

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

OFI RS European Growth Climate Change 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 sur un horizon minimum de 5 ans.



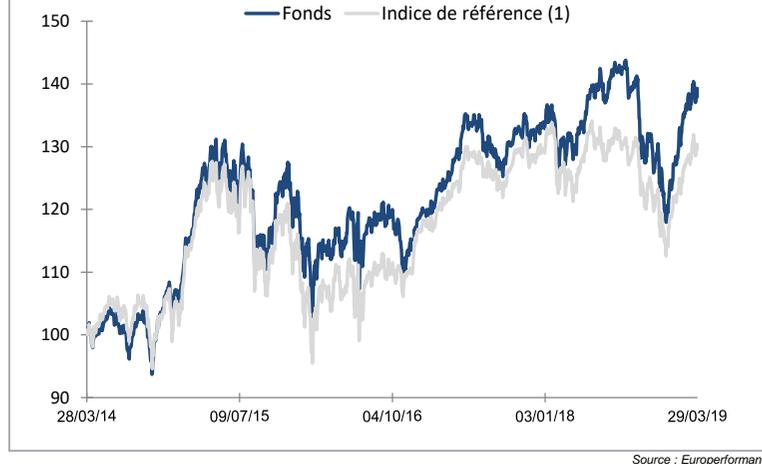
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 353,00
Valeur Liquidative de la Part V (en euros) :	94,38
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	156,32
Actif net de la Part V (en millions d'euros) :	8,18
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	164,75
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	93,23%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000981441
Ticker :	OFIMLEA FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/03/1997
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,30%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



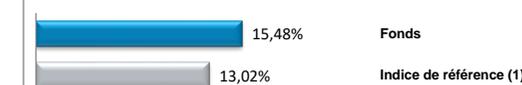
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

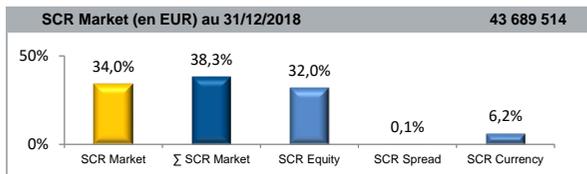


Performances & Volatilités

	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 RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE	132,18%	19,31%	39,02%	14,24%	22,20%	12,15%	6,89%	13,49%	15,48%	11,13%	-0,71%	15,48%
Indice de référence ⁽¹⁾	147,93%	18,86%	30,12%	14,52%	22,19%	12,07%	5,22%	11,79%	13,02%	9,95%	-0,05%	13,02%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



(1) Indice de référence : Indice Chainé MSCI Europe depuis la création jusqu'au 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (ouv) jusqu'au 17/06/05, puis Stoxx Europe 600 (clo), puis Stoxx Europe 600 NR (clo) depuis le 02/05/2011

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE



Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEPERFORMANCE	5,19%	2,04%	0,12%	France	Industrie
ASML	5,07%	3,77%	0,20%	Pays-Bas	Technologie
INDITEX	3,13%	-1,28%	-0,05%	Espagne	Distribution
ESSILORLUXOTTICA	3,01%	-8,52%	-0,34%	France	Santé
EDENRED	3,00%	3,97%	0,12%	France	Industrie
ASHTREAD GROUP	3,00%	-8,11%	-0,27%	Royaume-Uni	Industrie
DASSAULT SYSTEMES	2,98%	3,19%	0,09%	France	Technologie
SYMRISE	2,96%	3,67%	0,11%	Allemagne	Chimie
CRODA INTL	2,95%	4,04%	0,12%	Royaume-Uni	Chimie
L OREAL	2,91%	Entrée	Entrée	France	Biens de conso. courante
TOTAL	34,22%		0,08%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COLOPLAST	2,79%	11,62%	0,31%	Danemark	Santé
GRIFOLS	2,18%	9,19%	0,23%	Espagne	Santé
MERCK KGAA	2,01%	11,97%	0,23%	Allemagne	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	3,01%	-8,52%	-0,34%	France	Santé
ASHTREAD GROUP	3,00%	-8,11%	-0,27%	Royaume-Uni	Industrie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,23%	-8,39%	-0,14%	Allemagne	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
L OREAL	Achat	2,91%
AIR LIQUIDE	Achat	1,03%
SAP		2,04%
SCHNEIDER ELECTRIC		2,11%
RECKITT BENCKISER GROUP		1,88%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LVMH	2,99%	Vente
WEIR GROUP	1,11%	Vente
PANDORA	1,10%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Mars a vu la macroéconomie se dégrader, les banques centrales réagir et les indices actions malgré tout prolonger la hausse après une légère consolidation. Difficile de retirer des éléments positifs des indicateurs publiés sur le mois (citons les importations/exportations chinoises, le sentiment des consommateurs et les PMI en Europe et aux Etats-Unis) d'autant que l'OCDE et les économistes des banques centrales ont révisé encore en baisse leurs prévisions. Ainsi, la BCE et la FED ne remonteront pas leurs taux directeurs en 2019 et la FED arrêtera de réduire son bilan en septembre. Difficile de sortir de la perfusion monétaire... Le taux à 10 ans allemand a ipso facto replongé en territoire négatif et les investisseurs se sont à nouveau retournés sur les pans défensifs des marchés actions. Enfin, le Brexit se rapproche : les votes se succèdent mais rien de positif n'émerge. Avril sera clé puisque la prochaine échéance est le 12, terme du report admis par l'Union Européenne faute de projet concret présenté par le Royaume-Uni.

