

OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE I

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2020



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 30/10/2020

Valeur Liquidative de la Part I (en euros) :	3 845,55
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	179,62
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	228,91
Nombre de lignes :	46
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions :	94,94%

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 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) :	Amaud BAUDUIN - Beryl BOUVIER DI NOTA
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%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

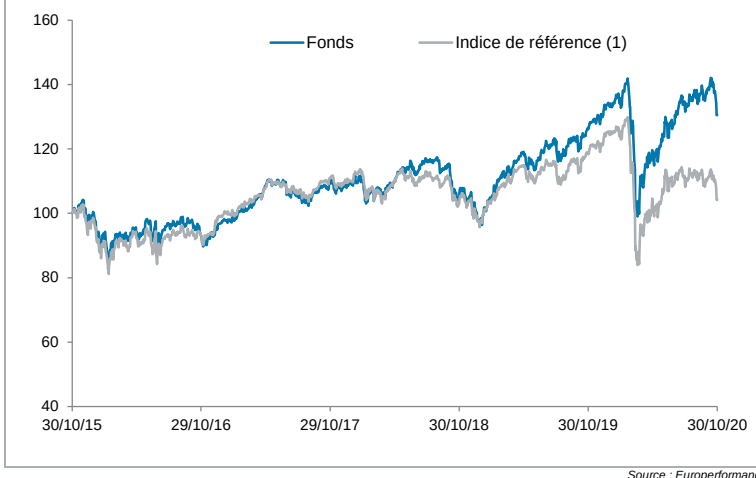


**Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE I	166,29%	19,54%	30,49%	16,84%	18,09%	18,94%	3,37%	27,23%	-1,92%	24,11%	10,29%	-0,80%
Indice de référence ⁽¹⁾	133,49%	19,36%	4,32%	18,17%	-6,27%	20,50%	-11,86%	30,94%	-16,07%	33,86%	1,77%	-3,58%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	7,43%	7,22%	1,58%	0,40%	2,13%	-4,60%	-0,57%*	-8,32%	-2,03%	8,04%	4,16%	-4,46%	3,00%	3,05%
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%	0,07%	-1,43%	-6,72%	-1,80%	-6,13%	-9,67%	-10,77%
2019	6,29%	6,20%	2,31%	4,69%	-4,87%	5,94%	0,99%	-0,48%	2,79%	1,78%	3,16%	2,17%	35,03%	26,82%
2020	-0,21%	-6,03%	-10,24%	5,66%	4,64%	3,23%	2,92%	3,33%	0,87%	-4,82%			-1,92%	-16,07%

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

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 I

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	3,95%	-0,86%	-0,03%	Pays-Bas	Technologie
ORSTED	3,57%	15,87%	0,49%	Danemark	Services aux collectivités
GIVAUDAN	3,26%	-5,04%	-0,15%	Suisse	Chimie
LONZA	3,20%	-1,47%	-0,05%	Suisse	Santé
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3,19%	5,37%	0,16%	Espagne	Pétrole et gaz
L OREAL	3,15%	0,04%	0,00%	France	Biens de conso. courante
SAINT GOBAIN	3,00%	-6,97%	-0,23%	France	Construction
KINGSPAN GROUP	2,91%	-3,67%	-0,11%	Irlande	Construction
DASSAULT SYSTEMES	2,90%	-8,26%	-0,25%	France	Technologie
SYMRISE	2,88%	-10,30%	-0,33%	Allemagne	Chimie
TOTAL	32,02%		-0,49%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ORSTED	3,57%	15,87%	0,49%	Danemark	Services aux collectivités
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3,19%	5,37%	0,16%	Espagne	Pétrole et gaz
MERCK KGAA	1,50%	2,09%	0,04%	Allemagne	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,45%	-31,09%	-1,03%	Allemagne	Technologie
SYMRISE	2,88%	-10,30%	-0,33%	Allemagne	Chimie
INDITEX	2,38%	-10,97%	-0,29%	Espagne	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HEINEKEN	1,37%	1,77%
UNILEVER	1,81%	2,14%
PHILIPS	2,47%	2,77%
GIVAUDAN	3,00%	3,26%
RECKITT BENCKISER GROUP	1,79%	2,01%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
REMY COINTREAU	1,32%	0,98%
MERCK KGAA	1,71%	1,50%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les négociations du Brexit n'avancent pas, celles, aux Etats-Unis, sur un plan de relance non plus. Alors que les publications de résultats s'enchaînaient de façon plutôt rassurante, même si les réactions boursières étaient poussives, la fin du mois a vu la tension revenir en raison d'une accélération forte des cas de Covid-19. Les indicateurs de mobilité s'amélioraient pourtant (notamment grâce à l'hémisphère sud) jusqu'à ce que la situation se dégrade massivement en Europe poussant finalement les gouvernements à remettre en place des mesures de confinement pour plusieurs semaines. La poursuite du rebond économique a vécu, et le dernier trimestre en Europe risque d'être douloureux. Quand bien même les négociations (il y en a pour tout) sur le green deal de la Commission promettent d'être compliquées par les oppositions de blocs géographiques (nord, sud, est), la thématique reste porteuse d'autant que l'engagement de grands pays (pollueurs) a été réaffirmée : la Corée du sud et le Japon veulent être neutre en carbone en 2050, la Chine en 2060. En attendant les Etats-Unis ?

