

# OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021



OFI RS Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés en situation de leadership, qui offrent des fondamentaux de qualité tout en répondant à des critères ESG (Environnementaux, Sociétaux, et de Gouvernance). Le fonds vise une performance supérieure à l'indice Stoxx Europe 600 Net Return sur un horizon minimum de 5 ans.

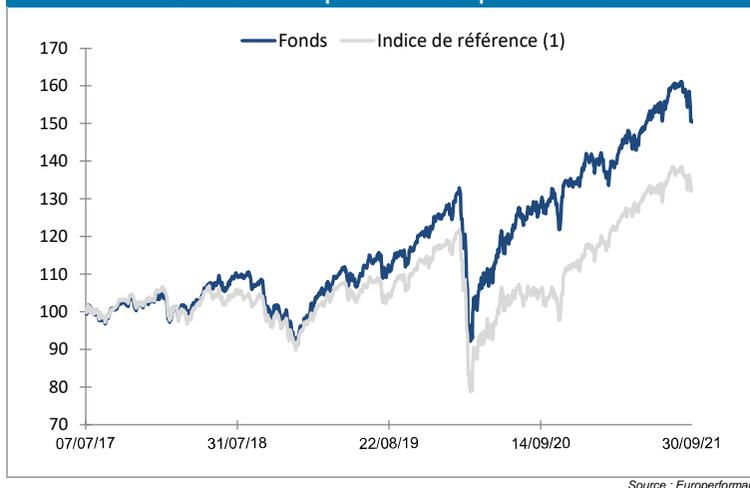
## Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 504,08
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	14,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	372,71
Nombre de lignes :	46
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions :	96,99%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR depuis le 02/05/2012
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 - Beryl BOUVIER DI NOTA
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,81%
Dépôtair(e) :	SOCIETE GENERALE PARIS

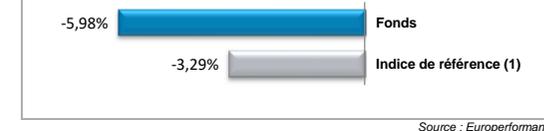
## Evolution de la performance depuis création



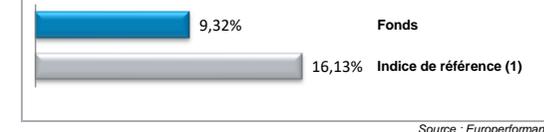
## Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC	50,41%	17,31%	-	-	39,43%	19,56%	17,45%	14,93%	9,32%	13,00%	5,54%	-1,66%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	32,73%	18,51%	-	-	27,65%	20,88%	28,69%	13,92%	16,13%	10,38%	7,33%	0,85%

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 02/05/2012

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).

Source : Europerformance

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 EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,60%	-8,32%	-0,48%	Pays-Bas	Technologie
SAINT GOBAIN	4,63%	-5,13%	-0,24%	France	Construction et matériaux
DASSAULT SYSTEMES	3,42%	-5,88%	-0,20%	France	Technologie
GIVAUDAN	3,38%	-7,23%	-0,25%	Suisse	Produits chimiques
L OREAL	3,38%	-9,95%	-0,36%	France	Produits et services de consommation
SCHNEIDER	3,13%	-4,89%	-0,15%	France	Biens et services industriels
INFINEON TECHNOLOGIES	3,11%	-1,50%	-0,05%	Allemagne	Technologie
SYMRISE	2,93%	-5,76%	-0,16%	Allemagne	Produits chimiques
LONZA	2,93%	-9,45%	-0,29%	Suisse	Santé
ASTRAZENECA	2,52%	4,99%	0,11%	Royaume-Uni	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>35,01%</b>		<b>-2,07%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INDITEX	2,46%	10,07%	0,21%	Espagne	Vente au détail
PERNOD RICARD	2,00%	7,16%	0,13%	France	Aliments, boissons et tabac
ASTRAZENECA	2,52%	4,99%	0,11%	Royaume-Uni	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	5,60%	-8,32%	-0,48%	Pays-Bas	Technologie
ORSTED	2,48%	-15,20%	-0,42%	Danemark	Services aux collectivités
ENEL	2,36%	-13,81%	-0,36%	Italie	Services aux collectivités

