

## 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 <sup>(1)</sup>	Stoxx Europe 600 NR

## CHIFFRES CLÉS AU 28/02/19

VL en €	58,44	Nbre de lignes	156
Actif net Part en millions d'€	42,40		
Actif net Total en millions d'€	170,73		



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 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.

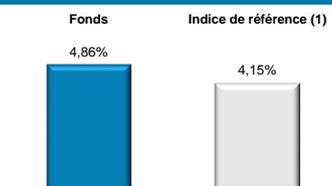
Gérant	Sophie BIGEARD - Grégoire MARIERE
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5ans
Valorisation	Quotidienne

## GLOSSAIRE

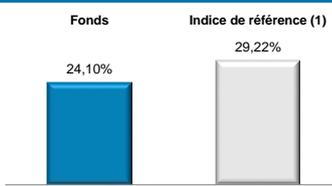
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

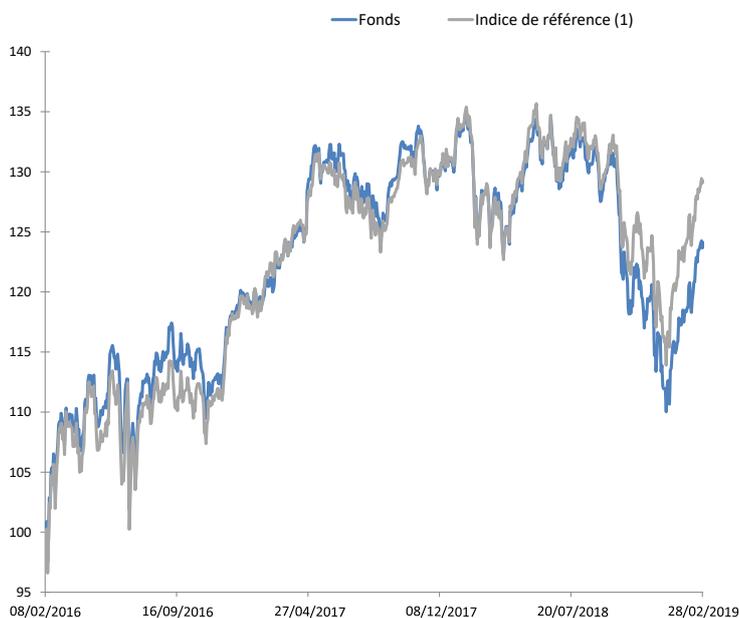
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI ACTIONS EUROPE	24,10%	13,68%	-	-	15,61%	13,10%	-2,91%	13,65%	10,20%	-	-5,22%	3,82%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	29,22%	14,69%	-	-	21,40%	12,03%	1,05%	12,27%	10,74%	-	-1,75%	4,70%

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%											10,20%	10,74%

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

Source : Europerformance

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens n'ont pas faibli en février après le beau démarrage du mois de janvier. Les facteurs de soutien ont été des publications résultats rassurantes pour le T4 2018 même si les managements se veulent prudents pour leurs perspectives 2019, une statistique positive sur l'évolution des crédits en Chine, le changement de ton de la FED et le sentiment positif sur l'issue des négociations sino-américaines. Sur ces niveaux d'indices, nombreux sont les intervenants de marché à anticiper une pause compte tenu du parcours déjà accompli depuis le début de l'année. Paradoxalement l'analyse technique devient positive consécutivement aux franchissements récents de résistances. Toutefois, il faudra une confirmation que la croissance économique peut s'orienter plus positivement pour libérer un nouveau potentiel de hausse des marchés. Cela nécessite des bonnes nouvelles sur le Brexit, les négociations Chine/Etats-Unis et sur la croissance future des résultats.

L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse ainsi de 4,15%. La dynamique haussière sur les petites et moyennes valeurs s'est poursuivie mais dans une moindre ampleur qu'en janvier. En revanche, dans le sillage des publications de résultats, les thématiques Croissance l'ont emporté. Les secteurs Technologie (+5,35%), Chimie (+6,07%), Construction (+7,26%) et Santé (+4,77%) surperforment. En revanche, les segments défensifs tels que les Services Public (+0,27%), Communication (-0,01%) et Immobilier (-1,76%) sont en net retard.

Au cours du mois, OFI Actions Europe progresse de 4,9%, surperformant de 71 points de base son indice de référence. Les trois mandats ont contribué positivement sur la période : Kempen en hausse de 5,1%, De Pury Pictet Turrettini & Cie en hausse de 5,15% et OFI AM en hausse de 4,74%.

