

OFI ACTIONS CLIMAT

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI Actions Climat est un fonds actions investi dans des sociétés en situation de leadership, qui offrent des fondamentaux de qualité tout en répondant à des critères ESG (Environnementaux, Sociétaux, et de Gouvernance). Le fonds vise une performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 Net Return sur un horizon minimum de 5 ans.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Europe - général
Code ISIN	FR0013414414
Indice de référence ⁽¹⁾	Stoxx Europe 600 NR

Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
------------------	----------------------

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 liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
--------------------	--

Société de gestion	OFI ASSET MANAGEMENT
--------------------	----------------------

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 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.

Gérants	Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	24/04/2019
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

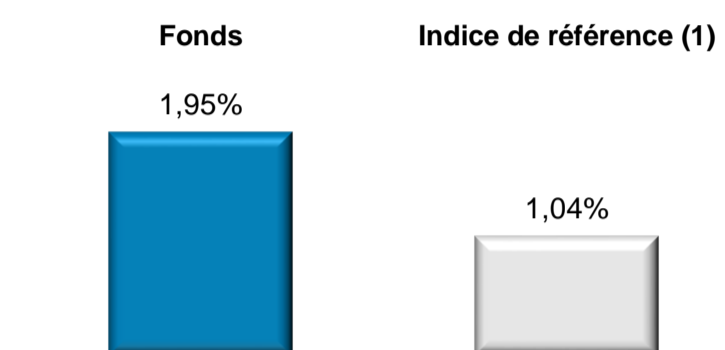
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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 hebdomadaire.

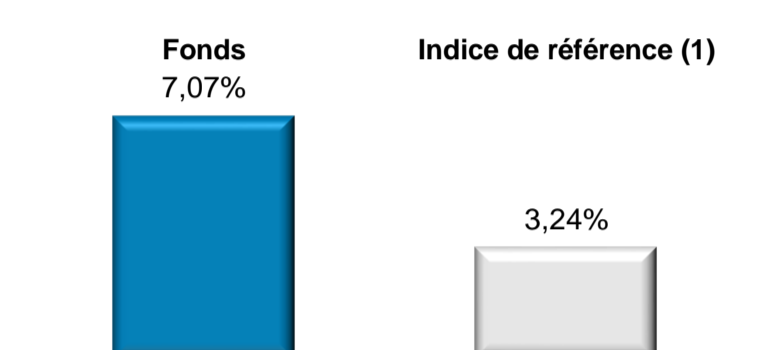
CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2019

VL en €	107,07	Nbre de lignes	45
Actif net Part en millions d'€	2,99		
Actif net Total en millions d'€	175,63		

