

# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

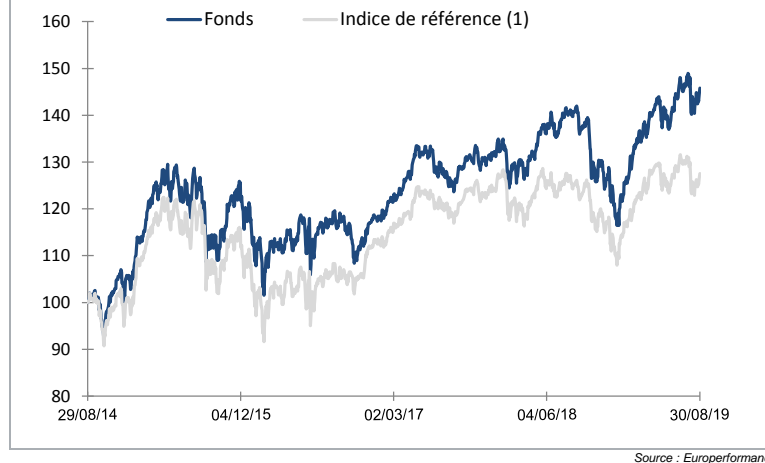
## Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 555,78
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	153,58
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	165,54
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	96,84%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000981441
Ticker :	OFIMLEA FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Arnaud BAUDUIN - Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/03/1997
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,94%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

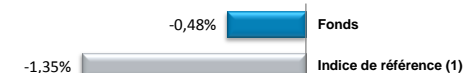
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



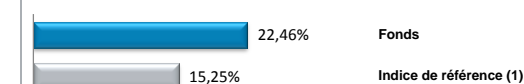
## Profil de risque

Niveau :  1  2  3  4  5  6  7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

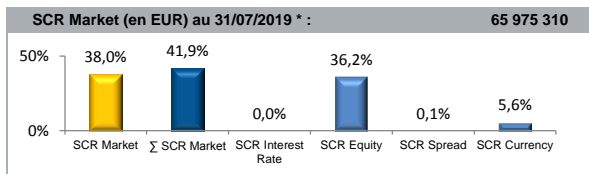


## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE	146,22%	19,20%	45,83%	14,22%	24,87%	12,11%	3,79%	14,72%	22,46%	11,91%	8,49%	6,48%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	152,82%	18,74%	27,53%	14,47%	20,14%	11,56%	2,25%	13,10%	15,25%	11,18%	4,07%	3,38%

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



# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

Reporting Mensuel - Actions - Août 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,51%	-0,27%	-0,01%	Pays-Bas	Technologie
INDITEX	4,17%	4,03%	0,16%	Espagne	Distribution
TELEPERFORMANCE	3,93%	4,75%	0,18%	France	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	3,74%	9,46%	0,32%	France	Santé
GRIFOLS	3,18%	-1,71%	-0,05%	Espagne	Santé
L OREAL	3,18%	2,73%	0,08%	France	Biens de conso. courante
SYMRISE	3,01%	1,53%	0,04%	Allemagne	Chimie
IBERDROLA	2,72%	9,12%	0,23%	Espagne	Services aux collectivités
CRODA INTERNATIONAL	2,72%	0,86%	0,02%	Royaume-Uni	Chimie
LONZA	2,63%	3,68%	0,09%	Suisse	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>34,79%</b>		<b>1,06%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	3,74%	9,46%	0,32%	France	Santé
IBERDROLA	2,72%	9,12%	0,23%	Espagne	Services aux collectivités
PERNOD RICARD	2,28%	9,21%	0,19%	France	Agro-alimentaire/boisson

