

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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 30/09/2019

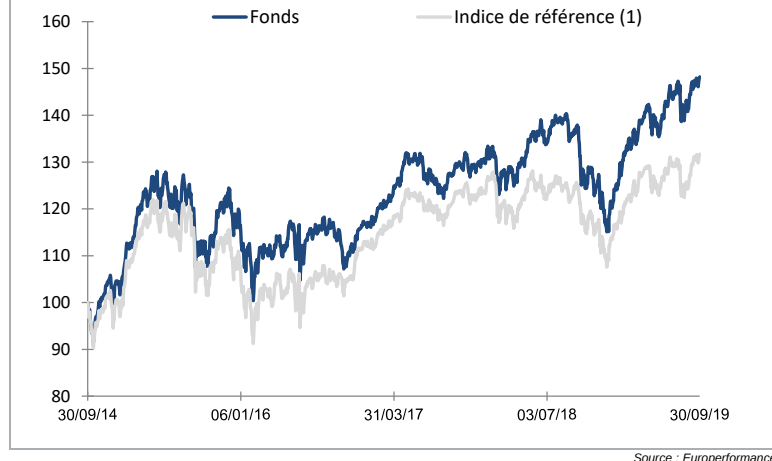
Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 655,10
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	157,60
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	170,70

Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	96,85%

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 :	1,94%
Dépôttaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

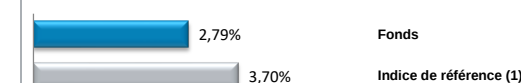
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

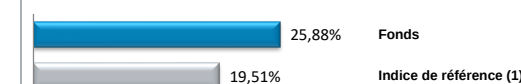
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



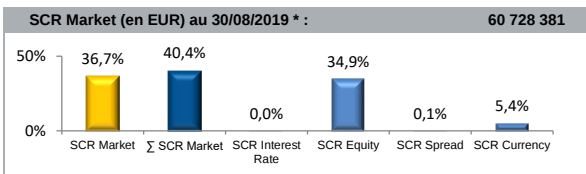
Source : Europerformance

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	153,10%	19,17%	48,21%	14,20%	27,47%	12,02%	8,24%	14,38%	25,88%	11,41%	9,01%	3,32%
Indice de référence ⁽¹⁾	162,17%	18,71%	31,71%	14,44%	24,71%	11,44%	5,68%	12,94%	19,51%	10,81%	5,74%	2,62%

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).

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 - Septembre 2019

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	6,01%	12,36%	0,68%	Pays-Bas	Technologie
INDITEX	4,08%	1,00%	0,04%	Espagne	Distribution
TELEPERFORMANCE	3,82%	0,15%	0,01%	France	Industrie
L OREAL	3,19%	3,34%	0,11%	France	Biens de conso. courante
SYMRISE	3,06%	4,99%	0,15%	Allemagne	Chimie
GRIFOLS	2,90%	-6,11%	-0,19%	Espagne	Santé
DASSAULT SYSTEMES	2,80%	2,03%	0,05%	France	Technologie
CRODA INTERNATIONAL	2,79%	5,64%	0,15%	Royaume-Uni	Chimie
IBERDROLA	2,69%	1,97%	0,05%	Espagne	Services aux collectivités
SCHNEIDER ELECTRIC	2,68%	5,70%	0,15%	France	Industrie
TOTAL	34,02%		1,20%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	6,01%	12,36%	0,68%	Pays-Bas	Technologie
VALEO	1,54%	19,77%	0,26%	France	Automobiles
SAINT GOBAIN	2,48%	9,69%	0,23%	France	Construction

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
REMY COINTREAU	1,93%	-11,35%	-0,25%	France	Agro-alimentaire/boisson
GRIFOLS	2,90%	-6,11%	-0,19%	Espagne	Santé
PERNOD RICARD	2,08%	-5,93%	-0,13%	France	Agro-alimentaire/boisson

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIR LIQUIDE	1,10%	2,52%
DASSAULT SYSTEMES	2,58%	2,80%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	2,00%	2,19%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	3,74%	2,01%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a permis aux indices actions d'effacer leur baisse d'août et revenir sur leurs points hauts entraînés par une baisse de l'aversion au risque. La conséquence de celle-ci est d'une part un rebond des taux d'intérêt et d'autre part une rotation thématique sur les marchés actions en faveur des titres cycliques peu chers et délaissés par les investisseurs. Si les indicateurs sur la macroéconomie inquiètent (contraction des PMI notamment), ils ouvrent la porte à des anticipations de politiques de relance budgétaire. L'Allemagne a ainsi annoncé, juste avant le sommet de l'ONU sur le climat, un plan d'investissements qui fait la part belle à la transition énergétique (même si d'aucuns le considèrent comme timide).

Le portefeuille d'Ofi RS European Growth Climate Change a connu du 30 août au 30 septembre une performance de +2,79% contre +3,70% pour le Stoxx Europe 600 DNR.