Le portefeuille d'OFI RS European Growth Climate Change a connu du 28 février au 29 mars une performance de +2,31% contre +2,06% pour le Stoxx 600 DNR.

Sur le mois, la performance a été tirée par l'exposition aux secteurs défensifs qui ont rempli leur fonction quand le sentiment se dégrade sur la macroéconomie. Aussi retrouve-t-on en tête de palmarès **Coloplast**, **Lonza**, **Grifols** et **Merck**. Nous noterons que **Grifols** vient de confirmer les données cliniques encourageantes de l'utilisation de l'albumine dans le traitement de la maladie d'Alzheimer, à l'heure même où Biogen mettait fin à ses recherches sur son produit et voyait son titre perdre 29% en bourse. Si la prudence doit prévaloir, ce développement entretient la capacité du groupe à faire face à la concurrence sur certains de ses produits et donc à maintenir un rythme de croissance élevé. En revanche, nos valeurs « cycliques » ont souffert avec notamment **Ashtead** et **Infineon** ; cette dernière a réduit ses prévisions de croissance et de marges pour l'exercice en cours à cause d'une situation compliquée en Chine dans l'automobile et l'industrie. Terminons par **EssilorLuxottica** : les problèmes de gouvernance sont désormais officiels avec le conflit opposant les deux co-CEO, le recours à l'arbitrage est lancé.

Au cours du mois, nous avons allégé **EssilorLuxottica** en raison de la déception sur la publication des résultats annuels qui laisse planer le flou sur les perspectives nées du rapprochement. Nous avons en parallèle renforcé la position sur **Lonza** pour qui la stratégie est d'autant plus claire que la cession de l'activité Water care est finalisée et que les guidances sont confirmées. Les autres mouvements sont liés à l'évolution du passif.

Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN - Gérant(s)

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).

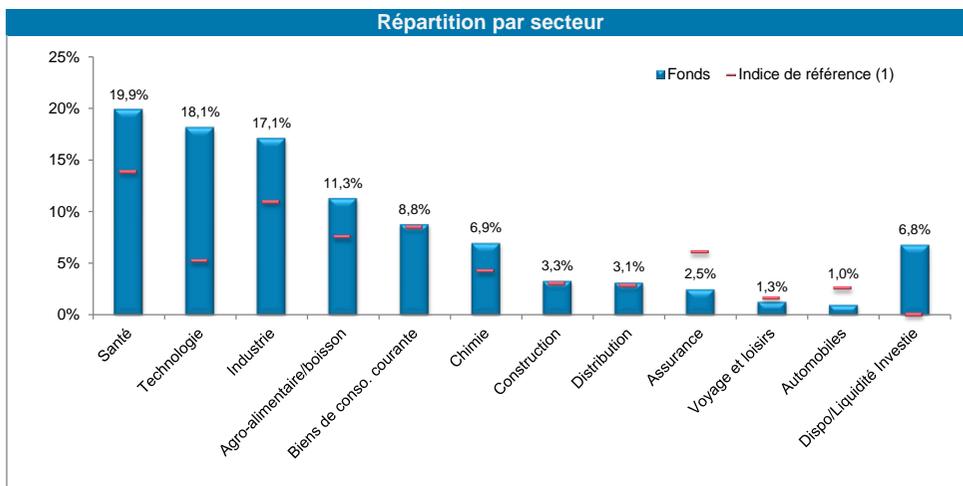
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

