ACTION | Santé | France |
| AXA | 2,06% | -5,04% | -0,11% | ACTION | Assurance | France |
| KONINKLIJKE PHILIPS | 2,06% | 1,39% | 0,03% | ACTION | Santé | Pays-Bas |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 1,93% | -1,99% | -0,04% | ACTION | Industrie | France |
| DANONE | 1,65% | -2,53% | -0,04% | ACTION | Agro-alimentaire/boisson | France |
| SAINT GOBAIN | 1,53% | -1,43% | -0,02% | ACTION | Construction | France |
| DASSAULT SYSTEMES | 1,49% | 12,57% | 0,16% | ACTION | Technologie | France |
| TOTAL | 20,11% | | 0,26% | | | |

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

| Libellé | Poids | Perf. | Contrib. | Secteur |
|-------------------|-------|-------|----------|-------------|
| COLOPLAST | 1,3% | 15,6% | 0,17% | Santé |
| DASSAULT SYSTEMES | 1,5% | 12,6% | 0,16% | Technologie |
| SIMCORP | 0,9% | 14,8% | 0,13% | Technologie |

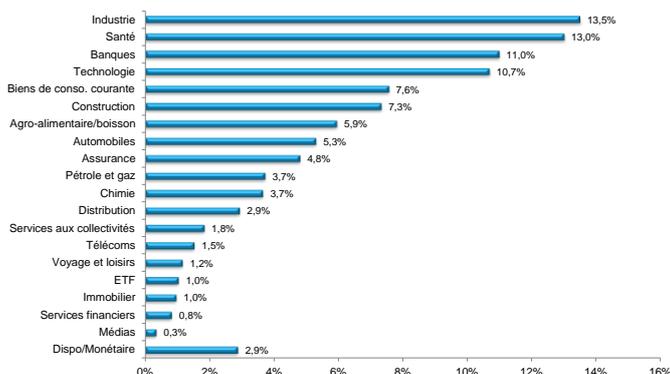
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

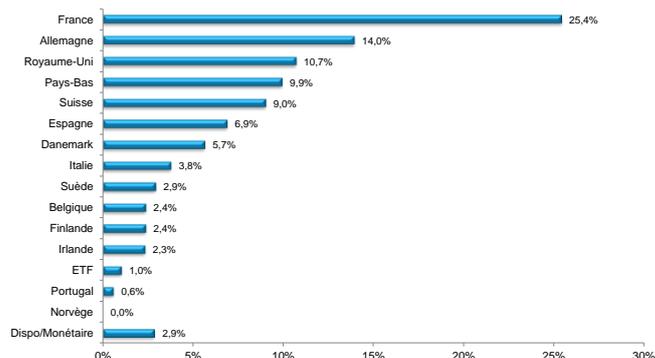
| Libellé | Poids | Perf. | Contrib. | Secteur |
|-----------------|-------|--------|----------|--------------|
| INTESA SANPAOLO | 1,1% | -14,5% | -0,21% | Banques |
| BNP PARIBAS | 1,4% | -12,5% | -0,20% | Banques |
| GREGGS PLC | 0,8% | -14,9% | -0,14% | Distribution |

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).

ANALYSE ISR DU FONDS

APPROCHE ESG

OFI ActionsEurope est investi dans des actions européennes. L'OPC est constitué de 3 mandats de gestion délégués à des partenaires aux styles de gestion ISR complémentaires : Kempen Capital Management (« Best in Class » petites et moyennes valeurs), OFI Asset Management (« Best in Class » grandes valeurs), de Pury Pictet Turrettini & Co (« Engagement actif » grandes valeurs).

Pour être sélectionnées, ces valeurs doivent respecter les principes du Pacte Mondial de l'ONU ainsi que les normes internationales en matière de Droits Humains et d'Environnement. Elles ne doivent, par ailleurs, pas exercer des activités qui seraient contraires aux principes d'exclusion du fonds détaillés au sein du document « politique d'exclusion » disponible sur le site www.ofi-am.fr, rubrique « produits » puis « OMS Europe SRI » : Armes et munitions, jeux, tabac, nucléaire...

L'approche Best in class consiste à :

- Sélectionner les émetteurs les mieux notés selon des critères Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance ;
 - Comparer les pratiques ESG des entreprises dans leur environnement concurrentiel afin d'identifier les meilleurs acteurs.
- Cette sélection est réalisée à partir des résultats des travaux de recherche des équipes d'analyse ESG

L'approche Engagement Actif a pour but de créer de la valeur pour les actionnaires, la société et son environnement.

Cela consiste à orienter le comportement de l'entreprise vers un niveau de responsabilité plus élevé grâce à un dialogue direct et régulier auprès des entreprises.

Il se traduit par :

- Un engagement actionnarial de la société de gestion via les dépôts de projets de résolutions, des rencontres avec les dirigeants,...
- L'exercice des droits de vote en Assemblée Générale.

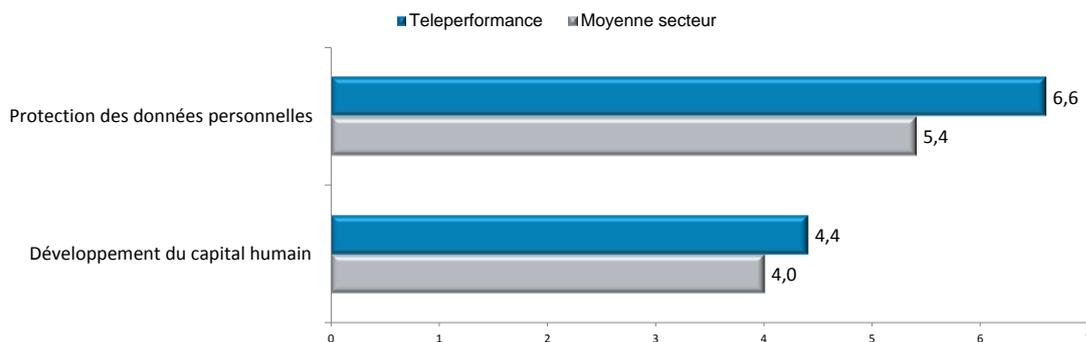
PROFIL RSE* D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : TELEPERFORMANCE (MANDAT OFI AM)

CATEGORIE ISR : IMPLIQUÉ

Teleperformance présente des performances relatives satisfaisantes davantage en raison d'un secteur moyennement performant que grâce à l'exemplarité de ses pratiques. Le groupe est ainsi en risque fort sur la gestion de ses relations sociales dans ses nombreux centres d'appels. Des controverses existent à ce sujet. L'enjeu de protection des données personnelles est à ce jour correctement géré étant donné la faible part de l'activité portant sur des données sensibles. La gouvernance du groupe s'est améliorée au cours de ces dernières années mais des insuffisances demeurent.

Protection des données personnelles : La bonne performance du groupe s'explique par une faible exposition. L'activité portant sur des données sensibles est assez faible. Adoption de mesures réduites mais suffisantes à ce jour : politique de protection des données personnelles, délimitation des sujets sensibles, formations.

Développement du capital humain : Exposition moyenne. Le groupe est leader dans la gestion des centres d'appel (217 000 personnes dans 341 centres, 74 pays). La pression sur les collaborateurs est forte et le groupe n'est pas très performant dans la gestion de cet enjeu. Il est peu transparent sur les mesures en place. Enfin, controverses régulières.



PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES SOCIÉTÉS (OFI AM)

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

INFORMATIONS

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-am.fr, rubrique "ISR"