

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018

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.



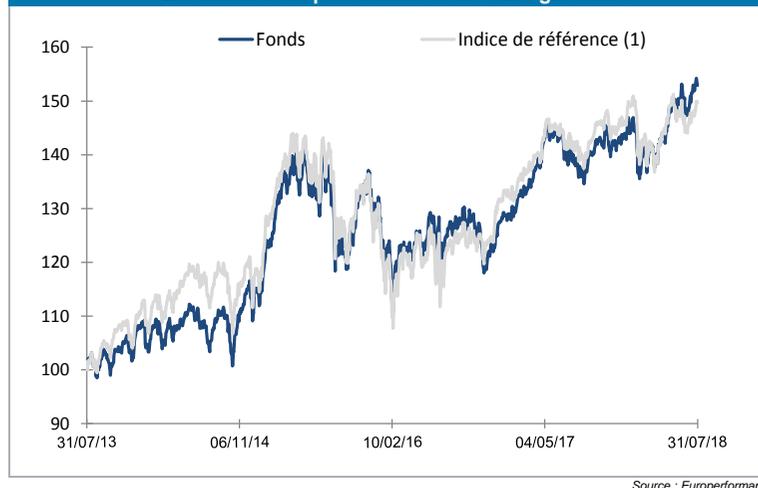
Chiffres clés au 31/07/2018

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 423,52
Valeur Liquidative de la Part V (en euros) :	96,38
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	131,13
Actif net de la Part V (en millions d'euros) :	8,00
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	139,13
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	97,68%

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 :	1,31%
Dépôtairaire :	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

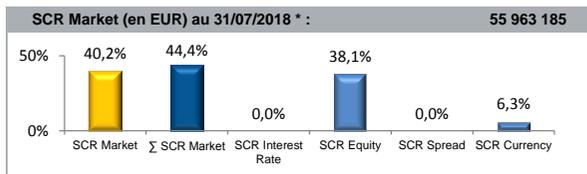


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE	137,06%	19,42%	52,89%	13,80%	12,74%	13,54%	10,55%	11,38%	6,51%	13,21%	5,86%	5,88%
Indice de référence ⁽¹⁾	152,67%	19,00%	49,84%	14,38%	7,43%	14,23%	6,55%	11,45%	2,78%	13,66%	1,10%	2,63%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,15%	3,60%	1,76%	-0,90%	2,46%	-3,92%	5,35%	-1,47%	3,52%	2,28%	2,00%	1,65%	19,72%	20,79%
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%						6,51%	2,78%

Source : Europerformance

⁽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 - juillet 2018

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,54%	8,13%	0,42%	Pays-Bas	Technologie
TELEPERFORMANCE	5,30%	3,64%	0,19%	France	Industrie
ESSILOR	4,44%	4,38%	0,19%	France	Santé
INDITEX	3,97%	-4,14%	-0,17%	Espagne	Distribution
ASHTeAD GROUP	3,53%	2,11%	0,07%	Royaume-Uni	Industrie
LVMH	3,01%	4,79%	0,14%	France	Biens de conso. courante
SYMRISE	2,94%	2,90%	0,08%	Allemagne	Chimie
DASSAULT SYSTEMES	2,94%	6,50%	0,20%	France	Technologie
CRODA INTL	2,77%	6,12%	0,16%	Royaume-Uni	Chimie
CAPGEMINI	2,76%	-4,69%	-0,14%	France	Technologie
TOTAL	37,20%		1,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EDENRED	2,43%	24,43%	0,44%	France	Industrie
ASML	5,54%	8,13%	0,42%	Pays-Bas	Technologie
ASTRAZENECA	2,32%	10,69%	0,25%	Royaume-Uni	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VALEO	1,84%	-10,29%	-0,21%	France	Automobiles
INDITEX	3,97%	-4,14%	-0,17%	Espagne	Distribution
ASSA ABLOY	2,00%	-7,21%	-0,16%	Suède	Construction

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EASYJET	Achat	1,49%
EDENRED		1,79%
SGS		2,54%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SODEXO	1,44%	Vente
WHITBREAD	0,91%	Vente
WEIR GROUP	1,37%	1,18%
DASSAULT SYSTEMES	3,13%	2,94%
SHIRE	1,46%	1,30%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois de juillet en territoire positif, qui vient gommer la baisse de la seconde quinzaine de juin. Les tergiversations autour des négociations commerciales n'auront pas pesé davantage sur les marchés actions. Les bourses européennes ont trouvé du soutien dans la baisse du risque politique en zone euro, avec l'accord au sein de la coalition allemande sur la politique migratoire et, dans l'issue positive de la réunion du 25 juillet entre J-C. Juncker et D. Trump alors que les craintes d'échec étaient fortes. Toutefois, hormis le fait de gagner du temps, l'accord obtenu s'avère peu engageant puisque que le Président de la Commission Européenne n'avait pas de mandat de négociation pour cette rencontre. Enfin, la Chine rassure avec l'annonce du desserrement de certaines contraintes sur son secteur financier afin de soutenir son économie.

