

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ofi Invest ESG 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 Invest ESG Actions Europe est labélisé LuxFlag.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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

CHIFFRES CLÉS AU 28/03/24

VL en €	85,59	Nbre de lignes	151
Actif net Part en millions d'€	58,70		
Actif net Total en millions d'€	134,64		



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

Ofi Invest Asset Management, issue de la fusion, effective au 1er janvier 2023, d'Ofi Asset Management et d'Abeille Asset Management, qui gère 151,1 milliards d'euros d'actifs (données Ofi Invest à fin décembre 2022). Ofi Invest Asset Management regroupe les gestions cœur de portefeuille sur des actifs cotés offrant des stratégies originales, forte de 70 gérants et de plus de 50 analystes (actions, obligations convertibles, taux, crédit, diversifié et monétaire), ainsi que des solutions d'investissement, de gestion sous mandat, avec une capacité d'assemblage des diverses expertises du groupe.

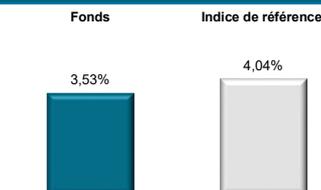
Gérant	S.G. LLANO-FARIAS - I. BASTIEN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	08/02/2016
Devises	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

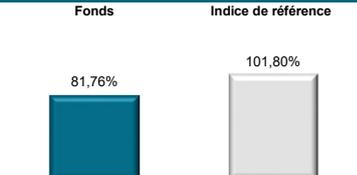
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

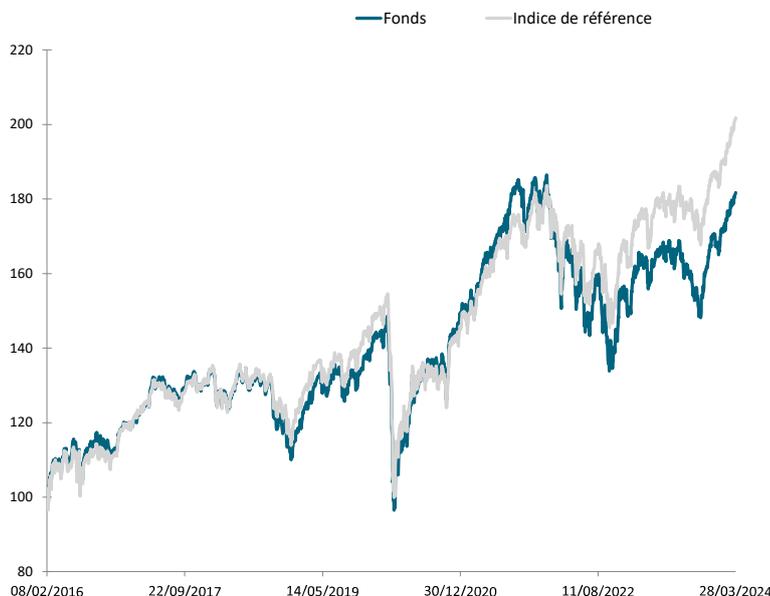
PERFORMANCE MENSUELLE



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Actions Europe	81,76%	16,91%	42,89%	18,68%	13,64%	17,17%	10,97%	12,17%	6,55%	10,18%	16,42%	6,55%
Indice de référence	101,80%	17,18%	53,02%	18,55%	28,59%	13,78%	15,01%	11,15%	7,64%	8,05%	14,87%	7,64%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2019	5,09%	4,86%	2,50%	4,87%	-4,71%	4,36%	0,08%	-1,95%	2,92%	0,17%	3,73%	2,56%	26,80%	26,82%
2020	-1,87%	-6,97%	-15,56%	8,14%	4,73%	3,99%	0,88%	3,17%	-0,76%	-5,73%	14,18%	2,99%	3,96%	-1,99%
2021	-1,57%	2,69%	6,61%	2,46%	2,75%	1,73%	3,89%	3,16%	-5,17%	3,96%	-2,65%	4,70%	24,28%	24,91%
2022	-6,57%	-3,57%	-0,04%	-2,35%	-1,56%	-8,79%	8,88%	-7,19%	-7,43%	5,81%	7,11%	-3,44%	-19,17%	-10,64%
2023	7,88%	1,21%	0,60%	1,59%	-1,94%	2,13%	1,21%	-3,71%	-3,87%	-4,12%	9,09%	4,46%	14,40%	15,81%
2024	0,82%	2,07%	3,53%										6,55%	7,64%