### Principales contributions positives :

- **Sélection Matériaux** : après la chute de janvier de 6%, le titre Novozymes rebondit de près de 11,5% en février. Parallèlement, la publication de DSM a été très bien accueillie par le marché (+15,7%) : la société a confirmé la solidité de son business model et sa discipline financière, bénéficie d'un pipeline très intéressant dans la nutrition et a annoncé un programme de rachat d'actions.
- **Sélection Industrie** : hausse de 12% du titre Assa Abloy, suite à une publication très positives faisant état d'une accélération de sa croissance et d'une belle dynamique sur les marges. Legrand et Schneider voient également leur titre fortement progressé.
- **Sélection Financière** : les gérants privilégient les dossiers bancaires les moins risqués tels que ING en hausse de 12,8% ou les assureurs à l'image d'Axa dont le titre progresse de plus de 10% en février.
- **L'allocation sectorielle du portefeuille** ressort très légèrement positive sur la période : le portefeuille a bénéficié de sa sous-pondération sur les secteurs Services Publics et Communications, privilégiant la Technologie et l'Industrie.

### Principales contributions négatives :

- **Sélection Communication** : le portefeuille a été principalement affecté par sa position en Ubisoft. Le titre cède 18% sur le mois alors que Vivendi a annoncé la vente du solde de sa participation au capital de la société. Celle-ci représentait encore 5,87% du capital.
- L'essentiel des contributions négatives sur le mois provient notamment des dossiers sous-pondérés ou non détenus comme Airbus, Astra Zeneca, Vivendi ou LVMH.

Depuis le début de l'année, OFI Actions Europe progresse de 10,20%, contre +10,74% pour l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Secteur	Pays
L OREAL	2,76%	5,62%	0,15%	ACTION	Biens de conso. courante	France
AXA	2,43%	10,13%	0,23%	ACTION	Assurance	France
UNILEVER	2,34%	2,68%	0,06%	ACTION	Biens de conso. courante	Pays-Bas
SAP	2,33%	4,37%	0,10%	ACTION	Technologie	Allemagne
ALLIANZ	2,25%	5,52%	0,07%	ACTION	Assurance	Allemagne
ESSILORLUXOTTICA	2,22%	-3,80%	-0,09%	ACTION	Santé	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,17%	10,21%	0,21%	ACTION	Industrie	France
LINDE PLC	1,91%	7,83%	0,15%	ACTION	Chimie	Royaume-Uni
KONINKLIJKE PHILIPS	1,84%	1,86%	0,04%	ACTION	Santé	Pays-Bas
DANONE	1,73%	4,46%	0,08%	ACTION	Agro-alimentaire/boisson	France
<b>TOTAL</b>	<b>21,99%</b>		<b>1,00%</b>			

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AXA	2,4%	10,1%	0,23%	Assurance
DASSAULT SYSTEMES	1,5%	17,4%	0,23%	Technologie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,2%	10,2%	0,21%	Industrie

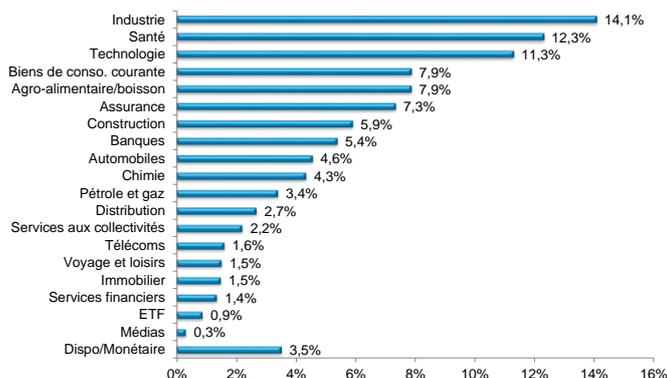
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

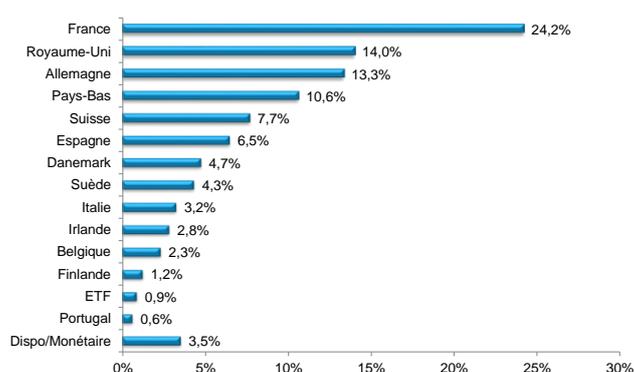
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
UBISOFT ENTERTAINMENT	0,8%	-18,1%	-0,14%	Biens de conso. courante
ESSILORLUXOTTICA	2,2%	-3,8%	-0,09%	Santé
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,3%	-9,6%	-0,03%	Immobilier

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 Actions Europe 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](http://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 un dialogue direct et régulier auprès des entreprises.