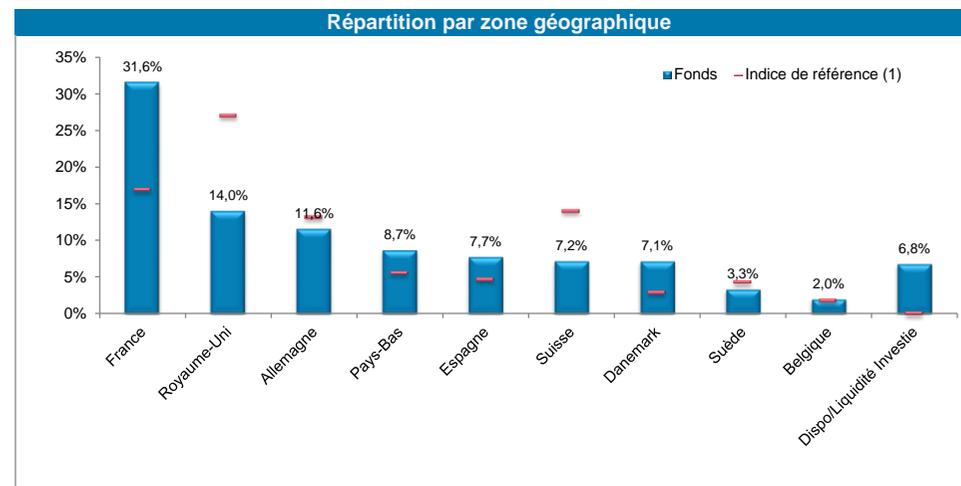
@ISRbyOFI

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

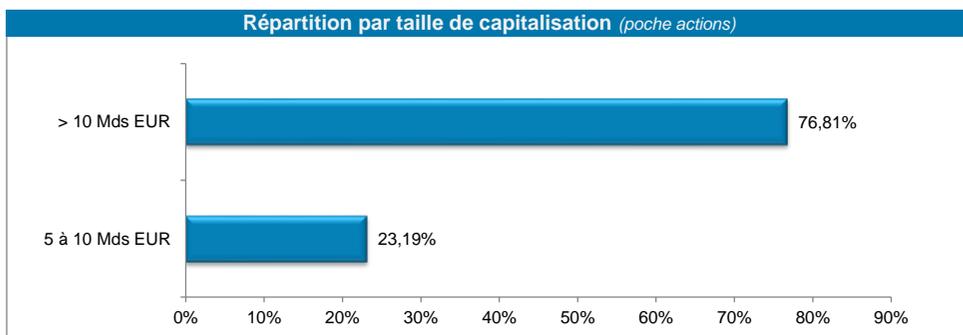
Reporting Mensuel - Actions - mars 2019



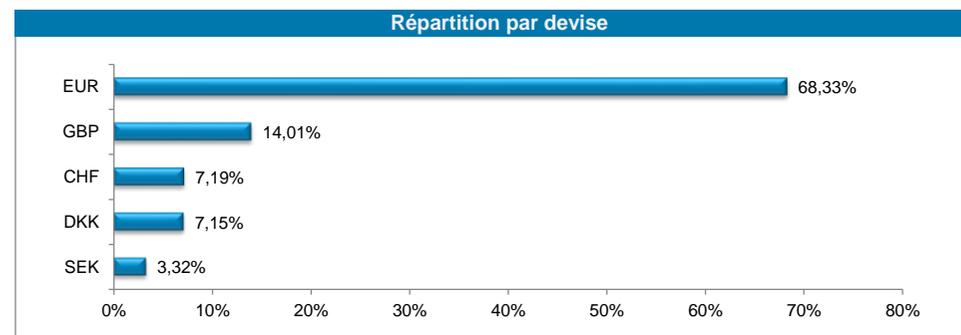
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,08	0,03	4,63%	0,44	0,35	60,78%	-16,49%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,89	18,05	3,87	3,55
Indice	13,96	12,79	1,69	1,60

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

Méthode d'évaluation ISR* des sociétés

L'équipe d'analyse 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 cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de chaque 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

Catégories ISR de l'Univers Europe* (en % du nombre de sociétés)