*Performance du 08/02/2016 au 28/02/2016

Source : Europerformance

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

Ofi Invest ESG Actions Europe



Reporting Mensuel - Actions Actions - mars 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Rien ne semble enrayer le mouvement haussier sur les marchés actions, entamé en octobre 2023, toujours porté par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales et des données économiques qui continuent de souligner la robustesse de l'économie outre-Atlantique. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice Stoxx Europe 600 NR s'adjuge 4,04%.

Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux d'intérêt en 2024. Le rapport de février sur l'emploi non agricole a été mitigé, avec un ralentissement du salaire horaire moyen et une hausse du taux de chômage mais la création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. Les ventes au détail et la production industrielle ont également rebondi en février après un début d'année faible ; de même, les mises en chantier ou les permis de construire sont également mieux orientés. En Europe, les investisseurs espèrent une baisse des taux de la BCE en juin, même si le consensus est partagé sur la date, alors que la Banque Centrale a abaissé ses prévisions d'inflation et de croissance économique pour 2024.

Après une longue saison des résultats annuels globalement solide mais sans bonne surprise, les prochaines semaines seront animées par la publication des résultats trimestriels. Les secteurs très en amont du cycle économique, très touchés depuis près de 2 ans par un déstockage massif, commencent à donner des signaux positifs de rebond, qu'il conviendra de confirmer.

Le secteur bancaire s'envole, sur des baisses de taux plus tardives et une économie qui se redresse. L'énergie progresse également, reflétant le rebond du prix du baril de pétrole sur les dernières semaines. Le secteur des services aux collectivités rebondit après un début d'année décevant, sur des bonnes publications annuelles et des perspectives d'investissements et de croissance plus favorables qu'attendu. La chimie signe un beau mois de mars, sur la multiplication des signaux de reprise dans la partie cyclique. La consommation, la technologie et l'industrie sous-performent. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice de référence impacté principalement par la sous performance du style croissance. L'effet allocation courte, et en particulier la sous exposition à l'énergie et aux matériaux et la surexposition à la technologie.

Depuis le début de l'année et à fin mars, le fonds enregistre une hausse de 6.55% soit une sous performance de 1,09% si comparé à son indice de référence.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	3,73%	2,49%	0,10%	ACTION	Technologie	Pays-Bas
SAP	2,47%	4,38%	0,11%	ACTION	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2,47%	-0,07%	0,00%	ACTION	Biens et services industriels	France
AXA SA	2,04%	5,89%	0,12%	ACTION	Assurance	France
LOREAL SA	1,76%	-0,69%	-0,01%	ACTION	Produits et services de consommation	France
ESSILORLUXOTTICA SA	1,74%	6,90%	0,12%	ACTION	Santé	France
VINCI SA	1,44%	0,30%	0,00%	ACTION	Construction et matériaux	France
ADIDAS N AG	1,43%	10,62%	0,14%	ACTION	Produits et services de consommation	Allemagne
HERMES INTERNATIONAL	1,42%	2,29%	0,03%	ACTION	Produits et services de consommation	France
IBERDROLA SA	1,40%	8,24%	0,11%	ACTION	Services aux collectivités	Espagne
TOTAL	19,90%		0,72%			

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
EL EN	0,6%	38,4%	0,25%	Santé
COATS GROUP PLC	1,2%	19,3%	0,20%	Biens et services industriels
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAI	0,9%	19,9%	0,15%	Banques