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GN STORE NORD	1,59%	-11,42%	-0,23%	Danemark	Santé
ASSA ABLOY	2,04%	-9,09%	-0,20%	Suède	Construction
DASSAULT SYSTEMES	2,58%	-7,14%	-0,20%	France	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KINGSPAN GROUP	1,43%	1,93%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	1,62%	2,00%
JOHNSON MATTHEY	1,77%	1,83%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASHTHEAD GROUP	0,99%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Une fois n'est pas coutume, les marchés ont connu un mois d'août sans liquidité mais avec de la volatilité. L'agitation est venue des éléments habituels, taux, « trade » et devises. Pour résumer, le soutien des banques centrales paraît moins inconditionnel qu'il y a quelques semaines, les indicateurs économiques ne déclenchent pas l'optimisme, les résultats des entreprises sont en ligne avec les attentes dans ce qui s'annonce être une année sans progression des profits (pour le Stoxx Europe 600). En matière de géopolitique, la bonne volonté est affichée mais les avancées inexistantes. La baisse de l'euro, du yuan et des devises émergentes ne vont pas calmer l'hôte de la Maison Blanche... Les indices actions ont finalement repris en fin de mois une partie de ce qu'ils avaient abandonné au début.

Le portefeuille OFI RS European Growth Climate Change a connu du 31 juillet au 30 août une performance de -0,48% contre -1,35% pour le Stoxx Europe 600 DNR.

Les secteurs défensifs ont été recherchés à nouveau, symptôme de l'inquiétude qui règne chez les investisseurs. Ainsi, nous retrouvons parmi les meilleurs contributeurs à la performance des titres comme Essilor Luxottica (qui a publié des résultats rassurants par ailleurs), Iberdrola, Pernod Ricard (dont les résultats en fin de mois démontrent la solidité du modèle). Si la santé reste un secteur porteur, sa composante « medtech » a peiné avec GN Store qui avait pourtant publié de très bons résultats semestriels ainsi qu'un relèvement de ses perspectives. Sinon, on notera que la technologie (Dassault Systèmes, Infineon) a soufflé sur le mois, victime des craintes sur le commerce mondial.

En termes de mouvement, nous avons vendu le solde de la position sur Ashtead (note E insuffisante) et procédé au renforcement de positions (Siemens Gamesa, Johnson Matthey, Kingspan) suite à la baisse de leurs cours.

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).

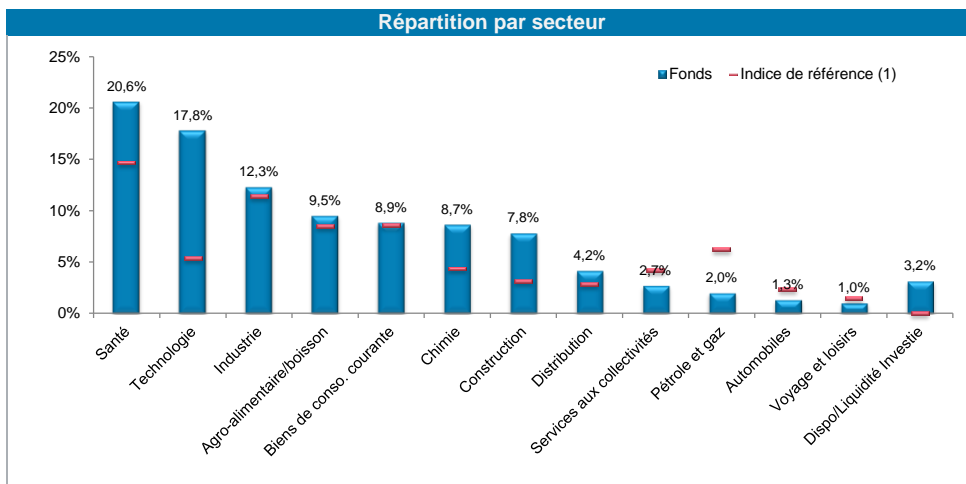
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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