Il se traduit par :

- Un engagement actionnarial de la société de gestion via le 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 : L'ORÉAL (MANDAT OFI AM)

## CATEGORIE ISR : LEADER

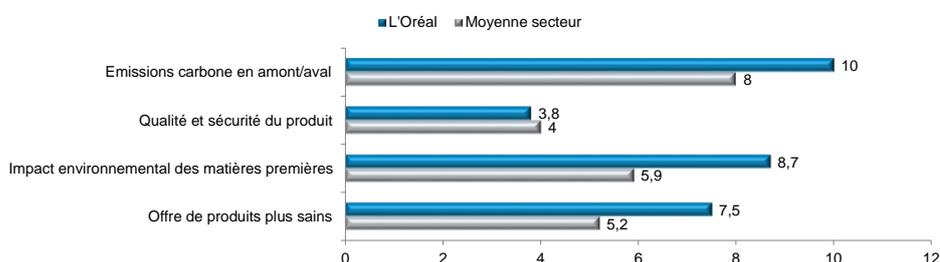
**L'Oréal** est un leader sur son secteur sur la performance ESG. Début 2018, L'Oréal est la seule entreprise au monde, avec Unilever, à recevoir du CDP une note A sur les trois thèmes: climat, eau et déforestation. Le groupe a des objectifs 2020 ambitieux sur la diminution de ses émissions de gaz à effet de serre (GES), ainsi que sa consommation en eau et la génération de déchets. Par ailleurs, le groupe est reconnu pour ses efforts en terme de diversité et d'inclusion en étant classé, en 2017, premier du classement mondial pour l'égalité des sexes d'Equileap. La structure de gouvernance de L'Oréal s'est améliorée en 2018, avec notamment la nomination d'administrateurs indépendants au Conseil. A noter, la fin du pacte d'actionnaire entre la famille Bettencourt et Nestlé en mars 2018 et l'incertitude autour d'une possible évolution de l'actionnariat.

**Emissions carbone en amont/aval** : Le groupe à travers son programme "Beauty for a better life" a mis en place des politiques efficaces de réduction des émissions et est très avancé pour remplir ses objectifs 2020. Entre 2005 et 2017, L'Oréal a diminué de 73% ses émissions de gaz à effets de serre liées à sa production quand cette dernière a augmenté dans le même temps de 33%. Réduction de 18% des émissions de CO2 dues au transport des produits par rapport à 2011 (objectif 2020: 20% de réduction). D'ici 2030, L'Oréal envisage de devenir neutre en carbone.

**Qualité et sécurité du produit** : Le groupe est fortement exposé. L'Oréal développe de nouvelles compositions de ses produits moins vulnérables à la contamination microbiologique, permettant ainsi moins de conservateurs, y compris les parabènes. Si le groupe est en conformité avec la réglementation REACH, il pourrait améliorer la transparence de la composition de ses produits et notamment la présence de perturbateurs endocriniens.

**Offre de produits plus sains** : L'Oréal est fortement exposé à cet enjeu et a un potentiel élevé pour tirer profit de la demande croissante en produits naturels et plus sains. En 2017 et 2018, L'Oréal a lancé plusieurs gammes de produits tel que Botanicals Fresh Care, Biolage R.A.W, ou encore La Provençale, pour répondre aux attentes des consommateurs en composition naturelle et biologique.

**Impact environnemental des matières premières** : L'Oréal est fortement exposé, la totalité de ses produits étant dépendants de l'huile de palme. Depuis 2012, 100% de l'huile de palme achetée en direct, ou provenant des ingrédients achetés, est certifiée comme responsable par la RSPO. Enfin, Le groupe promeut une chimie verte pour atteindre son objectif d'améliorer 100% du profil environnemental ou social de ses produits d'ici 2020.



## 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](http://www.ofi-am.fr), rubrique "ISR"