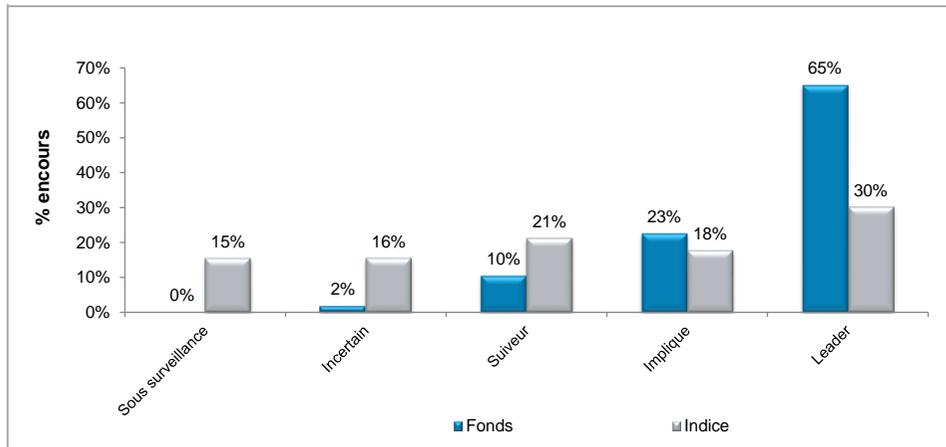
Processus de sélection ISR

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :

- Élimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance",
- 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 29/03/19



Profil ESG* d'une valeur en portefeuille : Valeo

Score ISR : Leader

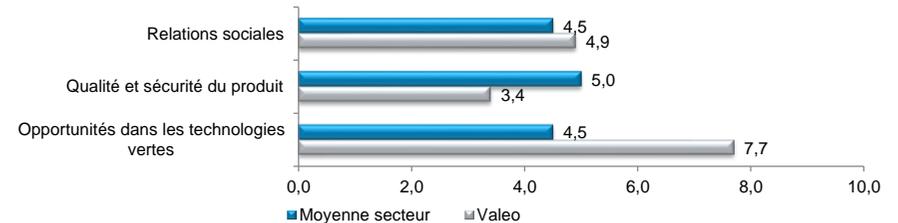
Valeo a bien compris son rôle d'apporteur de solutions pour les véhicules de demain. Il met ainsi en place des mesures pour saisir ces opportunités vertes et est un des leaders sur le sujet. 50% de ses revenus en 2017 a été généré sur ces produits. Sur la qualité/sécurité de ses produits, il ne fait face à aucune controverse majeure ces dernières années. Le groupe, dont l'effectif est en forte croissance, doit être attentif à la gestion des relations sociales. La performance de Valeo sur la gouvernance est très bonne, participant largement à sa position parmi les meilleures entreprises du secteur.

Opportunités dans les technologies vertes: Valeo est leader en matière d'innovations (l'électrification et l'autonomie). Le groupe fournit notamment des systèmes tels que des compresseurs ou des systèmes de démarrage et d'arrêt pour véhicules électriques et hybrides. En 2017, plus de 50% du CA provenait des technologies vertes, 16% de ses effectifs travaillaient en R&D et ils ont déposé plus de 2 000 brevets.

Qualité et sécurité du produit: Valeo est fortement exposé à cet enjeu car une défaillance sur un produit peut avoir de lourdes conséquences sur la sécurité des conducteurs. Valeo n'est pas inactif mais des mesures plus importantes pourraient être mises en place, notamment des certifications externes. Le groupe audite régulièrement ses fournisseurs pour la qualité de leurs produits. Sur les 4 dernières années, le groupe n'a pas connu de rappels majeurs de produits, ce qui prouve la robustesse des mesures existantes.

Relations sociales: Valeo est très fortement exposé à cet enjeu en raison de la récente évolution de son effectif (111 600 employés en 2017 et + 35% en trois ans). Le groupe pour rester attractif mise sur la formation et les plans de stock-options. A noter quelques tensions sociales ces dernières années avec un conflit concernant les contrats de travail des intérimaires en France et des discriminations salariales aux Etats-Unis.

Risques et opportunités



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 ».

*ISR : Investissement Socialement Responsable

* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

* Univers Europe : ensemble des sociétés européennes couvertes par une analyse ESG (~ 1200 sociétés)

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

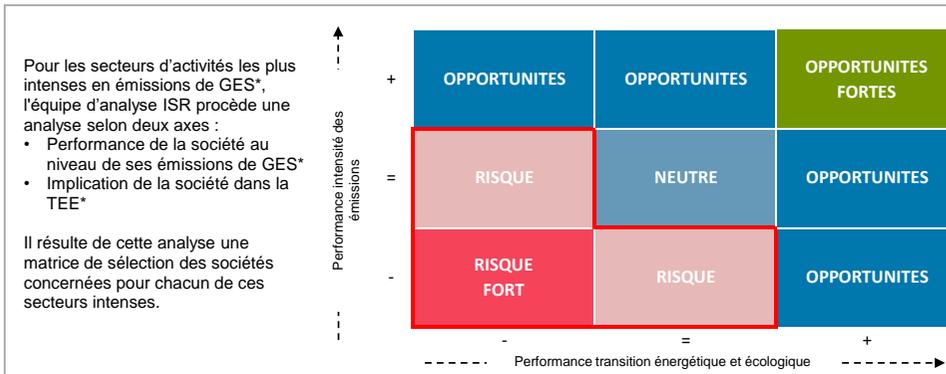
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