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PHILIPS	1,45%	1,80%
UNILEVER PLC	1,70%	1,93%
DANONE	0,98%	1,20%
SYMRISE	2,73%	2,93%
LEGRAND	1,69%	1,84%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MERCK KGAA	1,66%	1,48%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

La fête serait-elle finie ? Septembre s'inscrit en baisse pour les actions européennes, pour la première fois depuis janvier, et ce de façon sensible. Ce repli s'explique naturellement par la concrétisation de certaines craintes largement liées les unes aux autres. L'inflation croissante et répandue, controversée sur sa durée, est un sujet majeur qui commence à impacter les résultats des entreprises et affectera probablement les consommateurs. Dès lors, les taux d'intérêt remontent dans un environnement où les banques centrales avancent plus ouvertement vers le resserrement. Sauf qu'en parallèle les prévisions de croissance ont arrêté de s'améliorer car la pandémie continue à perturber l'économie, notamment dans les pays d'Asie du sud-est ; en Chine, le problème Evergrande s'ajoute aux confinements locaux ponctuels pour laisser planer un doute important sur la contribution de la construction à la croissance économique future. Enfin, le vote du budget américain comportant les mesures de soutien via les dépenses d'infrastructure n'est toujours pas intervenu. Le momentum sur les bénéfices des entreprises s'est donc calmé avec des avertissements sur résultats qui se diffusent en raison de marges sous pression et des problèmes dans les chaînes d'approvisionnement. La thématique de la transition énergétique et écologique continue à souffrir bien que l'urgence, rappelée par le dernier rapport du GIEC, soit là incitant à agir vigoureusement. La hausse des prix des énergies fossiles renforce l'attractivité des sources renouvelables.

Le portefeuille d'Ofi RS Equity Climate Change a sous-performé le Stoxx Europe 600 DNR du 1<sup>er</sup> au 30 septembre.

Alors que l'indice actions baissait, les secteurs banques et énergie ont progressé, portés par la hausse des taux, les cours des matières premières et par des multiples de valorisation très dépréciés. A l'inverse, les valeurs chères de la technologie et du renouvelable ont souffert d'une rotation violente. Le portefeuille a donc subi la mauvaise performance de titres comme ASML, Orsted, Enel, Siemens Gamesa. Certains autres ont connu meilleure fortune souvent portés par la thématique de la réouverture/normalisation de l'activité comme Inditex ou Pernod-Ricard, par un flux de nouvelles spécifiques comme Astrazeneca sur son pipeline de produits, ou enfin protégés par leur niveau de valorisation comme BMW.

Les opérations du mois ont correspondu à des ajustements de positions au gré des mouvements de passif et des niveaux de cours.

Arnaud BAUDUIN - Beryl BOUVIER DI NOTA - 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

