

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - août 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.



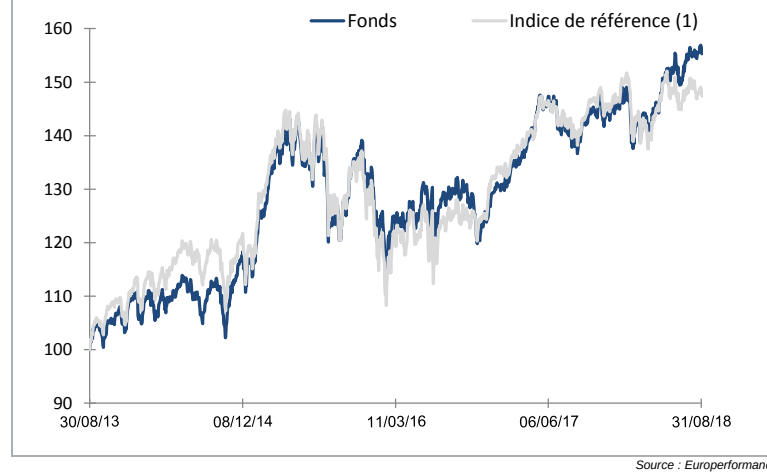
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 425,95
Valeur Liquidative de la Part V (en euros) :	96,45
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	131,16
Actif net de la Part V (en millions d'euros) :	8,08
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	139,25
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	97,86%

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%
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



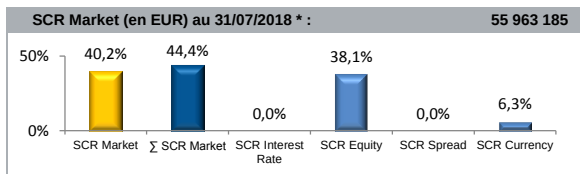
Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE	137,23%	19,38%	55,28%	13,70%	23,05%	12,82%	11,89%	10,98%	6,58%	12,29%	8,91%	2,85%	3,32%	0,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	147,26%	18,97%	47,39%	14,30%	14,56%	13,52%	5,10%	11,14%	0,58%	12,77%	2,85%	0,30%		

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 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 - août 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEPERFORMANCE	5,59%	5,55%	0,29%	France	Industrie
ASML	5,30%	-4,28%	-0,24%	Pays-Bas	Technologie
ESSILOR	4,37%	-1,51%	-0,07%	France	Santé
INDITEX	3,69%	-7,13%	-0,28%	Espagne	Distribution
ASSTEAD GROUP	3,54%	0,54%	0,02%	Royaume-Uni	Industrie
ADIDAS	3,12%	13,61%	0,37%	Allemagne	Biens de conso. courante
DASSAULT SYSTEMES	3,11%	9,23%	0,27%	France	Technologie
LVMH	3,03%	1,00%	0,03%	France	Biens de conso. courante
SYMRISE	3,00%	4,11%	0,12%	Allemagne	Chimie
REMY COINTREAU	2,80%	3,34%	0,09%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	37,55%		0,61%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ADIDAS	3,12%	13,61%	0,37%	Allemagne	Biens de conso. courante
TELEPERFORMANCE	5,59%	5,55%	0,29%	France	Industrie
DASSAULT SYSTEMES	3,11%	9,23%	0,27%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INDITEX	3,69%	-7,13%	-0,28%	Espagne	Distribution
PANDORA	1,40%	-15,36%	-0,26%	Danemark	Biens de conso. courante
ASML	5,30%	-4,28%	-0,24%	Pays-Bas	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
SYMRISE	2,94%	3,00%
DASSAULT SYSTEMES	2,94%	3,11%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois d'août aura corrigé la hausse de juillet. Les indices se sont repliés essentiellement en raison des tensions commerciales car les publications de résultats se sont révélées de bonne facture pour les entreprises (chiffre d'affaires en hausse organique de plus de 6% pour les valeurs du portefeuille sur le trimestre). Si la situation ne parvient pas à évoluer dans les négociations sino-américaines et qu'une nouvelle tranche de taxes est entrée en vigueur en fin de mois, elle s'est éclaircie entre les Etats-Unis et le Mexique et tendue avec la Turquie. La robustesse du cycle économique se confirme et les banques centrales, bien que prudentes, sont plutôt dans une logique de « quantitative tightening ». Mais finalement l'été a bien été chaud avec la poursuite de la baisse des devises émergentes faibles (lire turque, peso argentin, real brésilien, rand sud-africain notamment) et ce sont naturellement les secteurs défensifs qui ont le mieux tiré leur épingle du jeu.

Le portefeuille d'OFI RS European Growth Climate Change a connu du 31 juillet au 31 août une performance de +0,07% contre -2,14% pour le Stoxx Europe 600 DNR.