Le rebond des valeurs financières, porté par le rebond des taux d'intérêt, a bien évidemment pénalisé le portefeuille sur le mois, tout comme de façon générale la surperformance des secteurs cycliques. Cependant, la sélection de titres a permis de contenir la sous-performance sur le mois. Parmi les contributeurs, nous retrouvons **ASML**, **Valeo** (rebond auto), **Saint-Gobain** (cycle), **Easyjet** (valorisation). En revanche, **Remy Cointreau** et **Pernod-Ricard** souffrent de la probabilité des taxes à l'importation sur leurs produits aux Etats-Unis.

En termes de mouvement, nous avons allégé sensiblement la position sur **EssilorLuxottica** après le fort rebond du titre et du fait d'un engagement « TEE » limité pour renforcer **Air Liquide** qui s'inscrit comme un acteur impliqué.

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

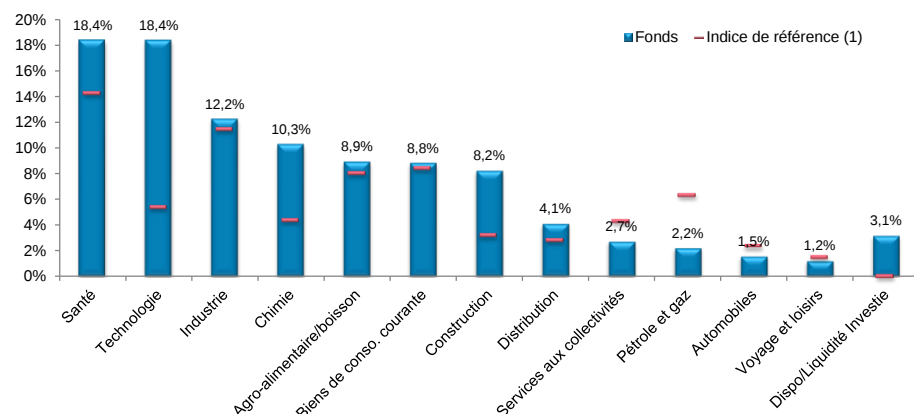
@ISRbyOFI

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019

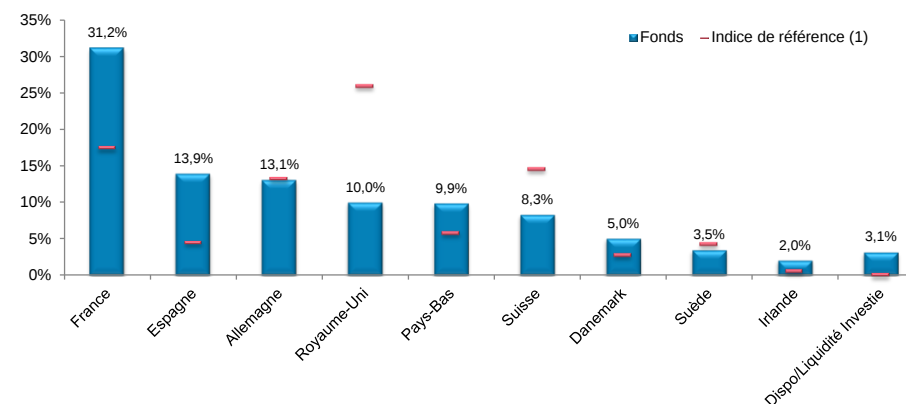


Répartition par secteur



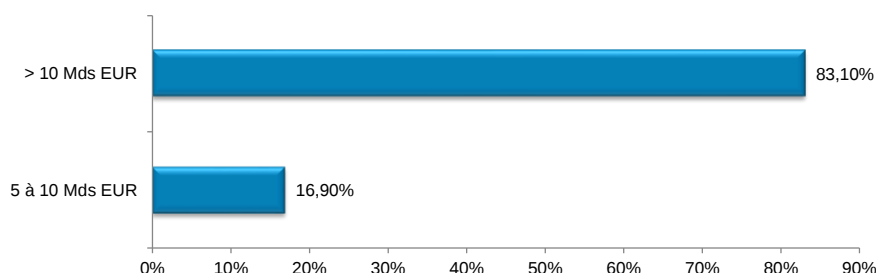
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



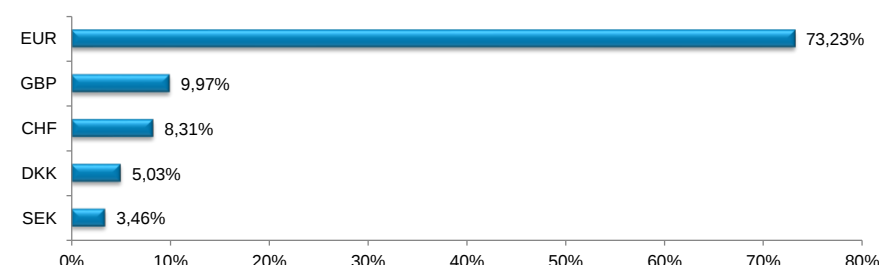
Source : OFI AM & Factset

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.
1,07	0,05	4,00%	0,74	0,79	64,71%	-12,60%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	22,14	20,10	4,08	3,78
Indice	15,00	13,72	1,76	1,67