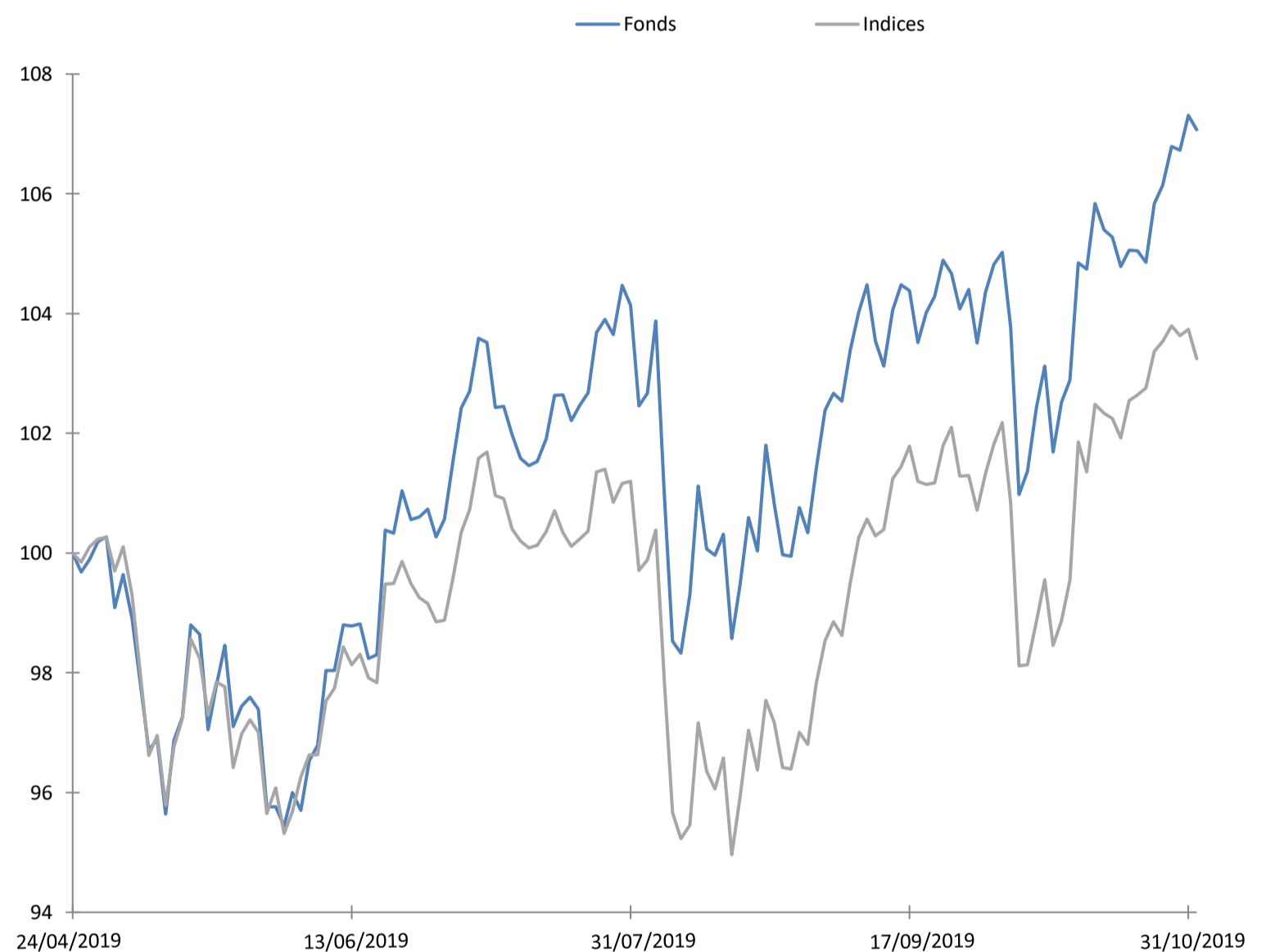
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI Actions CLIMAT	7,07%	12,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	6,78%	4,29%
Indice de référence ⁽¹⁾	3,24%	12,26%	-	-	-	-	-	-	-	-	2,97%	3,36%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2019					-4,82%	6,37%	1,13%	-0,27%	2,57%	1,95%			7,07%	3,24%

*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

COMMENTAIRE DE GESTION

En tout début de période, les marchés actions n'ont pas résisté aux mauvaises orientations des ISM aux Etats-Unis confirmant la crainte d'une diffusion du ralentissement du secteur industriel au secteur des services. Mais les indices boursiers se sont rattrapés pour atteindre de nouveaux plus hauts en fin de mois, portés par les espoirs d'un accord commercial partiel entre Etats-Unis et Chine et d'une sortie négociée concernant le Brexit d'ici le 31 janvier 2020 (après la tenue d'élections législatives anticipées le 12 décembre). Au niveau des entreprises, l'actualité s'est concentrée sur les publications de résultats et les perspectives pour la fin de l'année dans un environnement qui se dégrade. Ces communications sont mitigées et les réactions sur les cours parfois sévères malgré la prudence qui prévalait à l'approche. A l'heure actuelle, à l'échelle du portefeuille, les chiffres d'affaires connurent au troisième trimestre une croissance toujours supérieure à 5% en organique malgré quelques déceptions (**Danone**, **Unilever**) ou faiblesse conjoncturelle (spiritueux).

Le portefeuille d'OFI ACTIONS CLIMAT a connu du 30 septembre au 31 octobre une performance de +1,95% contre +1,04% pour le Stoxx Europe 600 DNR.

La performance du mois repose largement sur les publications de résultats trimestriels. Ainsi, nous retrouvons parmi les contributeurs à la performance **Kion**, **SAP**, **ASML**, **Grifols** dont le momentum est solide, ou encore **Valeo** qui repasse en croissance positive après un an de temps difficiles. A l'inverse, **Danone** et **Heineken** ont déçu les attentes et **Cap Gemini** évoque un ralentissement pour le dernier trimestre.

