

# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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 Net Return sur un horizon minimum de 5 ans.

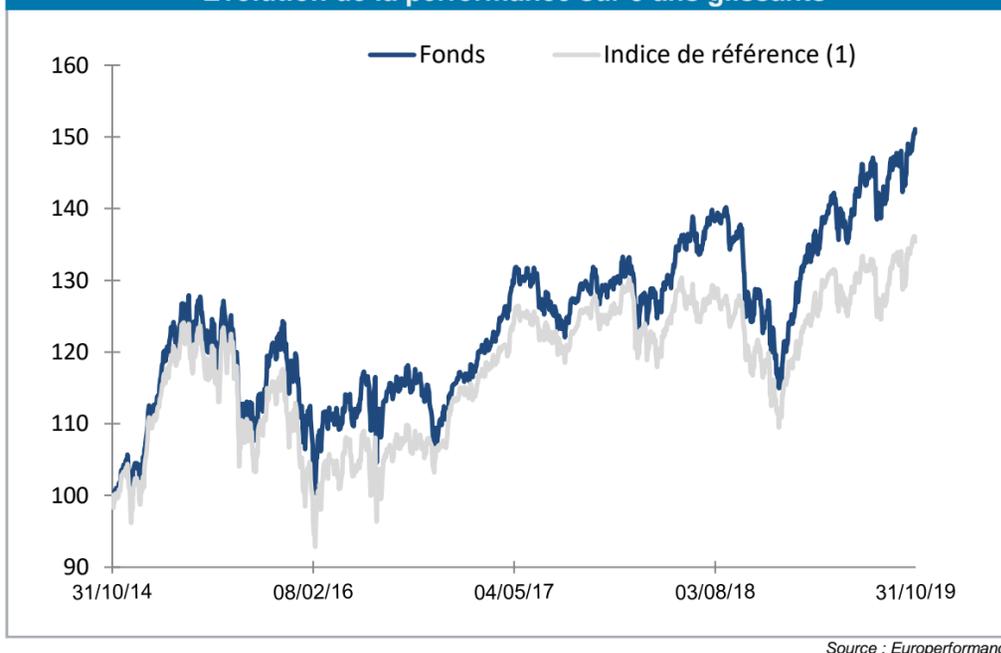
## Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 720,10
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	160,91
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	175,63
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	96,00%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000981441
Ticker :	OFIMLEA FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 :	1,94%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

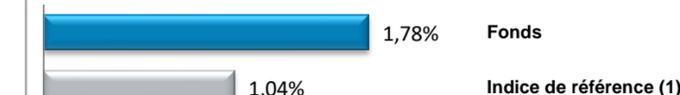
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



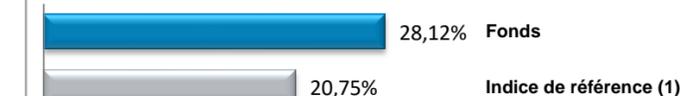
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

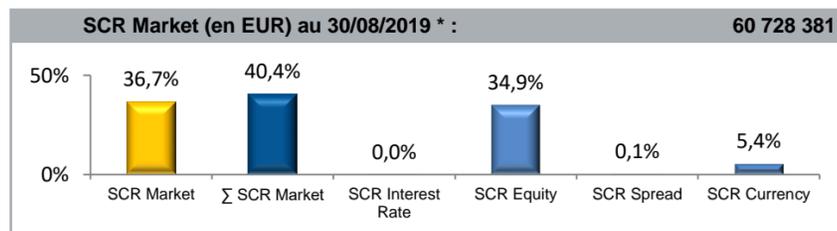


## Performances & Volatilités

	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	157,60%	19,15%	50,67%	14,01%	36,06%	11,77%	18,10%	12,40%	28,12%	11,61%	5,97%	4,12%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	164,90%	18,71%	35,43%	14,35%	27,33%	11,51%	13,04%	12,06%	20,75%	11,41%	2,97%	3,36%

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-3,37%	4,31%	-1,21%	0,51%	1,65%	-0,65%	-2,11%	1,74%	1,15%	0,11%	4,34%	-0,01%	6,35%	7,20%
2015	7,43%	7,22%	1,58%	0,40%	2,13%	-4,60%	2,99%	-8,32%	-2,03%	8,04%	4,16%	-4,46%	13,85%	9,60%
2016	-5,63%	-1,80%	0,96%	0,68%	4,35%	-4,69%	3,89%	-0,23%	0,69%	-4,65%	1,36%	3,80%	-1,92%	1,73%
2017	0,00%	3,02%	3,94%	3,58%	0,86%	-3,05%	-0,72%	-1,13%	3,54%	2,71%	-2,43%	1,17%	11,75%	10,58%
2018	0,61%	-2,74%	-0,28%	3,07%	2,56%	0,25%	2,99%	0,07%	-1,43%	-6,72%	-1,80%	-6,13%	-9,67%	-10,77%
2019	6,29%	6,20%	2,31%	4,69%	-4,87%	5,94%	0,99%	-0,48%	2,79%	1,78%			28,12%	20,75%

