

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



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 côtés 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
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

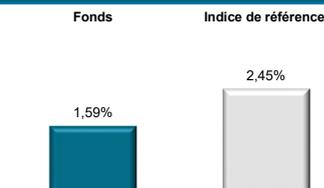
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

CHIFFRES CLÉS AU 28/04/23

VL en €	78,36	Nbre de lignes	140
Actif net Part en millions d'€	52,87		
Actif net Total en millions d'€	127,20		

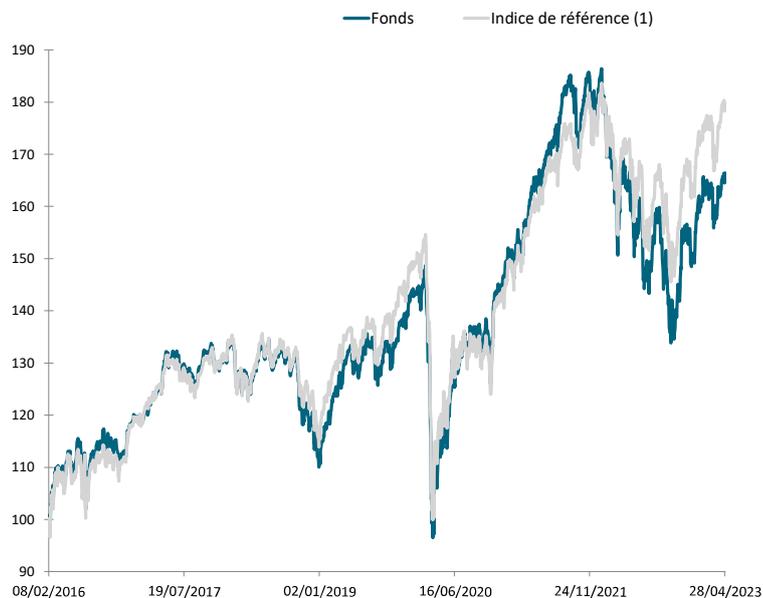
PERFORMANCE MENSUELLE



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Actions Europe	66,40%	17,39%	27,81%	18,80%	39,80%	18,08%	2,58%	20,09%	11,59%	15,69%	15,42%	3,45%
Indice de référence	79,76%	17,77%	37,26%	18,73%	47,30%	16,23%	6,35%	16,01%	11,04%	14,63%	14,69%	4,04%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	-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%									11,59%	11,04%

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

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont poursuivi leur rebond amorcé fin mars, suite à la réaction rapide des régulateurs à la crise bancaire aux Etats-Unis et à l'affaire Crédit Suisse. L'indice Stoxx Europe 600 NR progresse de 2.45%.

Les résultats trimestriels des sociétés surprennent une fois encore à la hausse les attentes des investisseurs, et balaiant -pour le moment- les craintes de récession. Les publications dans le secteur du luxe mi-avril ont donné le ton, portées par le retour du consommateur chinois. Les secteurs industriels ne sont pas en reste, bien que plus contrastés, avec des résultats globalement supérieurs aux anticipations dans la chimie par exemple, où le déstockage massif des derniers mois semble toucher à sa fin, ou encore dans l'industrie, soutenue par les investissements liés à la transition énergétique.

En l'absence de mauvaises nouvelles sur la situation des banques régionales américaines, les banques centrales maintiennent leurs discours restrictifs pour poursuivre leurs actions sur l'inflation, dont la composante « core » demeure très élevée. De nouvelles hausses de leurs taux directeurs début mai restent le scénario central ... même si on entend ici et là des voix militant pour une pause dans le resserrement monétaire notamment aux Etats-Unis où les conséquences de la crise bancaire sont encore difficilement mesurables.

La question du plafond de la dette aux Etats-Unis pourrait devenir le nouveau sujet d'inquiétude du marché : le trésor américain aurait assez de liquidités jusqu'à l'été ... Le compromis semble difficile à atteindre alors que les républicains cherchent à réduire les subventions fiscales pour les énergies propres, un cheval de bataille pour les démocrates.