En termes de mouvement, nous n'avons procédé à aucune opération sur la période.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	6,04%	3,41%	0,20%	Technologie	Pays-Bas
INDITEX	3,90%	-1,58%	-0,06%	Distribution	Espagne
TELEPERFORMANCE	3,79%	2,16%	0,08%	Industrie	France
L OREAL	3,16%	1,91%	0,06%	Biens de conso. courante	France
GRIFOLS	3,01%	6,80%	0,20%	Santé	Espagne
SYMRISE	2,88%	-3,23%	-0,10%	Chimie	Allemagne
DASSAULT SYSTEMES	2,83%	4,05%	0,11%	Technologie	France
CRODA INTERNATIONAL	2,78%	1,69%	0,05%	Chimie	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	2,70%	3,43%	0,09%	Industrie	France
SAP	2,61%	10,12%	0,25%	Technologie	Allemagne
TOTAL	33,69%		0,88%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
KION GROUP	1,6%	23,5%	0,31%	Industrie
SAP	2,6%	10,1%	0,25%	Technologie
ASML	6,0%	3,4%	0,20%	Technologie

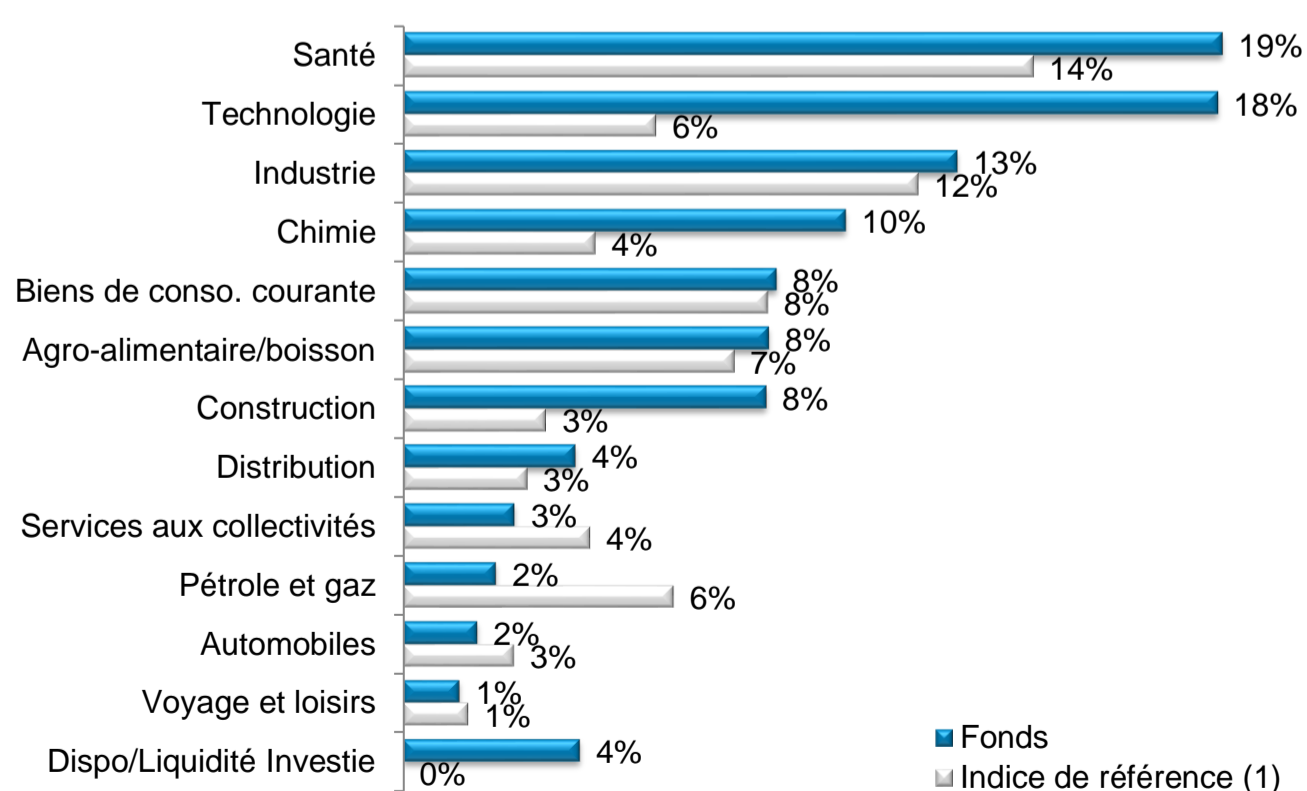
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