Le portefeuille d'OFI RS European Growth Climate Change évolue en ligne avec son indice, le Stoxx Europe 600 DNR. D'un côté, il profite des bonnes performances d'Edenred (résultats semestriels solides et inflexion notable au Brésil) et d'ASML (poursuite de la forte croissance), de l'autre, il est pénalisé par les contre-performances de Valéo (ralentissement séquentiel de la croissance), d'Inditex et de CapGemini (qui fait l'objet de prises de bénéfices).

En termes de mouvements, nous avons poursuivi nos allègements sur GN Store, vendu nos positions sur Withbread et Sodexo qui peinent à délivrer la croissance attendue et allégé Danone. A l'inverse, nous avons constitué une position sur EasyJet, particulièrement bien positionné pour profiter de l'environnement actuel, et renforcé Edenred (croissance et amélioration des marges).

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).

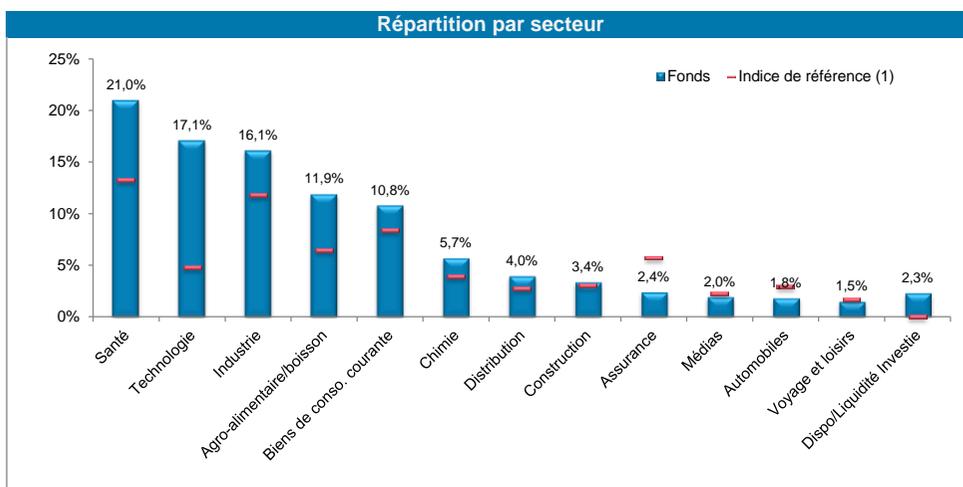
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