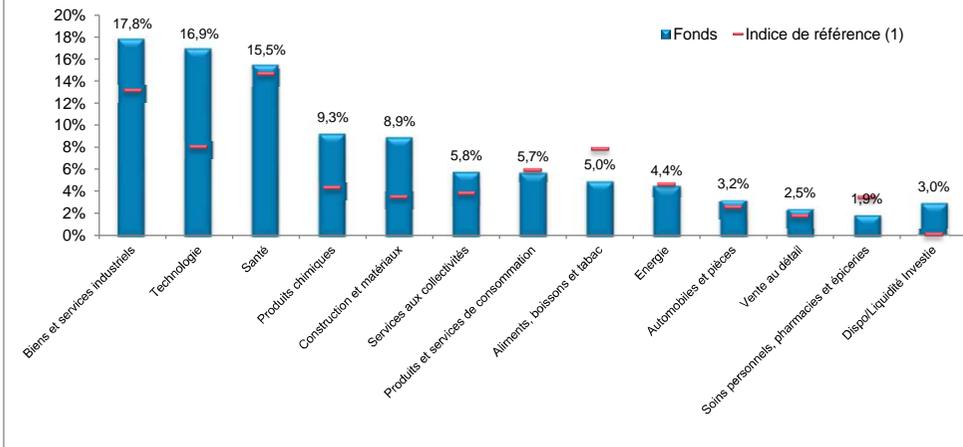


# OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021

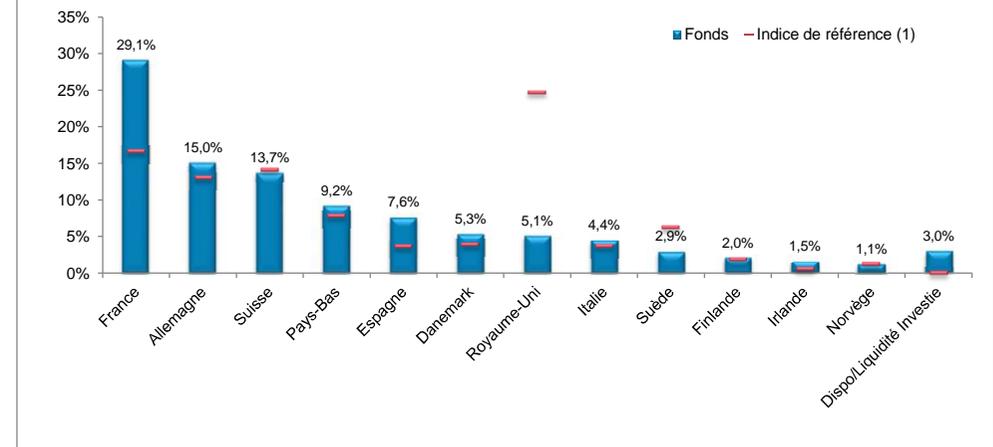


## Répartition par secteur



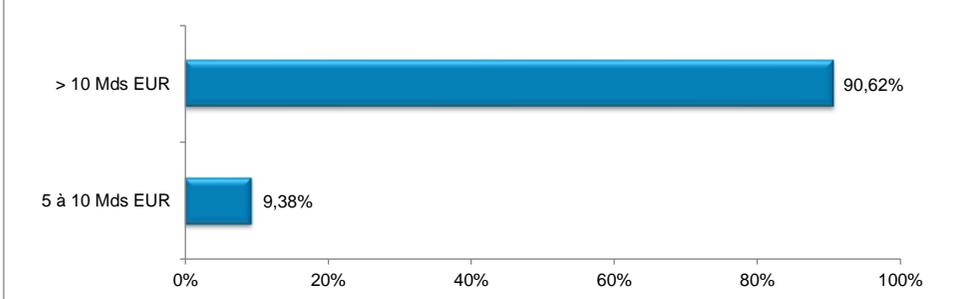
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



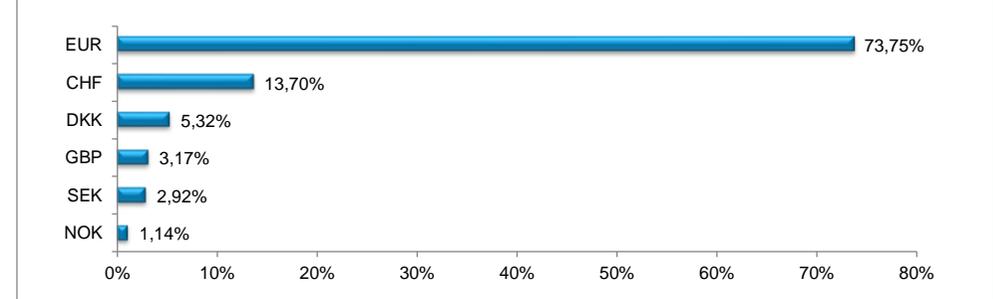
Source : OFI AM & Factset

## 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<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.
0,93	-0,10	6,09%	1,43	-1,22	62,75%	-7,37%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	24,07	21,64	3,70	3,43
Indice	15,04	14,34	1,96	1,86