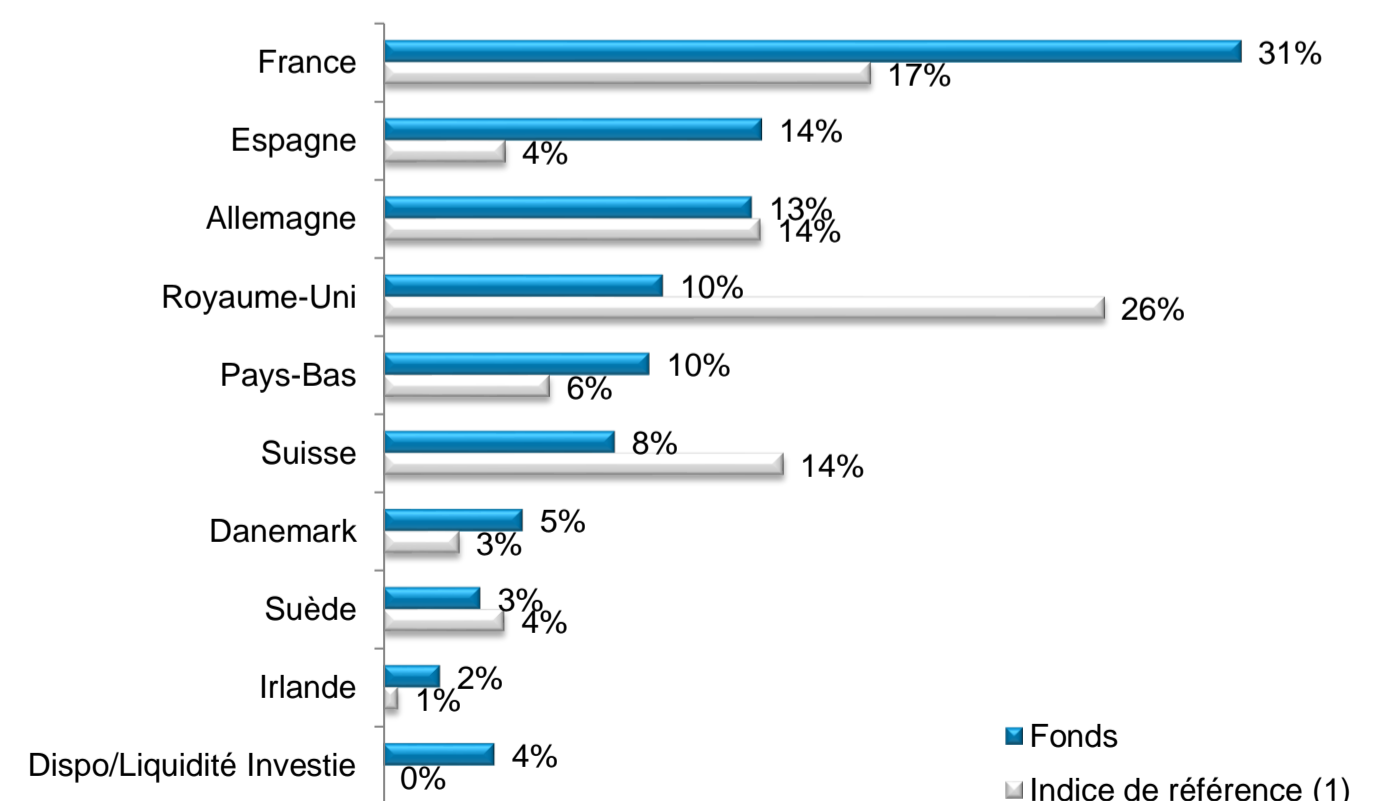
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DANONE	2,2%	-8,0%	-0,20%	Agro-alimentaire/boisson
HEINEKEN	2,1%	-7,8%	-0,19%	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	1,6%	-6,6%	-0,12%	Technologie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