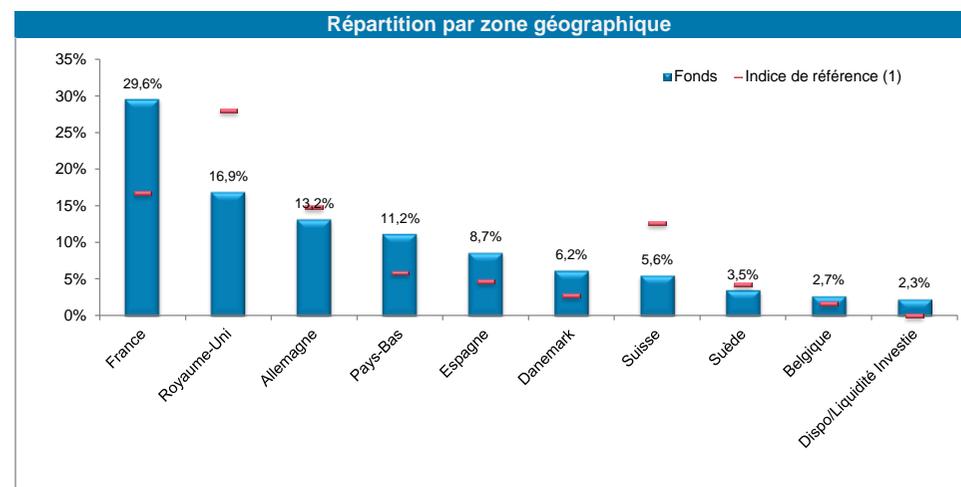
@ISRbyOFI

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

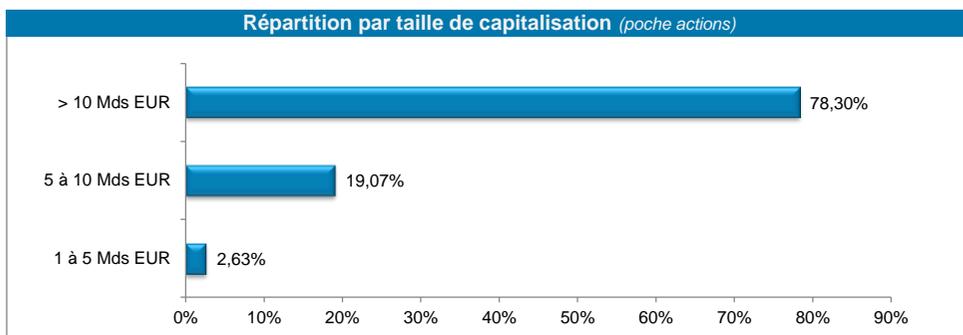
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2018



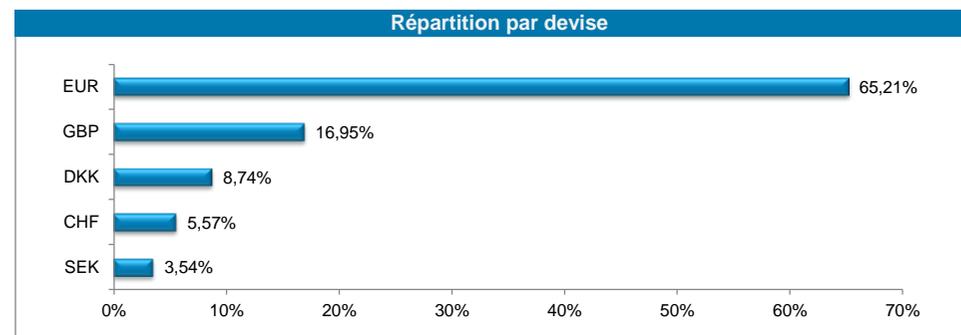
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,92	0,10	4,41%	0,94	1,15	66,67%	-7,57%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	20,33	18,57	4,27	3,94
Indice	14,93	13,68	1,82	1,72

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 - juillet 2018

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)



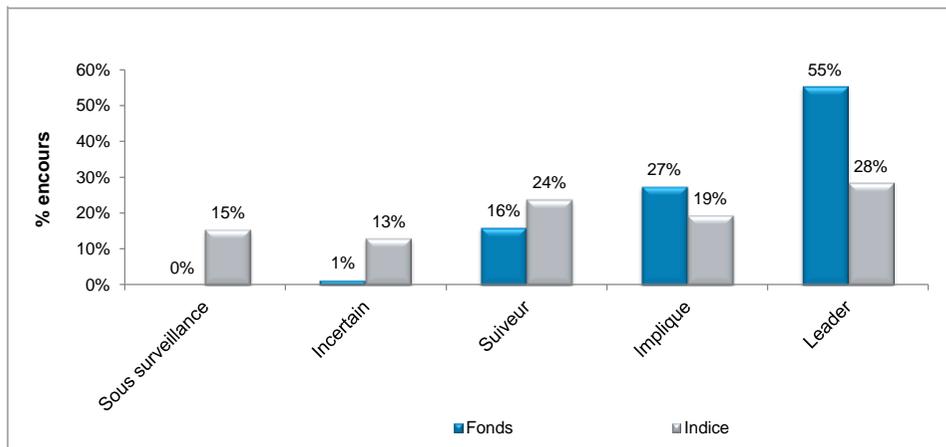
Processus de sélection ISR

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 31/07/18



Profil ESG* d'une valeur en portefeuille : SAP

Score ISR : Leader

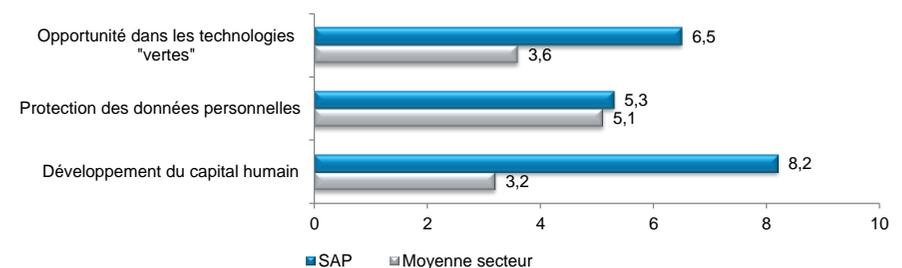
SAP présente de bonnes performances au regard de son secteur. Le groupe a une exposition forte à chacun des enjeux, cependant il a mis en place de bonnes pratiques pour y répondre efficacement. Une attention particulière peut être portée à la protection des données personnelles, enjeu scruté par les régulateurs et les utilisateurs. La gouvernance du groupe reste bonne malgré une dégradation de l'indépendance du Conseil, ainsi qu'une rémunération excessive.