Le fonds sous-performe son indice de référence le Stoxx Europe 600 NR.

L'immobilier et la santé ont bien progressé, alors que la technologie se replie fortement, pénalisée par le segment des semi-conducteurs sur lequel les signaux de ralentissement se multiplient. Le secteur bancaire s'est repris sur de bonnes publications de résultats trimestriels et en l'absence de nouvelles négatives aux Etats-Unis.

Au niveau des mandats, KEMPEN (petites capitalisations) enregistre la meilleure performance (+2.75%), tandis que la poche OFI sous-performe nettement. Les secteurs de la technologie, des produits de consommation et de l'énergie concentrent l'essentiel des contributions négatives. STMicroelectronics chute alors même que le groupe publie d'excellents résultats et qu'il confirme ses perspectives de croissance, même si la normalisation du carnet de commandes se poursuit. LVMH publie une croissance organique de 17%, exceptionnelle ce trimestre encore, portée par une croissance de 30% du consommateur chinois. TotalEnergies et ENI profitent du rebond du prix du pétrole, dopé par les annonces de coupes de production par OPEP en tout début de mois, alors que Neste et Repsol baissent. Les services aux collectivités et la chimie contribuent positivement à la performance. ENEL confirme son rebond entamé en début d'année, porté par la baisse des prix de l'électricité qui devrait favoriser ses marges. Brenntag et Akzo Nobel surperforment, profitant d'un meilleur momentum de résultats, alors que BASF poursuit sa baisse.

Sur l'année, OFI Invest ESG Actions Europe enregistre une hausse de 11.59% contre 11.04% pour son indice de référence, le STOXX Europe 600 NR.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Classe d'actif	Secteur	Pays
ASML	3,36%	-8,04%	-0,30%	ACTION	Technologie	Pays-Bas
L OREAL	2,96%	5,23%	0,17%	ACTION	Produits et services de consommation	France
SAP	2,35%	5,86%	0,13%	ACTION	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER	2,29%	2,69%	0,08%	ACTION	Biens et services industriels	France
AIR LIQUIDE	1,97%	5,82%	0,11%	ACTION	Produits chimiques	France
INFINEON TECHNOLOGIES	1,95%	-12,66%	-0,29%	ACTION	Technologie	Allemagne
HERMES INTERNATIONAL	1,61%	5,52%	0,08%	ACTION	Produits et services de consommation	France
ESSILORLUXOTTICA	1,53%	8,07%	0,12%	ACTION	Santé	France
ADIDAS	1,40%	-2,05%	-0,03%	ACTION	Produits et services de consommation	Allemagne
LVMH	1,37%	3,15%	0,04%	ACTION	Produits et services de consommation	France
TOTAL	20,80%		0,12%			

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOFTWARE	0,4%	53,4%	0,42%	Technologie
L OREAL	3,0%	5,2%	0,17%	Produits et services de consommation
SAP	2,4%	5,9%	0,13%	Technologie

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

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

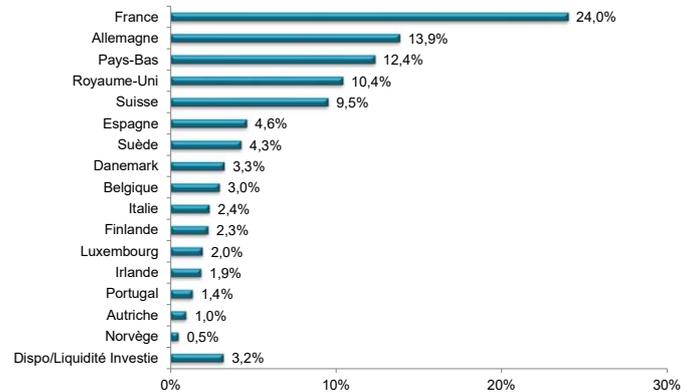
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	3,4%	-8,0%	-0,30%	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,9%	-12,7%	-0,29%	Technologie
STMICROELECTRONICS	0,7%	-21,2%	-0,22%	Technologie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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 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 : AXA (MANDAT OFI AM)

CATEGORIE ISR : LEADER

AXA SA : En termes de gouvernance, AXA est dans la moyenne de ses pairs à l'exception de deux points: la rémunération élevée du DG et du président, et l'ancienneté des auditeurs avec notamment PWC en place depuis plus de 30 ans. AXA fait partie des leaders du secteur de l'assurance en matière d'ESG. Son seul point faible est la protection des données, mais nous pensons qu'elle s'améliorera avec les changements qui interviendront après 2021.