OFI ACTIONS CLIMAT

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2019



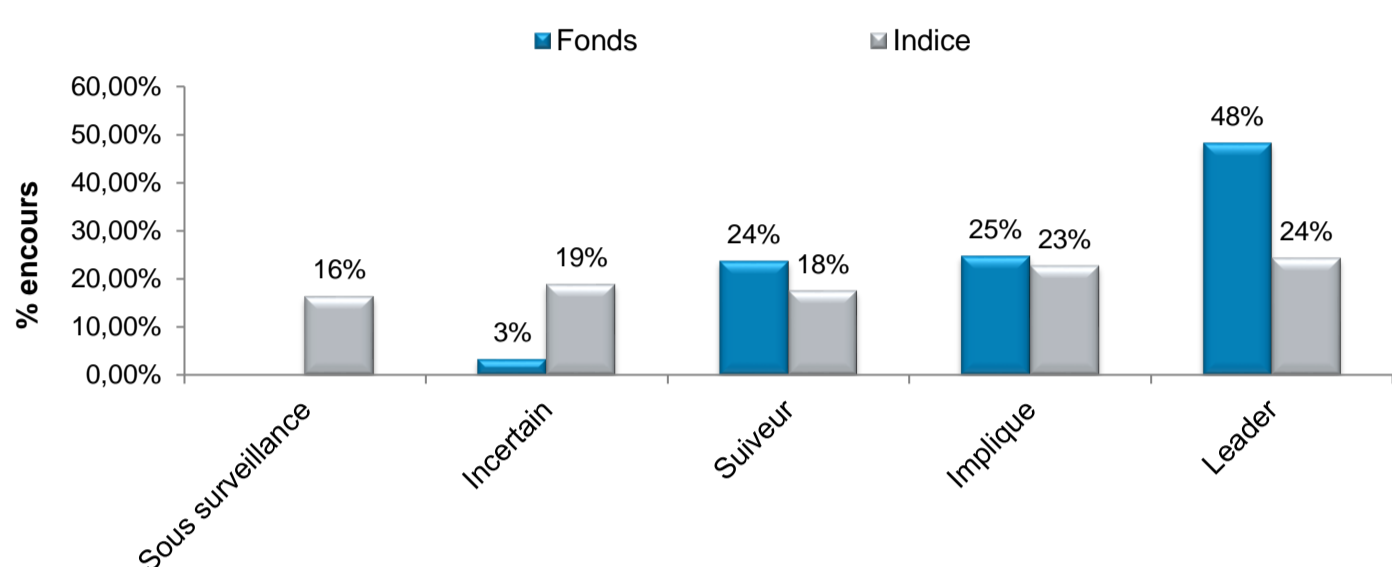
ANALYSE ISR DU FONDS

Processus de sélection ISR*

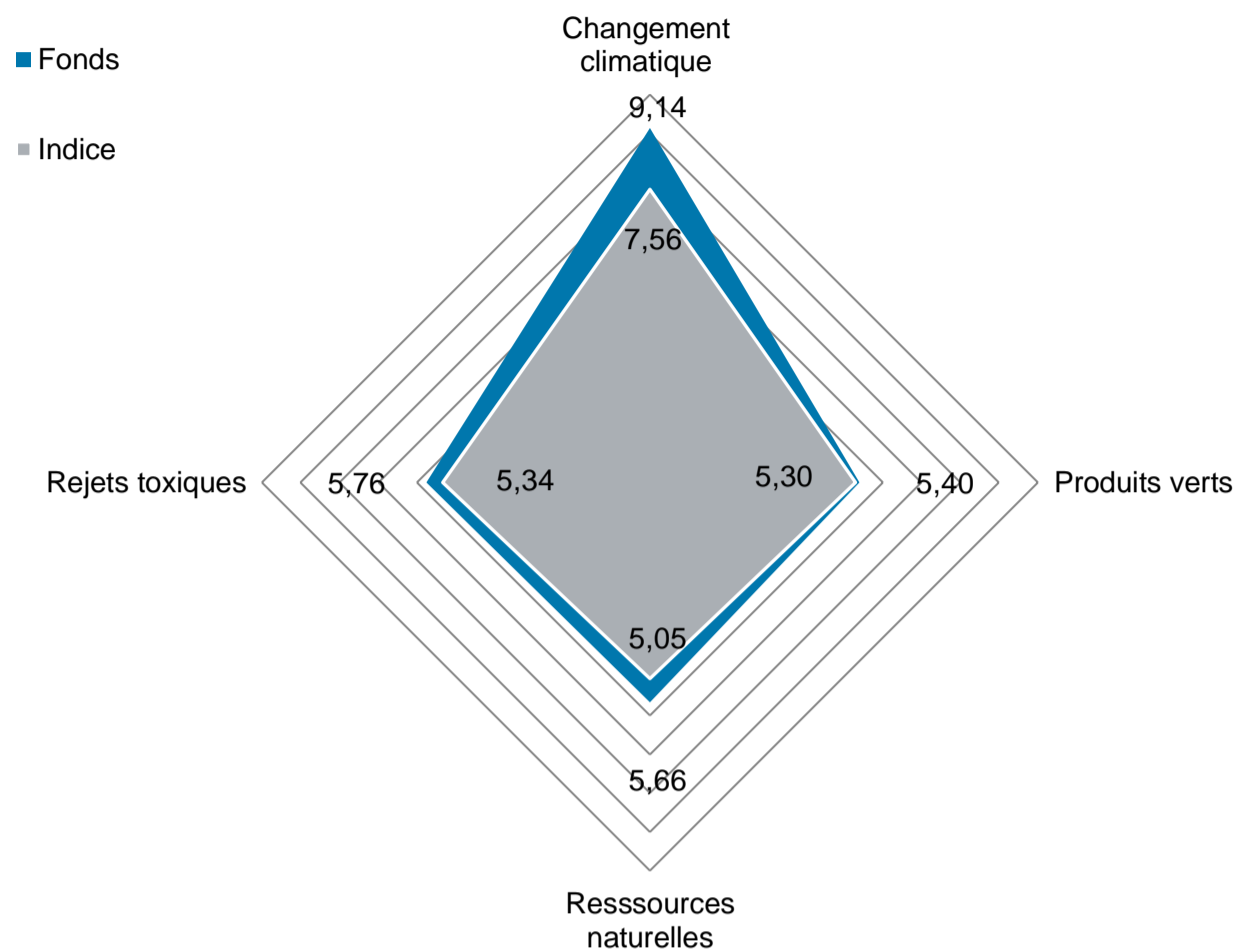
Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
 - Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de sociétés européennes couverts par une analyse ISR.
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de l'actif net) :