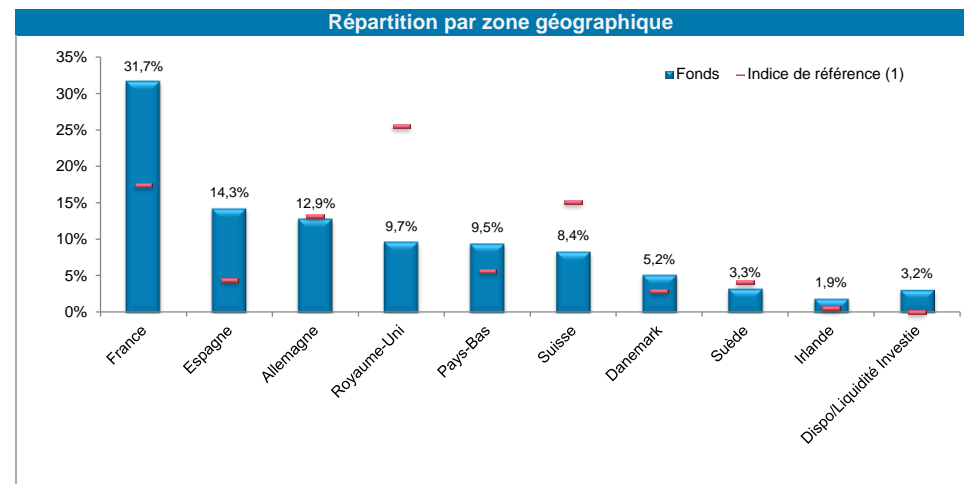
@ISRbyOFI

# OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE

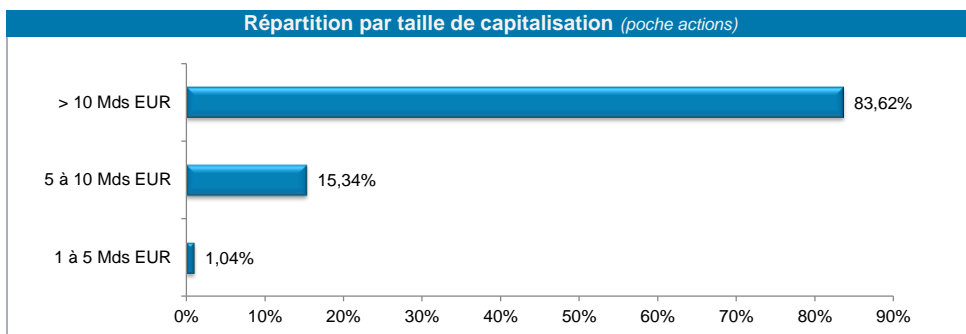
Reporting Mensuel - Actions - Août 2019



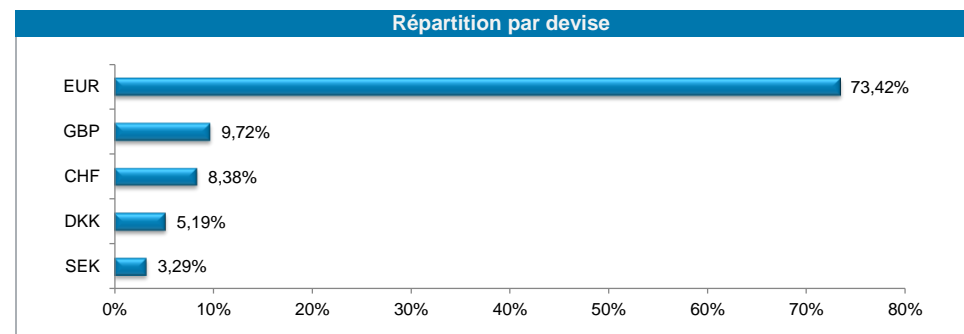
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,07	0,05	4,08%	0,26	0,67	57,14%	-16,07%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	21,73	19,70	4,00	3,71
Indice	14,42	13,18	1,70	1,62

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 2019

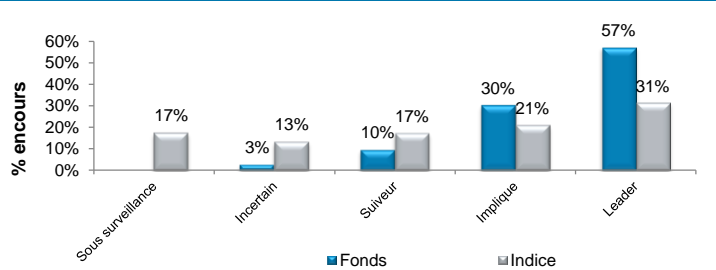


## Processus de sélection ISR\*

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

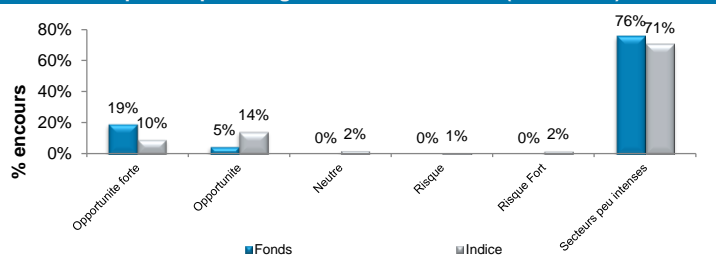
## Répartition par catégorie ISR au 30/08/19