Opportunité dans les technologies "vertes" L'exposition du groupe est forte mais celui-ci fait des efforts de positionnement en offrant une gamme d'applications pour traiter le gestion des enjeux ESG à ses clients. Les investissements en R&D ont augmenté de 43% depuis 2013 et sont pour une partie orientés Smart Grids.

Protection des données personnelles : De par son Business model tourné vers le développement de logiciels, SAP détient de nombreuses données de ses clients et a ainsi une exposition forte à cet enjeu. Des efforts ont été fait les dernières années pour répondre aux nouvelles réglementations de protection des données personnelles. En 2017, SAP a été réactif face à la découverte d'une faille sur sa plateforme HANA.

Développement du capital humain : Exposition forte. Le groupe est performant dans la gestion de cet enjeu avec un turnover faible et stable depuis plusieurs années. Le groupe a mis en place un système d'avantages sociaux et de formations à ses employés. L'indice d'engagement des employés de SAP est de 85% et en constante progression. L'évolution des activités du groupe autour du Cloud a imposé une réorganisation de l'unité Digital Business Services, et des suppressions d'emplois. Le nombre total des employés de SAP en 2017 était tout de même en augmentation.

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 •

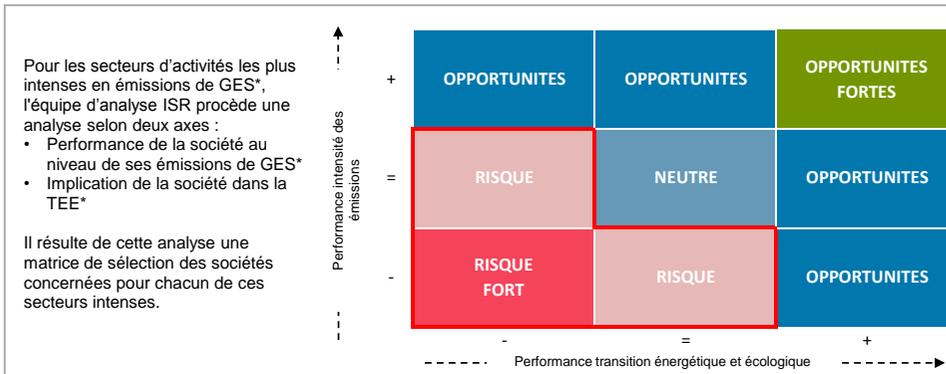
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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 - juillet 2018

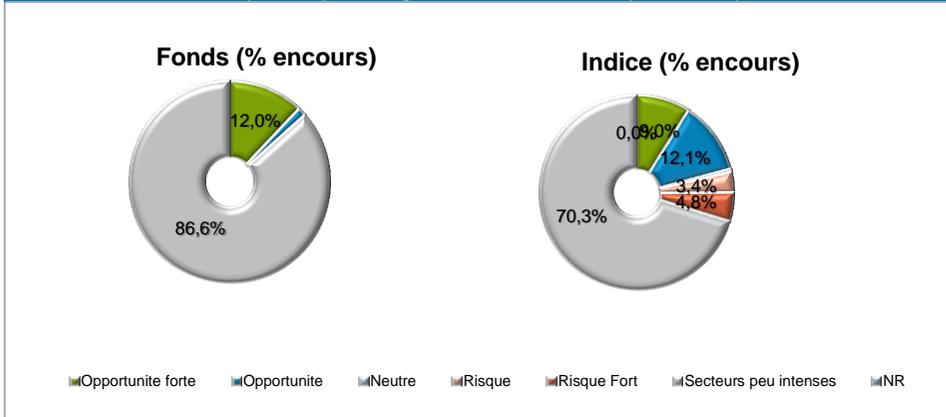
Méthode d'évaluation TEE* des sociétés



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 31/07/18 (% encours)



* TEE : Transition Énergétique et Ecologique

* GES : Gaz à Effet de Serre

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

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 31/07/18

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 :

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

