

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE RC



Reporting Mensuel - Actions - décembre 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 31/12/2019

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 247,54
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	2,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	187,88
Nombre de lignes :	46
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	96,04%

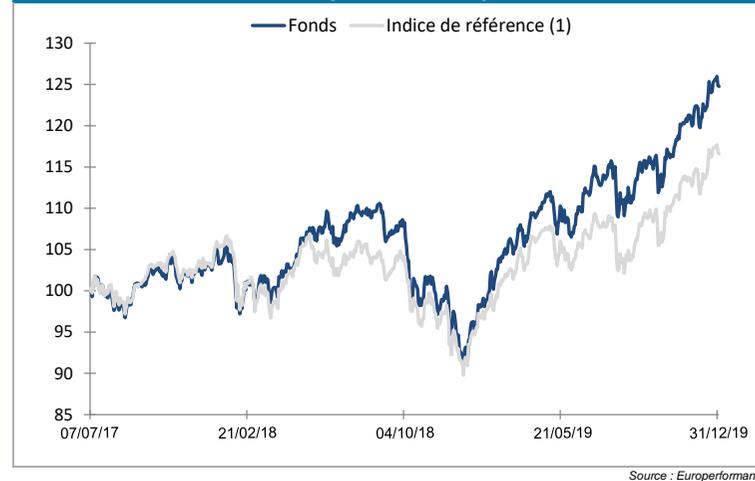
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
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 :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement



Evolution de la performance depuis création



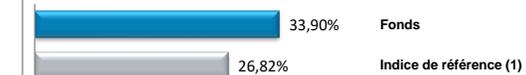
Profil de risque

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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE RC	24,75%	12,04%	-	-	-	-	33,90%	11,73%	33,90%	11,73%	10,58%	7,17%	10,58%	7,17%
Indice de référence ⁽¹⁾	16,62%	11,72%	-	-	-	-	26,82%	11,42%	26,82%	10,63%	8,90%	6,12%	8,90%	6,12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							-0,57%*	-1,17%	3,50%	2,67%	-2,47%	1,13%	3,00%	3,05%
2018	0,57%	-2,78%	-0,32%	3,04%	2,52%	0,22%	2,97%	0,03%	-1,46%	-6,55%	-1,67%	-6,01%	-9,54%	-10,77%
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%

*Performance du 07/07/2017 au 31/07/2018

Source : Europerformance

**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 NR (clo) depuis le 02/05/2012

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 RC

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	6,33%	6,76%	0,41%	Pays-Bas	Technologie
INDITEX	4,11%	11,29%	0,43%	Espagne	Distribution
TELEPERFORMANCE	3,79%	1,12%	0,04%	France	Industrie
L OREAL	2,98%	2,05%	0,06%	France	Biens de conso. courante
GRIFOLS	2,93%	1,35%	0,04%	Espagne	Santé
SYMRISE	2,92%	6,54%	0,18%	Allemagne	Chimie
DASSAULT SYSTEMES	2,85%	2,48%	0,07%	France	Technologie
CRODA INTERNATIONAL	2,81%	3,42%	0,10%	Royaume-Uni	Chimie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,77%	4,45%	0,12%	France	Industrie
IBERDROLA	2,59%	2,82%	0,07%	Espagne	Services aux collectivités
TOTAL	34,08%		1,52%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INDITEX	4,11%	11,29%	0,43%	Espagne	Distribution
ASML	6,33%	6,76%	0,41%	Pays-Bas	Technologie
KINGSPAN GROUP	2,23%	11,30%	0,23%	Irlande	Construction

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VALEO	1,48%	-12,16%	-0,21%	France	Automobiles
REMY COINTREAU	1,57%	-6,33%	-0,11%	France	Agro-alimentaire/boisson
PERNOD RICARD	1,84%	-4,38%	-0,09%	France	Agro-alimentaire/boisson