Sur le mois, la surperformance a été permise par la sur-exposition aux valeurs technologiques qui continuent leur marche en avant et l'absence de valeurs bancaires. Au niveau des valeurs, **Adidas** a non seulement publié des résultats semestriels excellents mais n'a pas abaissé sa prévision de chiffre d'affaires annuel (tel qu'attendu par des investisseurs nerveux). L'histoire se poursuit donc avec un rythme de croissance élevé (environ 10% hors change) et une forte expansion de marges. **Teleperformance** a aussi publié des résultats au-dessus des attentes qui entretiennent le momentum (après l'acquisition relative d'Intelnet en juillet). Enfin, citons **GN Store** qui a encore battu le consensus et relevé ses prévisions. D'autres groupes ont également tiré la performance grâce à de bons résultats, mais certains ont failli comme **Pandora** (mais le management est en train de se renouveler) ou **Valeo** (qui souffre d'une visibilité moindre à court terme). Enfin, **Inditex** et **AB Inbev** subissent leur exposition aux devises émergentes faibles.

En termes de mouvements, nous avons uniquement procédé à des ajustements de pondérations en lien avec notre système d'évaluation extra-financière.

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

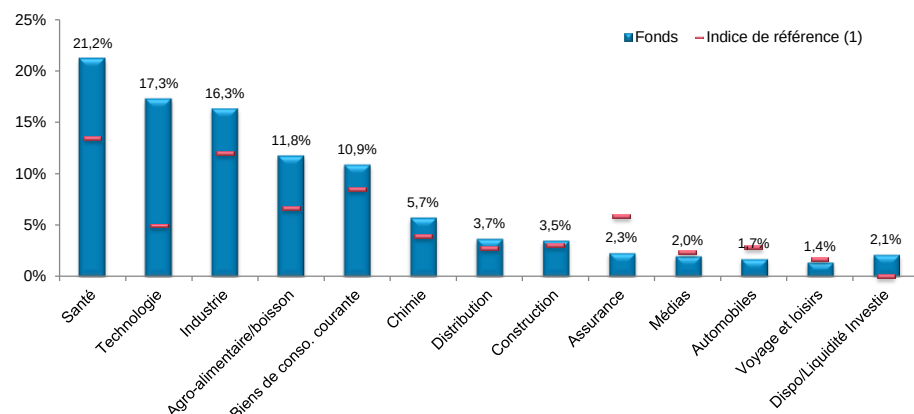
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@ISRbyOFI

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

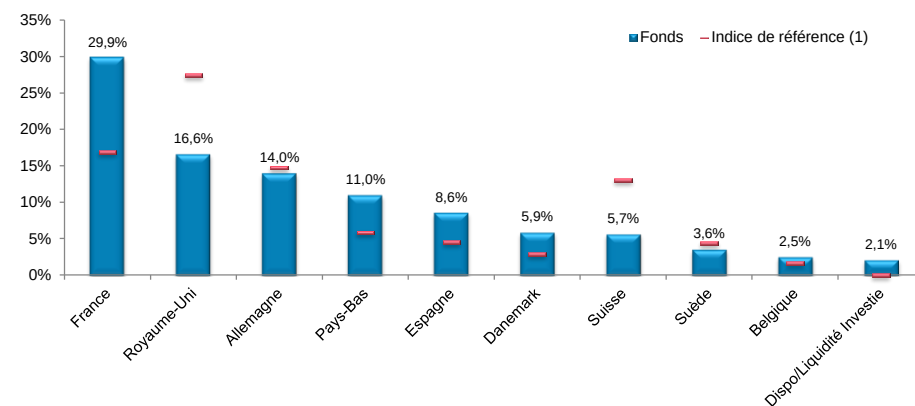
Reporting Mensuel - Actions - août 2018

Répartition par secteur



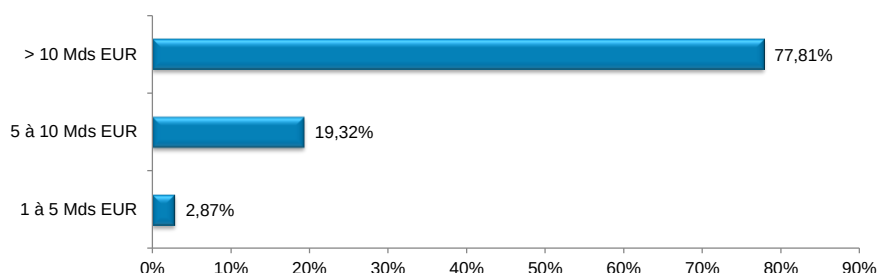
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