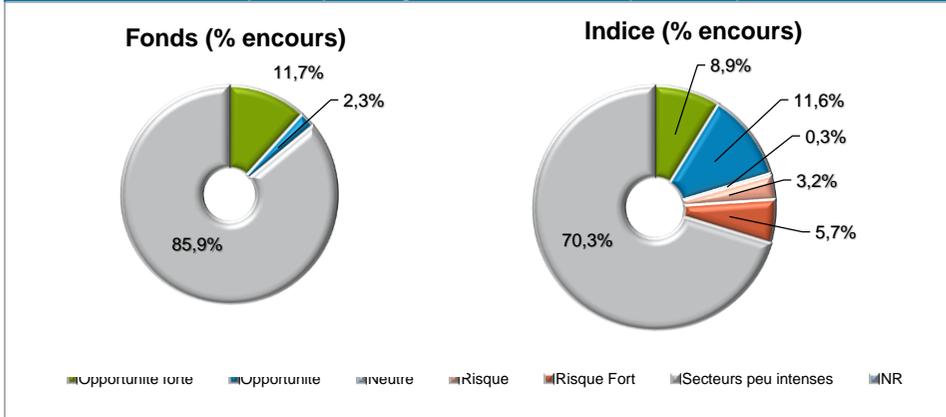
Méthode d'évaluation TEE* des sociétés



Processus de sélection TEE*

Le processus de sélection CARBONE conduit à l'élimination de l'univers investissable des sociétés évaluées à « Risque » et à « Risque Fort » selon la matrice de sélection ci-dessus.

Répartition par catégorie TEE* au 29/03/19 (% encours)



* TEE : Transition Energétique et Ecologique

* GES : Gaz à Effet de Serre

Empreinte carbone du portefeuille

L'empreinte carbone du portefeuille constitue une évaluation des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) générées par les actifs détenus en portefeuille.

Ces émissions concernent les 6 gaz pris en compte par le protocole de Kyoto : dioxyde de carbone, méthane, oxyde nitreux, hydrofluorocarbones, hydrocarbures perfluorés et hexafluorure de soufre et sont exprimées en tonnes équivalent CO2 (Teq CO2).

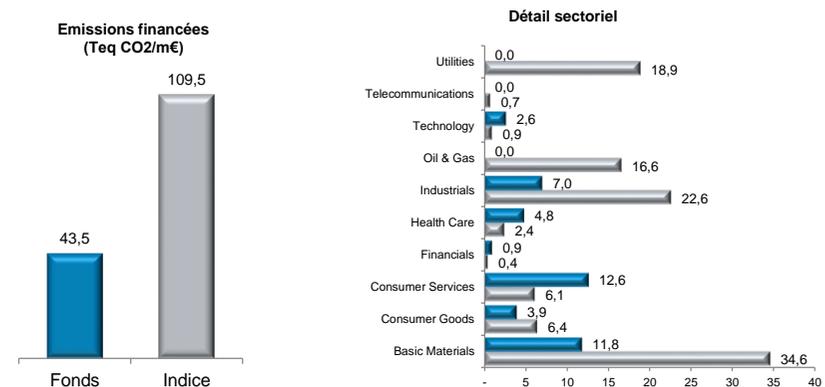
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

Elles concernent les émissions réalisées par les entreprises pour leur fonctionnement : émissions directes (ou Scope 1) et indirectes liées à la consommation d'énergie (ou Scope 2). Les autres émissions indirectes (Scope 3) sont prises en compte dans l'analyse des sociétés, mais ne sont pas incluses dans l'empreinte carbone ci-après à cause de limites méthodologiques (double comptages et données mesurées de manière très hétérogène).

Emissions financées au 29/03/19

Cet indicateur mesure les émissions qu'un investisseur finance par million d'euro investi dans le portefeuille. Il est calculé pour chacune des sociétés en portefeuille de la manière suivante :

$$\text{Encours détenu dans la société} \times \frac{\text{Total des émissions carbone de la société}}{\text{Total du passif de la société}}$$



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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr