

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 labellisé LuxFlag

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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

CHIFFRES CLÉS AU 30/04/19

VL en €	62,82	Nbre de lignes	138
Actif net Part en millions d'€	45,02		
Actif net Total en millions d'€	179,11		



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

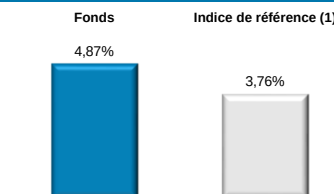
- Risques de capital et performances
- Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations

Société de gestion

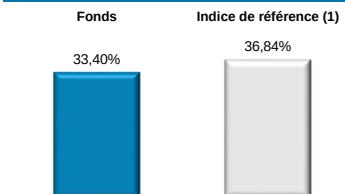
Fondée en 1971, OFI AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 72 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2018. Elle figure au 3e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. Adossée à deux grands groupes institutionnels, la Macif et la Matmut, OFI AM dispose d'un actionnariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNMFLa 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	S. BIGEARD - S.G. LLANO-FARIAS
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

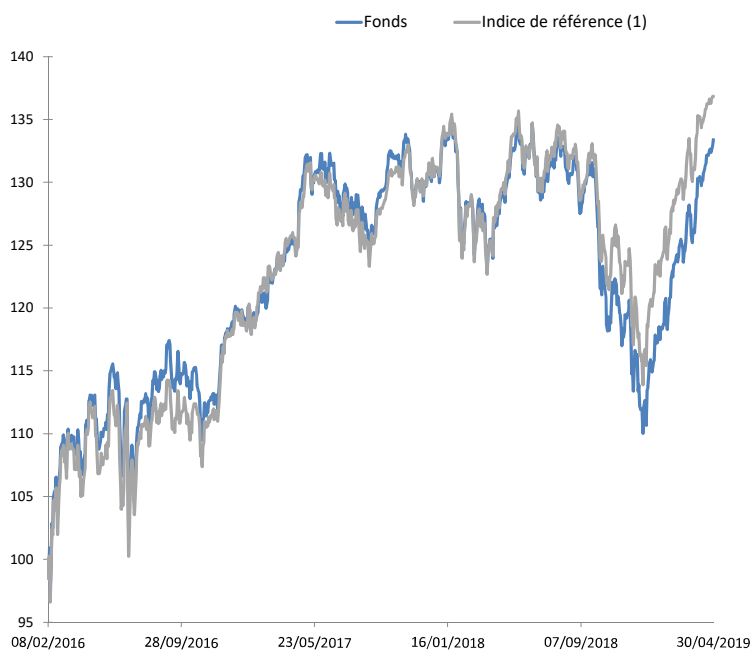
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CRÉATION



Source : Europerformance

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.

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 EUROPE	33,40%	13,48%	-	-	20,28%	12,67%	2,46%	13,02%	18,46%	11,25%	10,56%	12,72%
Indice de référence ⁽¹⁾	36,84%	14,42%	-	-	24,60%	11,85%	4,49%	11,95%	17,27%	9,29%	9,78%	10,29%

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%	-0,72%	2,57%	-1,58%	-0,37%	-7,50%	-0,93%	-5,79%	-13,66%	-10,77%
2019	5,09%	4,86%	2,50%	4,87%									18,46%	17,27%

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

Source : Europerformance

COMMENTAIRE DE GESTION

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui ont pu s'appuyer notamment sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant : pas de hard Brexit dans l'immédiat, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. D'ailleurs, compte tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique, certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs). Sur plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consommée lors de la 4^{ème} semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx Europe 600, qui ont déjà publié leurs chiffres trimestriels, ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de leurs résultats sur un an. Aux Etats Unis, le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. L'Eurostoxx évolue à proximité des 3500 points sans parvenir à s'en affranchir significativement et la consolidation tarde à venir. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés pourrait être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégré, dans leurs perspectives annuelles, une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

L'indice Stoxx Europe 600 progresse de 3,76% sur la période. Le segment des petites et moyennes valeurs s'est avéré plus dynamique, progressant en moyenne de 4,5%. Au niveau sectoriel, les segments plus défensifs sont restés en retard, voire s'inscrivent en baisse à l'image de la santé (-1,90%), des services publics (-0,34%), des télécoms (-0,64%) et de l'immobilier (-1,21%). Les plus fortes hausses ont été enregistrées par les secteurs Automobile (+9,31%), Banques (+7,54%), Industrie (+7,28%) et Technologie (+7,68%).

Au cours du mois, OFI actions Europe progresse de 4,87%, surperformant de 111 points de base son indice de référence. Les mandats Pury Pictet Turretini & Cie et Kempen ont contribué positivement à ce résultat avec des progressions respectives de +4,7% (contre +4,86% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR) et +6,5% (contre +4,5% pour l'indice Europe Stoxx Small DNR). Le mandat OFI AM s'inscrit en léger retrait par retrait à son indice de référence avec une hausse de +4,6% contre +5,3% pour l'indice Euro Stoxx 50 DNR.

Principales contributions positives :

Biais Petites et Moyennes Valeurs : le portefeuille conserve une exposition de 20% sur ce segment. Le mandat Petites et Moyennes Valeurs lui-même s'inscrit en surperformance par rapport à son marché bénéficiant d'un effet sélection positif au sein des secteurs industriels (matériaux, construction, distribution spécialisée)

Allocation sectorielle : contribution de 53 points de base. Le portefeuille a ainsi bénéficié de sa surpondération sur la Technologie au détriment de la Santé et de l'énergie

Sélection Santé : rebond de titres tels que Fresenius Medical Care et Philips

Sélection Industrie : Hausse du titre Schneider (+11,3%) suite à une publication de résultats supérieure aux attentes. Le groupe a vu son activité dynamisée aux Etats-Unis. Au sein des petites et moyennes valeurs du secteur, les titres Duerr et Addtech surperforment avec des hausses de 14,8% et 17,3%.