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 EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021

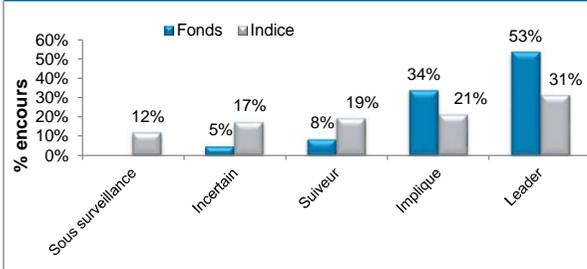


## Processus de sélection ISR\*

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%

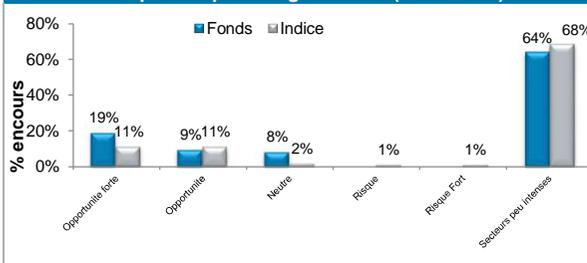
## Répartition par catégorie ISR



## Processus de sélection TEE\*

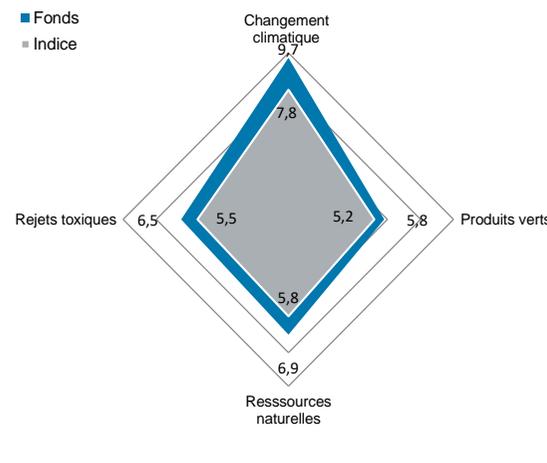
Le processus de sélection TEE\* prend en compte :  
 • les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».  
 • les pratiques environnementales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

## Répartition par catégorie TEE\* (% encours)

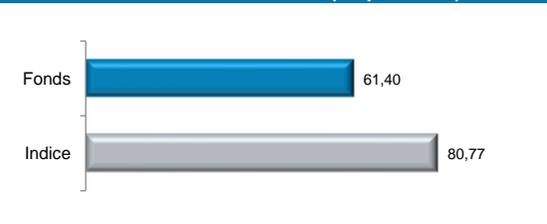


\* ISR : Investissement Socialement Responsable \* TEE : Transition Énergétique et Ecologique

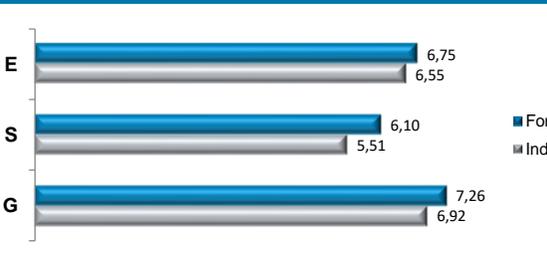
## Performances sur les thématiques environnementales



## 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 Biens de consommation

L'Oréal s'est donnée pour ambition la transformation de l'entreprise vers un business model plus responsable et durable.

#### 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

- En 2013, L'Oréal a lancé 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 (scopes 1, 2 et 3) 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 2019, les émissions de CO2 des sites industriels ont été réduites de 78% par rapport à 2005, à périmètre constant, alors que la production a augmenté de 37% depuis cette date.

## Profil ESG

### ENJEUX

- Qualité et sécurité du produit ✓✓✓
- Impact environnemental des matières premières ✓✓✓
- Émissions 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/isr](http://www.ofi-am.fr/isr)

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)