Source : Europerformance

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 - Octobre 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

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

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KION GROUP	1,56%	23,48%	0,31%	Allemagne	Industrie
SAP	2,61%	10,12%	0,25%	Allemagne	Technologie
ASML	6,04%	3,41%	0,20%	Pays-Bas	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DANONE	2,24%	-7,99%	-0,20%	France	Agro-alimentaire/boisson
HEINEKEN	2,15%	-7,77%	-0,19%	Pays-Bas	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	1,61%	-6,61%	-0,12%	France	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## 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 continuent au troisième trimestre une croissance toujours supérieure à 5% en organique malgré quelques déceptions (**Danone**, **Unilever**) ou faiblesse conjoncturelle (spiritueux).

Le portefeuille d'OFI RS European Growth Climate Change a connu du 30 septembre au 31 octobre une performance de +1,78% 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.

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

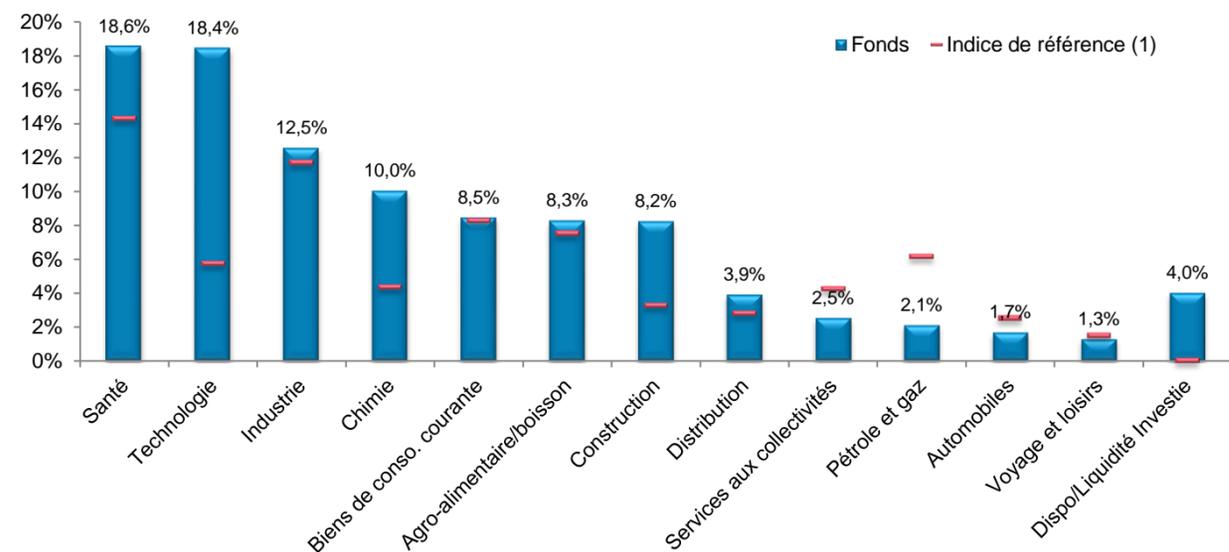


# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE



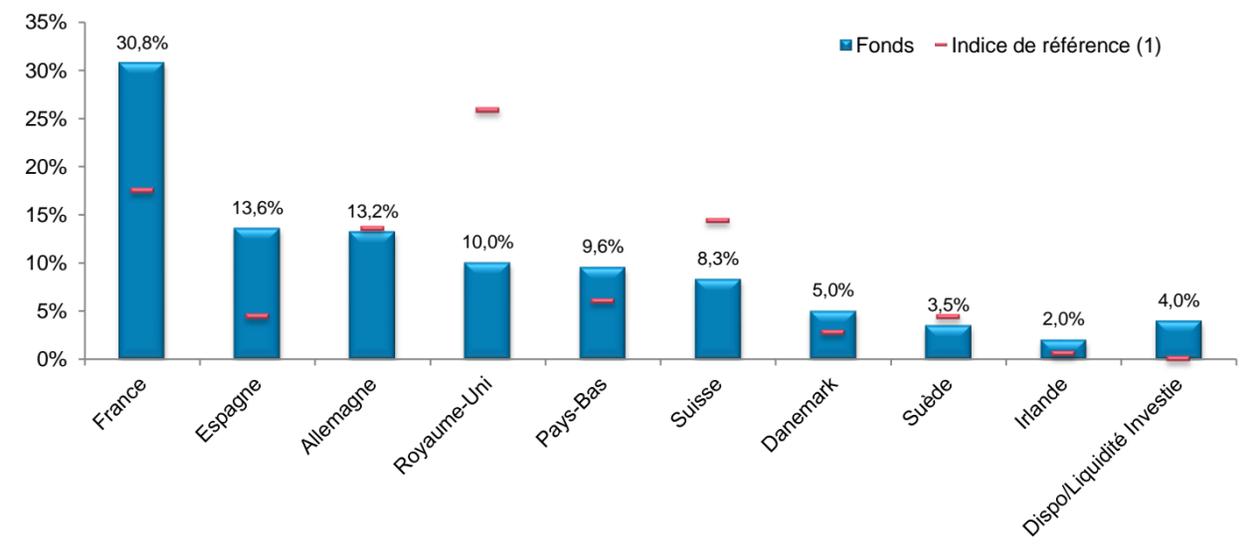
Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019