## Processus de sélection TEE\*

Le processus de sélection TEE\* prend en compte :  
 • les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intenses » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ISR »  
 • les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intenses en émissions de Gaz à Effet de Serre) : limitation des sociétés présentant les moins bonnes notes (à hauteur de 15% minimum) sur les enjeux environnementaux (changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts).

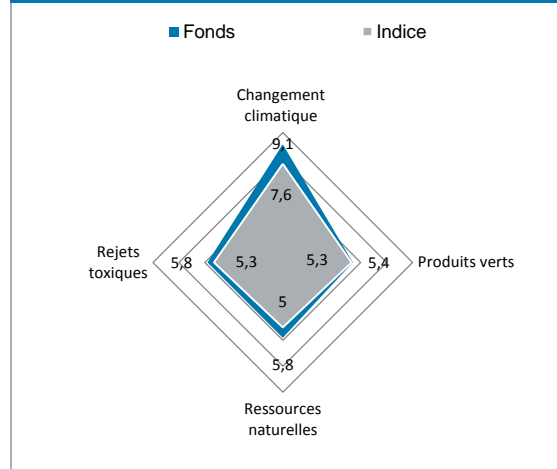
## Répartition par catégorie TEE\* au 30/08/19 (% encours)



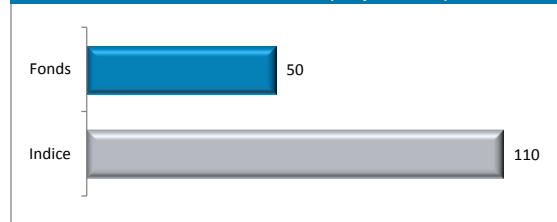
\* ISR : Investissement Socialement Responsable

\* TEE : Transition Énergétique et Ecologique

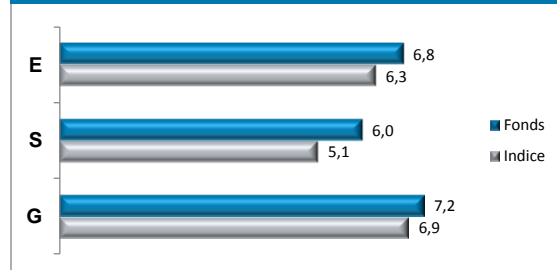
## Performances sur les thématiques environnementales



## Emissions financées (Tq CO2/m€)



## Notations des domaines ESG\*



\* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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



### Un positionnement unique sur l'énergie éolienne

SGRE est l'un des leaders du marché (oligopolistique) des turbines éoliennes et plus particulièrement sur le segment des turbines offshore.

Avec des coûts qui baissent et le mouvement inexorable vers les sources renouvelables d'énergie de la part des producteurs d'électricité, les perspectives de croissance sont élevées. Avec une relative discipline sur les prix, les profits ne sont pas mis en risque et la création de valeur va s'accroître.

SGRE devrait voir son CA progresser de près de 10% pa et ses profits de plus de 20% entre 2018 et 2020.

### Analyse Transition Énergétique et Ecologique (TEE)

En opportunité forte sur la TEE

Bien positionné afin de bénéficier des opportunités de croissance des techno vertes, 100% de son CA ayant trait à l'éolien terrestre et en mer. Les enjeux liés au changement climatique et à la sécurité des approvisionnements énergétiques déterminent la ligne de conduite de SGRE.

A titre d'exemple, le groupe indique que « ses éoliennes permettent à ses clients de réduire leur empreinte carbone de 233 millions de tonnes par an.

Par ailleurs, le groupe vise à réduire les émissions carbone de ses processus de production. L'objectif du groupe est d'être neutre en carbone d'ici à 2025.

## Profil ESG

### ENJEUX

- Opportunités dans les technologies vertes ✓✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓✓

### GOVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓✓

### NIVEAU DE CONTROVERSES

Négligeable

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

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

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