Leaders : 10 % Impliqués : 6 % Suiveur : 3 % Incertains : 2 %

Répartition par catégorie ISR au 30/09/19



Performances sur les thématiques environnementales



Processus de sélection TEE*

Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».

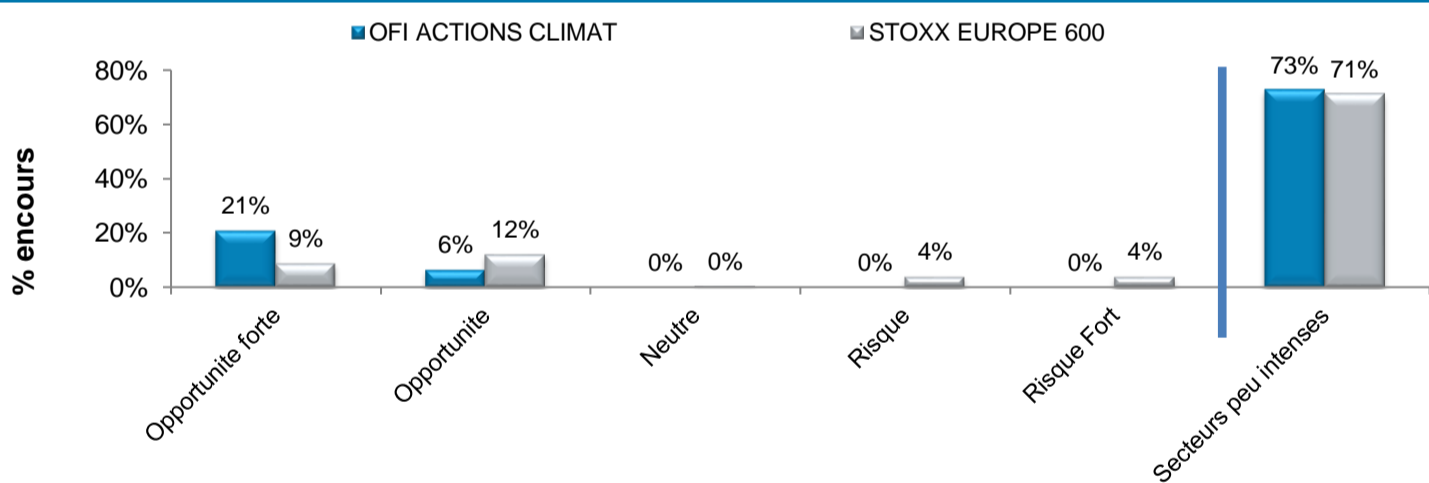
• les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation à hauteur de 15% des sociétés présentant les moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