## Répartition par secteur



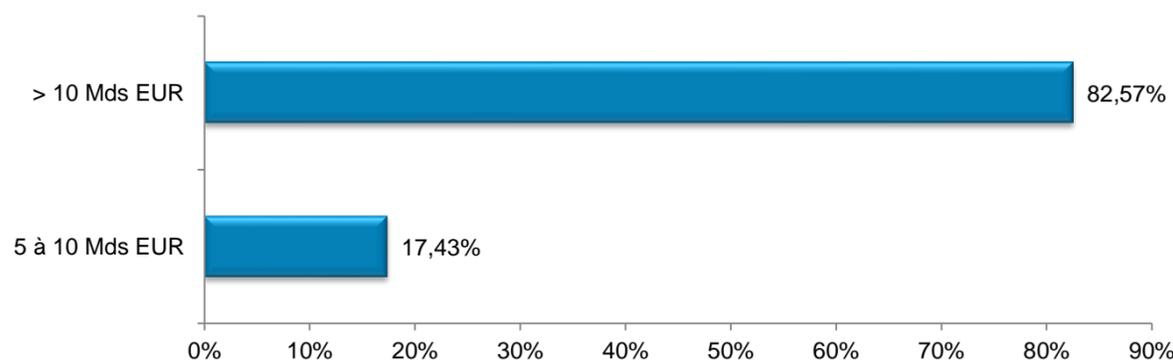
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



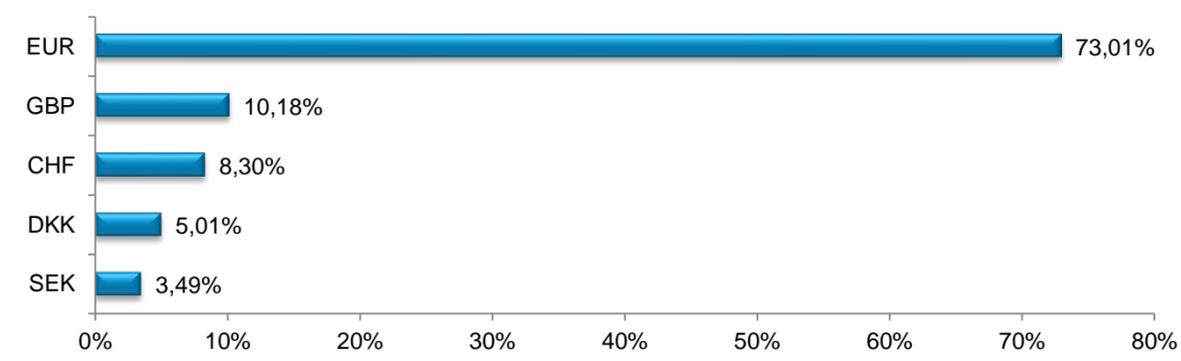
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



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.
0,99	0,07	3,54%	1,27	0,92	64,71%	-9,34%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	22,47	20,44	4,14	3,84
Indice	15,28	14,06	1,78	1,70