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
IBERDROLA	2,35%	2,59%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Il faut remonter à 2009 pour lire une performance aussi positive de l'indice Stoxx Europe 600. 2009 était une année de rebond violent après la grande crise financière de 2008. En 2019, les marchés ont déjoué toutes les incertitudes géopolitiques et profité d'une économie relativement robuste et d'un environnement de taux qui ne s'est finalement pas normalisé comme prévu. La croissance des résultats des entreprises a déçu puisqu'elle devrait atterrir autour de 2% pour le Stoxx Europe 600 quand les attentes initiales visaient 8%. La performance provient donc du renchérissement des valorisations avec un ratio P/E passé de 12x à 15x en douze mois, et pour cause ! Les taux à dix ans sont repassés en territoire négatif en Allemagne et quelques autres pays européens. Nous avons débuté 2019 avec des inquiétudes sur le commerce mondial qui avaient affaibli considérablement cette mesure, force est de constater que l'excès a été inversé. Le contexte pour l'année qui s'ouvre est aujourd'hui plus calme même si quelques dates clés sont déjà notées sur les agendas comme les élections américaines. Les attentes sur la croissance des profits des entreprises sont relativement mesurées à +5% pour le Stoxx Europe 600 : pour le portefeuille, elle se situe à +11,6%. La prudence et la sélectivité prédominent car la performance exceptionnelle de 2019 ne pourra pas être reconduite.

Le portefeuille d'Ofi RS European Growth Climate Change RC a connu du 29 novembre au 31 décembre une performance de +2,14% contre +2,13% pour le Stoxx 600 DNR. Sur l'année, la performance du portefeuille s'établit à +33,90%.

Au cours du mois, la sélection de valeurs a permis de compenser une exposition sectorielle défavorable avec la surperformance des financières et minières. Deux titres se distinguent en particulier : **Inditex** a été porté par de bons résultats trimestriels et **Kingspan** a bénéficié des élections britanniques et de l'amélioration de la visibilité qu'elles procurent sur un marché représentant 22% de son chiffre d'affaires. La première position du portefeuille, **ASML** achève une nouvelle année très positive (+95%) à l'heure où les marchés finaux des semi-conducteurs envoient des signaux encourageants. A l'inverse, les valeurs défensives des spiritueux ont continué à subir des prises de bénéfices sur fond de doutes quant à la persistance des tendances de consommation aux Etats-Unis et à Hong-Kong. Enfin, les objectifs à cinq ans communiqués par **Valeo** ont été reçus dans la déception; nous considérons néanmoins que la contribution du groupe à la transition énergétique devrait se traduire par une création de valeur attractive.

En termes de mouvements, nous n'avons procédé qu'au renforcement de la position sur **Iberdrola** suite au repli du titre.

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 •

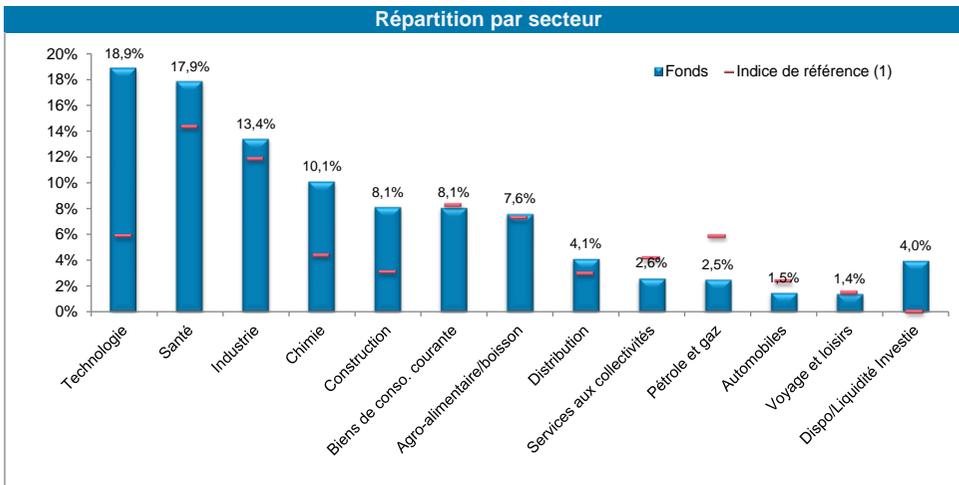
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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