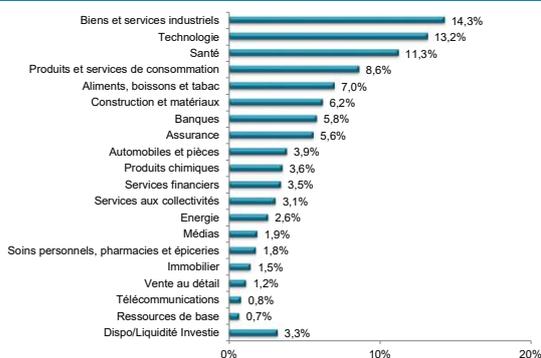
Sources : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

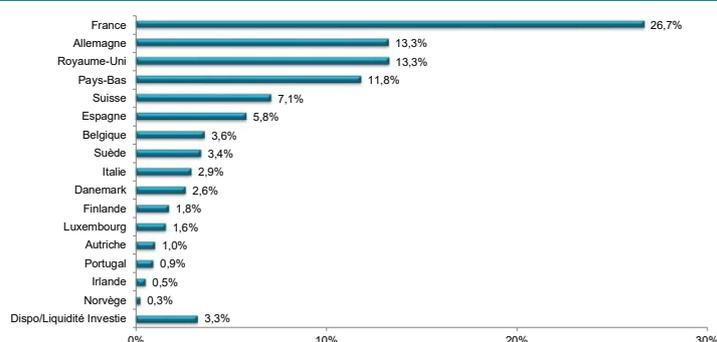
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
KERING SA	0,8%	-13,8%	-0,13%	Produits et services de consommation
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,3%	-4,8%	-0,07%	Technologie
CAPGEMINI	1,0%	-5,1%	-0,06%	Technologie

Sources : OFI Invest 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 de 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

APPROCHE ESG

Ofi Invest ESG 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 Invest 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-invest-am.com, 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 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 : Bureau Veritas (MANDAT OFI AM)

CATEGORIE ISR : Impliqué

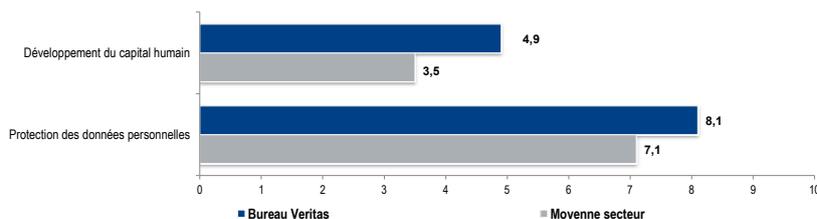
La performance ESG de **Bureau Veritas** s'est améliorée notamment à l'aide d'une meilleure communication sur ses politiques RH et ses programmes de protection des données. En raison de nombreuses acquisitions récentes, la société est fortement exposée à l'enjeu lié à la gestion de son capital humain. Bureau Veritas gère correctement cet enjeu même si l'on peut noter un turnover élevé. Le groupe a mis en place des mécanismes de contrôle d'accès aux données qu'il traite, ainsi que des procédures de reprise après sinistre pour atténuer l'impact des incidents de vols de données. Les structures de gouvernance du groupe sont satisfaisantes et nous n'avons pas identifié de controverses majeures.

Protection des données personnelles : L'exposition à l'enjeu est moyenne (parmi les données, peu sont liées à l'individu). Le groupe a mis l'accent sur cet enjeu ces dernières années, en effectuant des audits tiers et des tests de vulnérabilité de ses systèmes de sécurité. Ses systèmes d'informations sont certifiés ISO 27001 (management de la sécurité), et le groupe a mis en place de la formation de ses employés sur les mesures de confidentialité.

Développement du capital humain : Forte exposition de Bureau Veritas à l'enjeu puisque la société a une forte croissance externe avec près de 77 acquisitions entre 2010 et 2020. Le groupe a amélioré sa stratégie de gestion des talents, en s'associant à une agence pour faciliter un programme d'engagement des employés et de développement professionnel. Bureau Veritas a mis en place des plans d'actionnariat salariés ou encore des programmes de formation et de mobilité interne. Cependant, on regrette un taux de turnover élevé à 13,3% en 2021.

Enjeux RSE

Services de certification, études, relations clients



PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES SOCIÉTÉS (OFI AM)

INFORMATIONS

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

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

www.ofi-invest-am.com/isr, rubrique "ISR"