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 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 - Septembre 2019

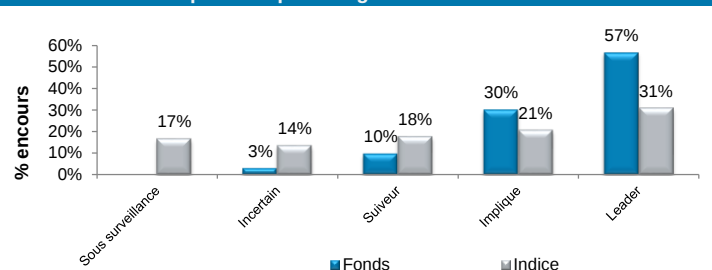


Processus de sélection ISR*

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 %

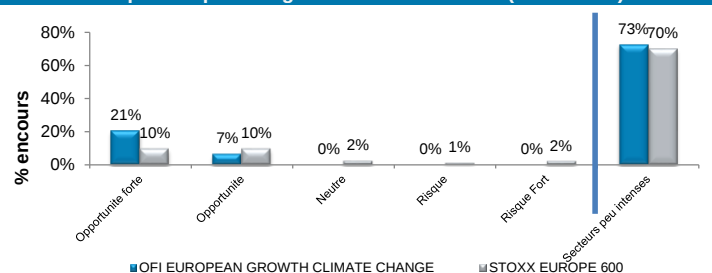
Répartition par catégorie ISR au 30/09/19



Processus de sélection TEE*

- Le processus de sélection TEE* prend en compte :
- les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs » : 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).

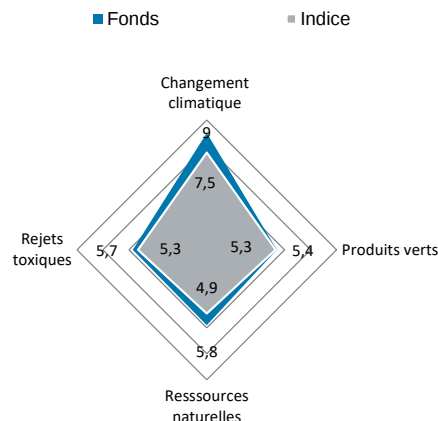
Répartition par catégorie TEE* au 30/09/19 (% encours)



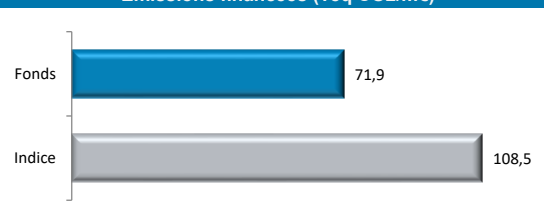
* ISR : Investissement Socialement Responsable

* TEE : Transition Énergétique et Ecologique

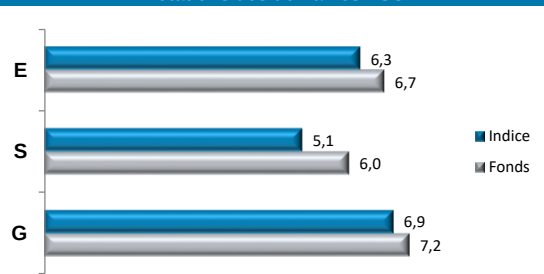
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Tq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Thèse d'investissement

- JM est un spécialiste des matériaux pour la catalyse qui a su innover fortement pour conforter de solides positions concurrentielles. Son savoir-faire dans le traitement des gaz d'échappement et le traitement des PGM lui ouvre les portes du marché des cathodes pour les moteurs électriques.
- La TEE est une certitude, son timing l'est moins : JM va l'accompagner en développant ses technologies tout en maîtrisant ses investissements.
- Le track-record est un élément rassurant dans la perspective de création de valeur à l'heure où la visibilité sur l'activité est réduite.

Analyse Transition Énergétique et Ecologique (TEE)

- En opportunité forte sur la TEE
- Les technologies vertes sont un élément central de la stratégie du groupe, notamment via ses solutions de catalyses visant à favoriser le contrôle des émissions des véhicules, mais aussi par le biais des activités liées aux batteries pour véhicules électriques
- Le groupe est de même proactif sur la transition énergétique via la mise en place de processus de production plus efficaces en énergie
- A ce titre, l'objectif ambitieux de réduction de l'intensité carbone du groupe de -50% sur 2007-2017 a été atteint, ce qui témoigne d'une stratégie efficace

Profil ESG

ENJEUX

- Opportunités dans les technologies vertes ✓✓✓✓
- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓✓
- Impact de l'activité sur l'eau ✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓

- Qualité et sécurité du produit ✓✓✓✓

GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓

NIVEAU DE CONTROVERSES

Aucune

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).

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