Intégration de l'enjeu climatique dans les produits d'assurance : AXA intègre les considérations relatives au climat et à la biodiversité dans l'analyse de risque de souscription. Ils ont élaboré un plan pour déployer des produits contribuant à la transition verte, ainsi qu'à l'atténuation du changement climatique et à la transition. Cela pourrait avoir un impact sur la réduction du dédommagement à payer lié aux catastrophes climatiques. En outre, elle ne souscrit pas aux mines ou usines de charbon ni aux nouveaux projets d'exploration pétrolière (sauf exceptions). Cette exclusion doit être réexaminée en 2023. Cela pourrait avoir un impact positif, car AXA a été impliquée dans des controverses liées au financement de projets d'énergie fossile.

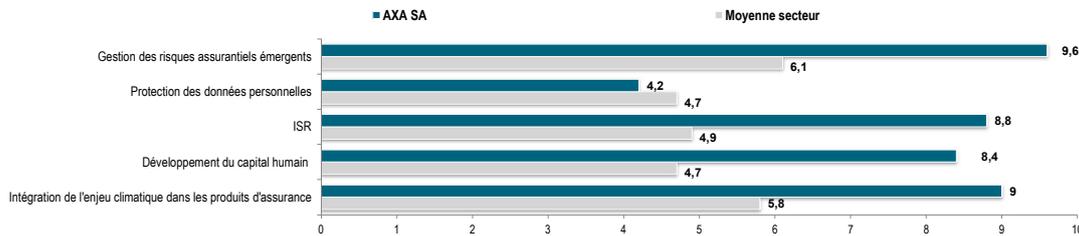
Développement du capital humain : AXA est le leader du secteur de l'assurance sur l'aspect social. Elle a un taux de rotation des salariés stable (sauf sur la période 2020-2021 pendant laquelle il a baissé en raison de la crise sanitaire du Covid-19), et elle a la capacité de remplacer les départs par de nouvelles embauches. De plus, AXA accorde une grande importance au développement de ses salariés en fournissant une formation à tous, avec une moyenne de 3 jours de formation par salarié.

ISR : Le gestionnaire d'actifs d'AXA est considéré comme l'un des avant-gardistes dans sa démarche ESG. Il dispose de politiques d'exclusion conformes aux meilleurs standards, ainsi que d'une approche d'engagement généralisée. Le groupe est également signataire de Net Zero Asset Managers, s'engageant ainsi à avoir un portefeuille net zéro d'ici 2040.

Protection des données personnelles : Suite à la cyber-attaque subie par AXA en Asie en 2021 (raison principale de la note faible), ils ont développé un plan d'amélioration de leur système de défense. Elle forme également 100 % de ses employés à la prévention de telles attaques. AXA gère les données personnelles de ses clients en utilisant les règles d'entreprise contraignantes (un cadre contractuel sur la confidentialité des données fixant des mesures minimales pour la protection des données personnelles) ainsi qu'en respectant le RGPD.

Gestion des risques assurantiels émergents : AXA est le leader en matière d'intégration des risques émergents dans sa modélisation des risques. Elle inclut des hypothèses sur les tendances sociales, économiques et démographiques dans l'estimation de son exposition au risque. Cela permet au groupe de déterminer la tarification et les provisions techniques. En outre, AXA surveille d'autres risques émergents, qui sont contrôlés, classés et étudiés deux fois par an. Aucune évaluation de la variation du capital n'est effectuée.

Enjeux RSE Assurances diversifiées



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