Principales contributions négatives :

Sélection Technologie : le segment investi sur le secteur Technologie au sein du portefeuille OFI actions Europe sous-performe légèrement l'indice sectoriel (+7,2% vs +8,3%) en raison notamment de la sous-pondération sur SAP et de la position en Simcorp dont la hausse reste limitée à +1,5% sur le mois

Depuis le début de l'année, OFI actions Europe progresse de 18,46%, contre +17,27% pour l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Secteur	Pays
L OREAL PRIME DE FIDELITE	2,91%	2,21%	0,06%	ACTION	Biens de conso. courante	France
AXA	2,47%	5,86%	0,14%	ACTION	Assurance	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,35%	11,25%	0,24%	ACTION	Industrie	France
ALLIANZ	2,27%	8,32%	0,19%	ACTION	Assurance	Allemagne
ESSILORLUXOTTICA	2,16%	11,42%	0,23%	ACTION	Santé	France
KONINKLIJKE PHILIPS	2,12%	4,54%	0,09%	ACTION	Santé	Pays-Bas
SAP	2,11%	11,27%	0,28%	ACTION	Technologie	Allemagne
DANONE	2,08%	4,94%	0,09%	ACTION	Agro-alimentaire/boisson	France
LINDE US	1,87%	2,82%	0,05%	ACTION	Chimie	Royaume-Uni
UNILEVER	1,68%	4,21%	0,10%	ACTION	Biens de conso. courante	Royaume-Uni
TOTAL	22,00%		1,48%			

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	2,1%	11,3%	0,28%	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,3%	11,3%	0,24%	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	2,2%	11,4%	0,23%	Santé

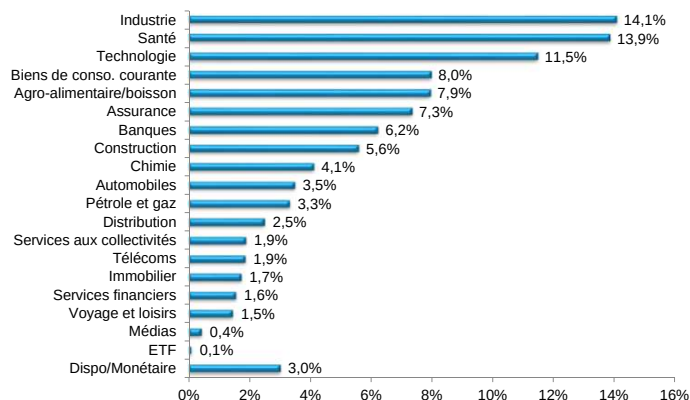
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

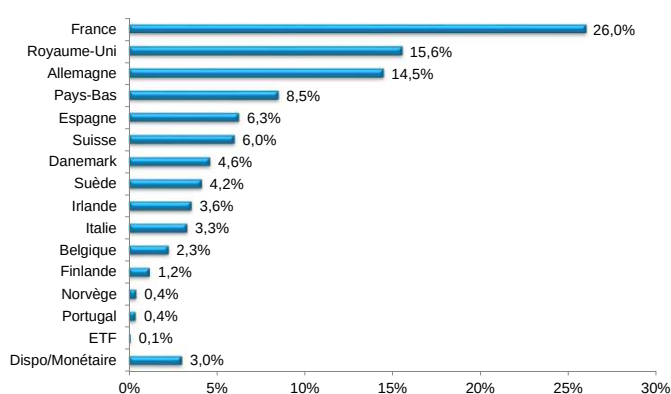
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IPSEN	0,3%	-14,8%	-0,07%	Santé
COMPASS GROUP	1,3%	-3,2%	-0,04%	Voyage et loisirs
ROCHE HOLDING	0,7%	-4,1%	-0,03%	Santé

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 le dépôt de projets de résolutions, des rencontres avec les dirigeants,...
- L'exercice des droits de vote en Assemblée Générale.

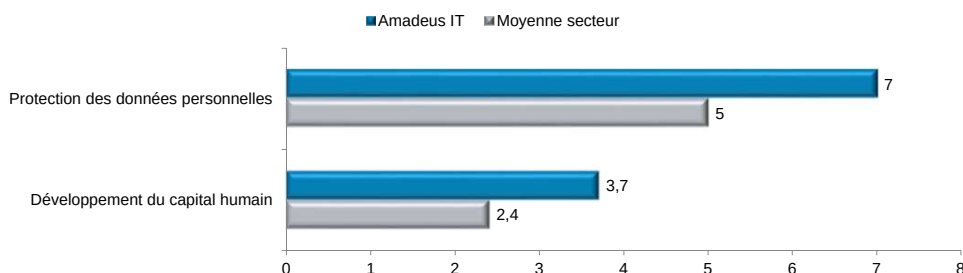
PROFIL RSE* D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : AMADEUS IT (MANDAT OFI AM)

CATEGORIE ISR : IMPLIQUÉ

AMADEUS IT a des systèmes de sécurité et de protection des données efficaces pour protéger les données sensibles qu'il utilise pour le traitement des réservations de voyages. Le groupe a aussi multiplié les programmes et initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et fortement dépendant de la qualification des salariés. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. Attention toutefois au niveau de la rémunération du dirigeant exécutif, contesté en Assemblée générale.

Protection des données personnelles Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connaît pas de controverses.

Développement du capital humain Amadeus est fortement exposé de par de récentes acquisitions (Navitaire en 2016, TravelClick en 2018) et de par un secteur compétitif pour retenir les employés hautement qualifiés. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.



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"