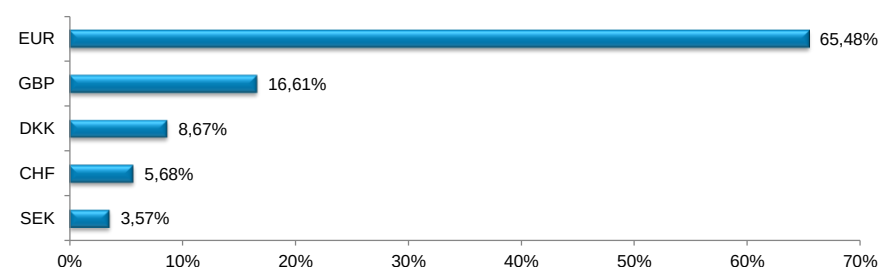
Source : OFI AM & Factset

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.
0,91	0,13	4,42%	1,00	1,41	61,54%	-7,57%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)		PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	20,17	18,47	Fonds	4,28	3,93
Indice	14,55	13,32	Indice	1,78	1,69

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

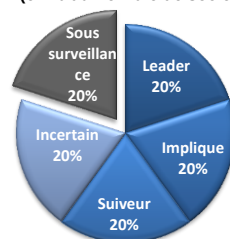
Reporting Mensuel - Actions - août 2018

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)



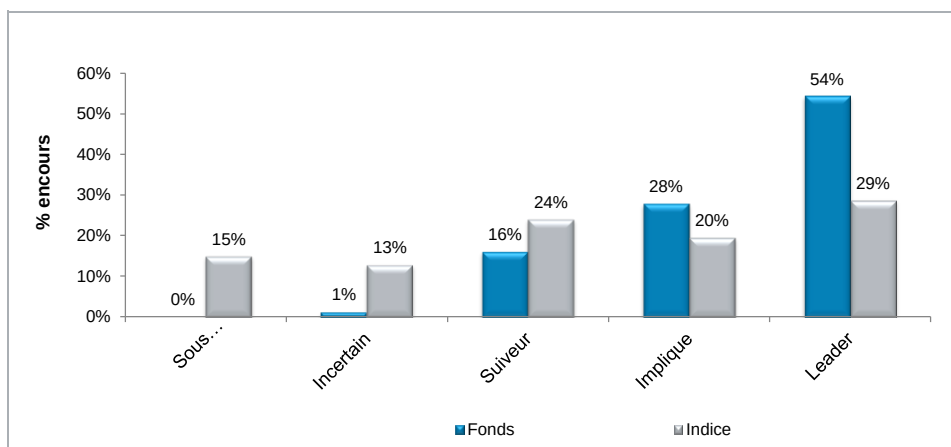
Processus de sélection ISR

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

- Elimination 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 31/08/18



Profil ESG* d'une valeur en portefeuille : Coloplast

Score ISR : Leader

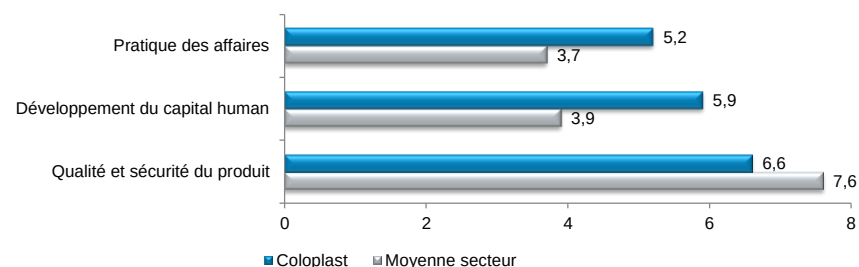
Coloplast a une bonne performance globale, marquée principalement par des politiques relativement robustes et des résultats obtenus positifs. Aucune controverse de corruption n'est ainsi identifiée. En termes de formation, 74% des collaborateurs du groupe a reçu une formation en 2016. Le groupe a réagi à une controverse en rendant plus robuste sa politique de qualité et sécurité des produits. Avec une gamme moins à risques, les efforts portent leurs fruits puisque qu'aucun rappel grave depuis 3 ans. Enfin, la gouvernance du groupe est plutôt bonne malgré un contrôle des droits de vote par la famille Louis Hansen (61,7% des droits de vote détenus). Les axes d'amélioration résident dans les rémunérations et l'audit.

Qualité et sécurité du produit : Le groupe a été impliqué dans une controverse importante (encore en cours) sur des effets secondaires mais semble avoir réagi. Il est moins exposé que d'autres en raison d'une gamme de produits moins à risques. Il contrôle cependant ses fournisseurs. Plus de 80% de ses sites sont certifiés. Le marketing est également contrôlé.