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019

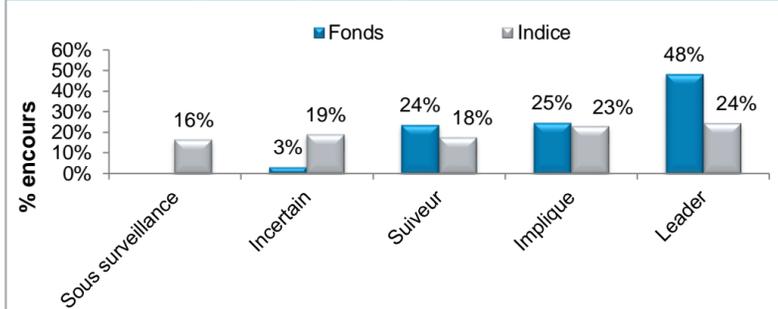


## Processus de sélection ISR\*

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%

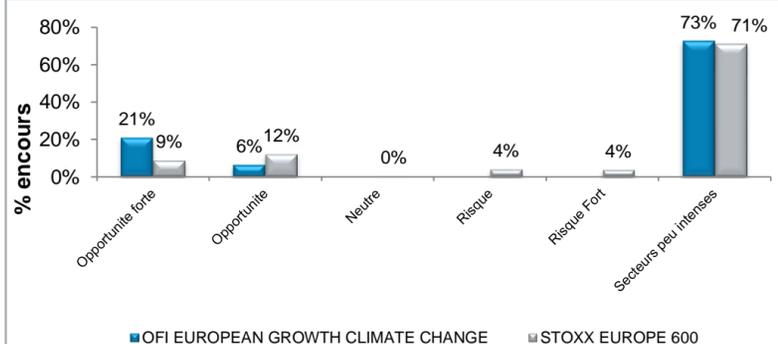
## Répartition par catégorie ISR au 31/10/19



## Processus de sélection TEE\*

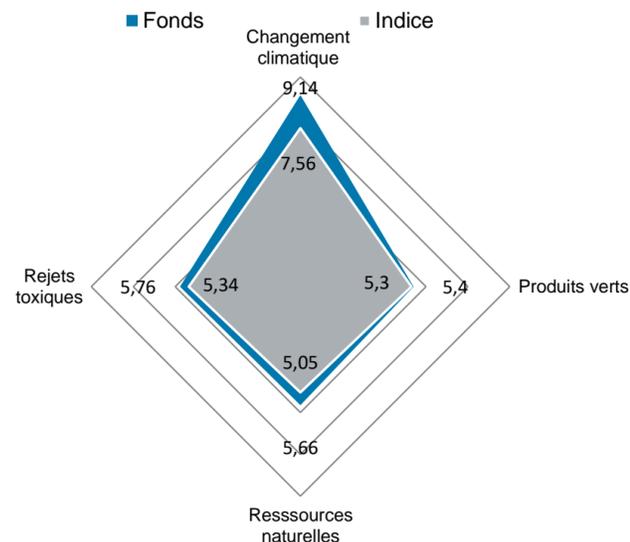
Le processus de sélection TEE\* prend en compte :  
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».  
 • les pratiques environnementales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

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

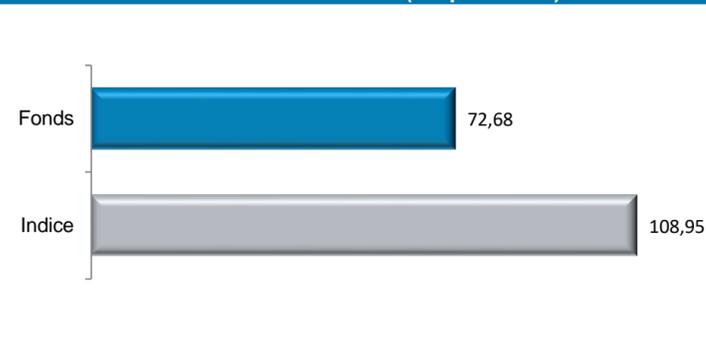


\* ISR : Investissement Socialement Responsable \* TEE : Transition Energétique et Ecologique

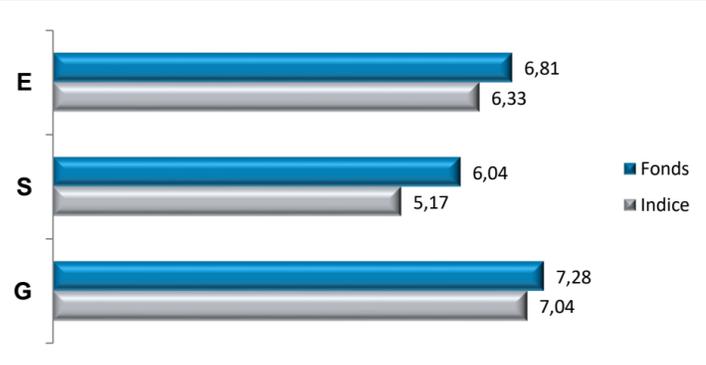
## Performances sur les thématiques environnementales



## Emissions financées (Teq CO2/m€)



## Notations des domaines ESG\*



\* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

## Focus sur un acteur de la TEE\* en portefeuille



### IBERDROLA 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 ✓✓✓✓✓

### GOVERNANCE

- 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](http://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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