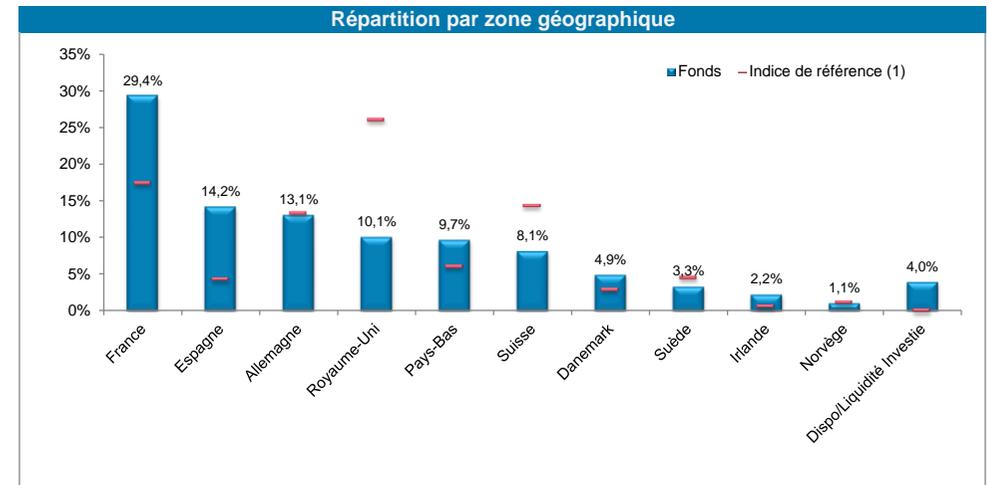


OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE RC

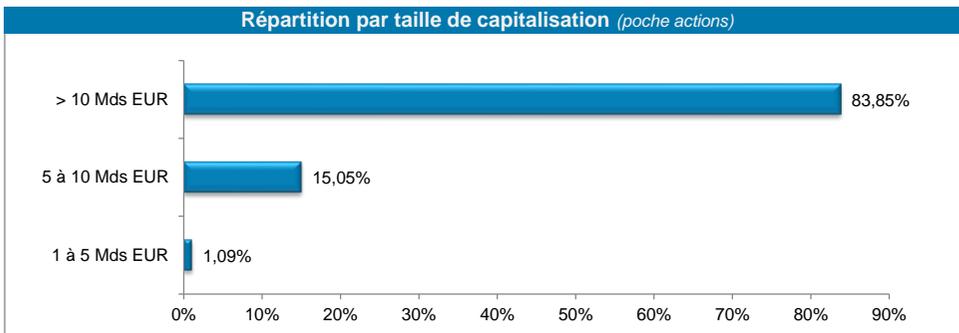
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019



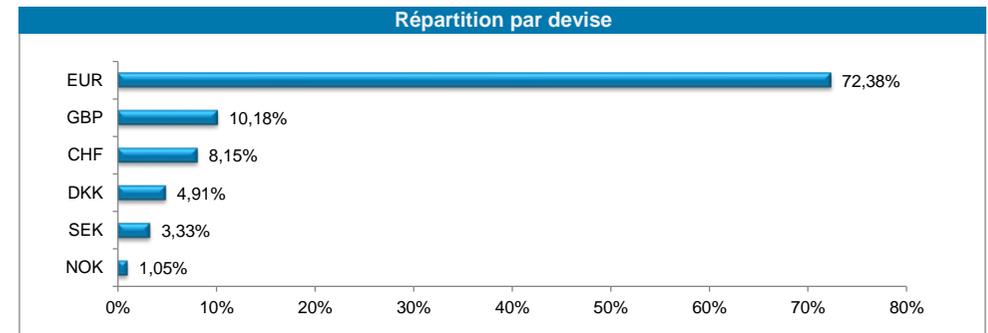
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,96	0,15	3,21%	2,85	2,01	74,51%	-4,86%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	23,42	21,36	4,31	4,01
Indice	16,11	14,94	1,86	1,78

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 RC

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019

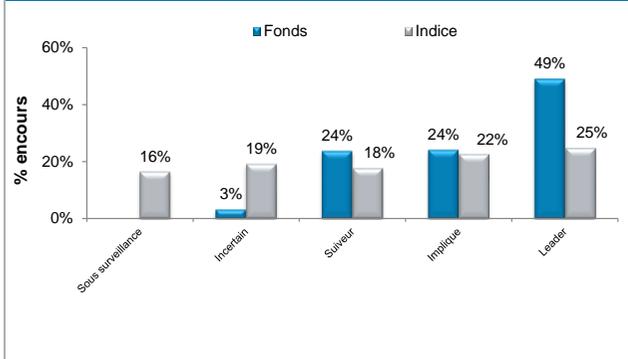


Processus de sélection ISR*

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 société européennes couverts par une analyse ISR.
 - Plafonnement de l'investissement par société en fonction de la catégorie ISR (en % de