Pratiques des affaires : Forte exposition mais bonne gestion par l'entreprise. Une politique formalisée et assez robuste. Elle couvre notamment les fournisseurs, interdit les facilités de paiement (souvent légales). Un système de whistleblowing est en place et leurs collaborateurs sont contrôlés. Aucune controverse.

Développement du capital humain : Moyennement exposé mais besoin tout de même d'innovation et donc de collaborateurs qualifiés. Il a ainsi une politique de gestion des talents et de développement des compétences. En 2016, 74% des collaborateurs ont ainsi reçu une formation. Pas d'approche spécifique quant à la participation des collaborateurs au capital.

Risques et opportunités Fournitures médicales et science du vivant



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

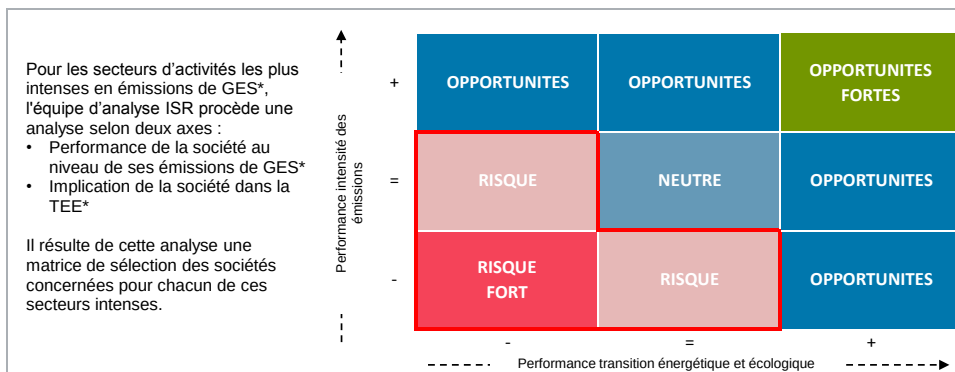
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
 S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
 Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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

@ISRbyOFI

OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

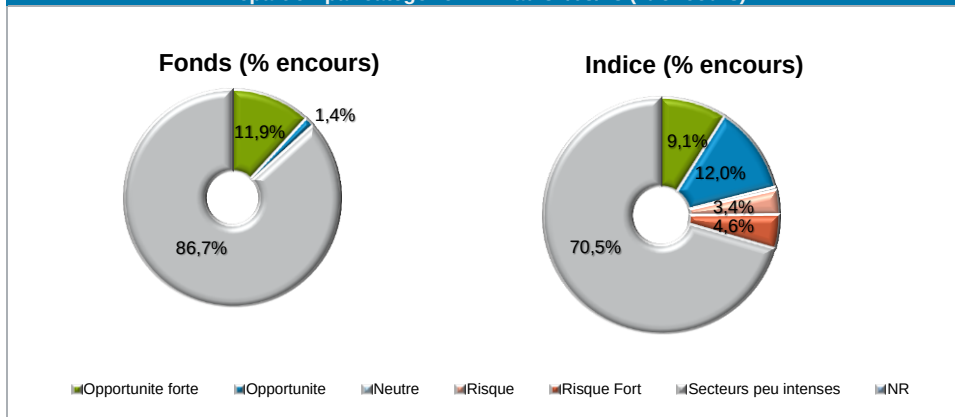
Méthode d'évaluation TEE* des sociétés



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 31/08/18 (% encours)



* TEE : Transition Énergétique 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).

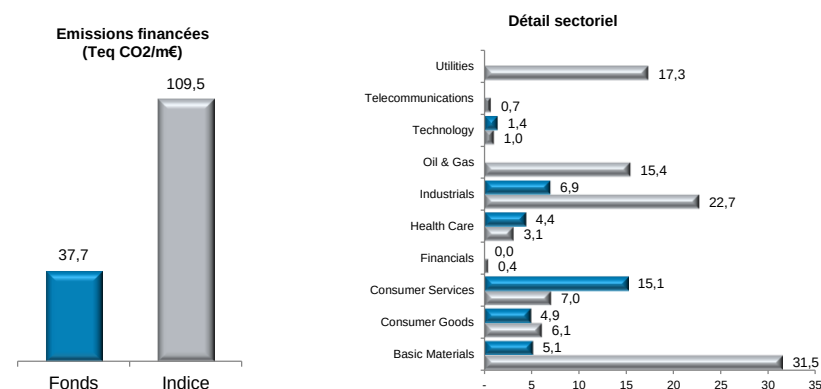
Ces émissions sont publiées par les entreprises, dans la plupart des cas dans le cadre du Carbone Disclosure Project (CDP).

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 31/08/18

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 :

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



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