Emissions financées (Teq CO2/m€)

Emissions Financées



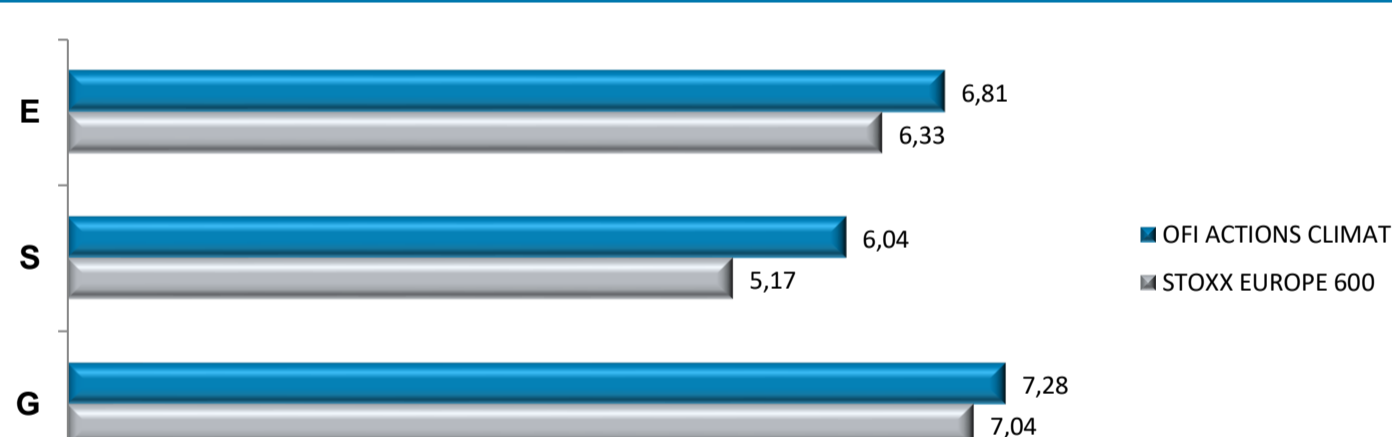
Répartition par catégorie TEE* au 31/10/19 (% encours)



* ISR : Investissement Socialement Responsable

* TEE : Transition Energétique et Ecologique

Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Electriciens

Un positionnement fort sur les énergies renouvelables

Thèse d'investissement

- Iberdrola est un fournisseur d'électricité espagnol qui a diversifié son activité aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Amérique latine. En outre, il a su prendre le virage du renouvelable, y étant déjà exposé à hauteur de plus de la moitié de ses profits liés à la génération.
- Iberdrola affiche donc un profil attractif, tant par la qualité de l'exécution de sa stratégie que par son implication dans la transition énergétique. En termes financiers, cela se traduit par des profits en progression de près de 10% pa et une rentabilité des capitaux qui va s'améliorer sensiblement avec la maturité des investissements consentis.

Analyse Transition Energétique et Ecologique (TEE)

- En opportunité forte sur la TEE
- Le positionnement sur le renouvelable est fort : les capacités de production à base d'éolien, d'hydraulique et de solaire représentent plus de 60% du total des capacités installées.
- Iberdrola envisage la neutralité carbone d'ici 2050 et a à ce titre prévu d'installer 10GW supplémentaires de capacités renouvelables sur 2018-2022
- L'objectif de réduction de l'intensité carbone de 30% d'ici 2020 (base 2007) est en bonne voie d'être atteint
- Enfin, le groupe obtient la note de A- au questionnaire sur le changement climatique de l'initiative CDP, ce qui témoigne d'une bonne performance.

Profil ESG

ENJEUX

- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓✓
- Opportunités dans les technologies « vertes » ✓✓✓
- Impact de l'activité sur l'eau ✓✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓✓✓
- Impact de l'activité sur la biodiversité ✓✓✓
- Développement du capital humain ✓✓

GOUVERNANCE

- Structures ✓✓✓
- Comportement ✓✓✓

CONTROVERSES

Niveau Moyen

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr, rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».

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).