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

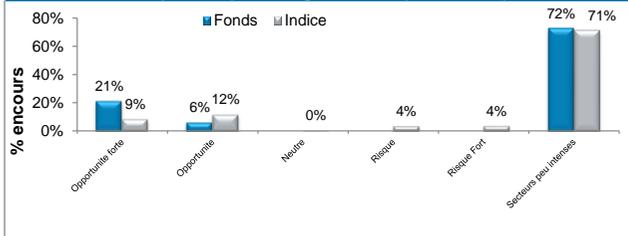
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

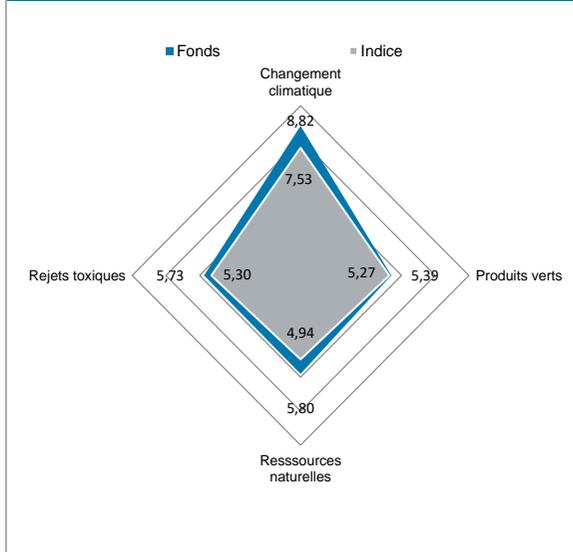
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Energétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales 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 la moins bonnes notes sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

Répartition par catégorie TEE* (% encours)

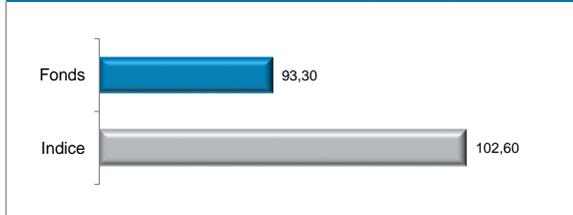


* ISR : Investissement Socialement Responsable * TEE : Transition Energétique et Ecologique

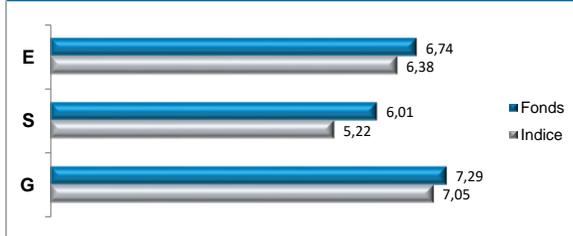
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille

L'ORÉAL

Produits ménagers et de soins personnels

Thèse d'investissement

- Leader mondial du marché de la beauté avec des marques puissantes et un track-record financier incomparable, L'Oréal s'impose un modèle de gestion stratégique et financière.
- Le groupe s'impose également comme le plus proactif dans la gestion de tous les enjeux extra-financiers, et en particulier environnementaux avec la mutation de ses outils de production. Ces enjeux sont cruciaux dans la conquête commerciale de clients plus exigeants et versatiles.
- Avec un ROCE > 20%, une croissance du CA de plus de 4% et des marges au moins stables, la création de valeur est indubitable et visible.

Des engagements concrets qui couvrent ses principaux impacts et les étapes clés de la chaîne de valeur

- L'Oréal a lancé en 2013 son programme RSE « Sharing Beauty with all », avec l'objectif affirmé de devenir une entreprise exemplaire ; elle est aujourd'hui leader en la matière.
- En particulier, L'Oréal est engagé dans la réduction de son empreinte environnementale et la préservation des ressources naturelles, tout au long du cycle de vie des produits, de manière inclusive, c'est-à-dire en associant par exemple les fournisseurs.
- L'Oréal adresse ses principaux enjeux environnementaux, avec des objectifs ambitieux et pertinents, par exemple, réduire d'ici fin 2030 ses émissions globales de carbone de 25 % par rapport à 2016 ou avoir 100 % des emballages plastique rechargeables, réutilisables, recyclables ou compostables d'ici à 2025.
- Les résultats sont probants ; par exemple en 2018, les émissions de CO2 des sites industriels ont été réduites de 77% par rapport à 2005, à périmètre constant, alors que la production a augmenté de 38% depuis cette date.

Profil ESG

ENJEUX	Indicateurs
•Qualité et sécurité du produit	✓✓
•Impact environnemental des matières premières	✓✓✓✓
•Emissions carbone en amont/aval	✓✓✓✓
•Offre de produits plus sains	✓✓✓✓
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, 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