Le portefeuille d'Ofi RS Equity Climate Change a connu du 30 septembre au 30 octobre une baisse légèrement moindre que celle du Stoxx Europe 600 DNR.

La surperformance du fonds a été tirée par une bonne sélection de valeurs dans la mesure où nous avons observé une rotation du marché en faveur des secteurs décotés comme les financières, les télécoms, le voyage ou les médias qui sont absents du portefeuille. Symétriquement, la surpondération sur la technologie a été pénalisante. Deux titres ont déçu sur le mois en raison de leurs publications de résultats, Danone et surtout SAP : pour l'éditeur de logiciels, la transition vers le modèle cloud va s'avérer couteuse avec des marges qui ne progresseront pas au cours des deux prochaines années. Cela permet au nouveau CEO de rebaser les attentes et, si la correction a été violente replaçant le titre à un niveau adéquat, lui laisser la possibilité de surprendre favorablement. D'un point de vue positif, les publications de résultats trimestriels ont été globalement satisfaisantes permettant la surperformance de titres tels qu'Orsted, Neste, L'Oréal.

En termes de mouvements, nous avons procédé à des ajustements de pondérations au gré des mouvements de cours et des flux de souscription.

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

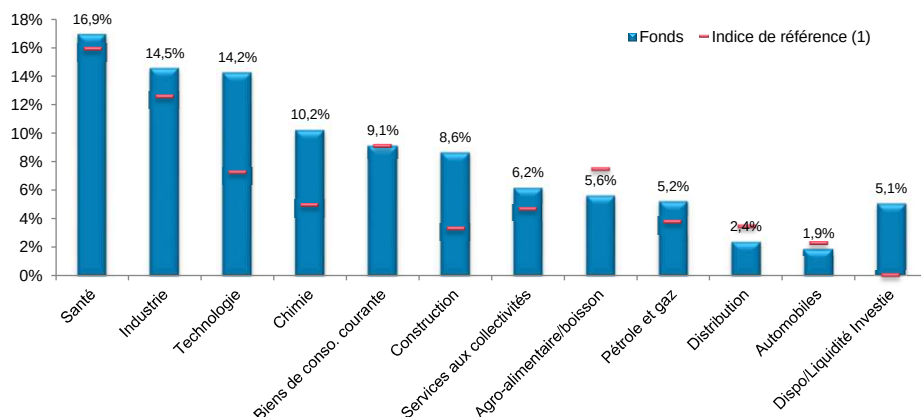


OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE I

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2020

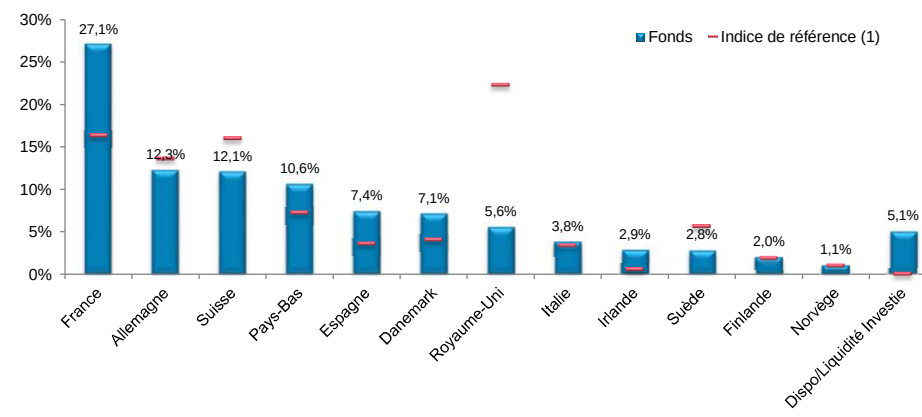


Répartition par secteur



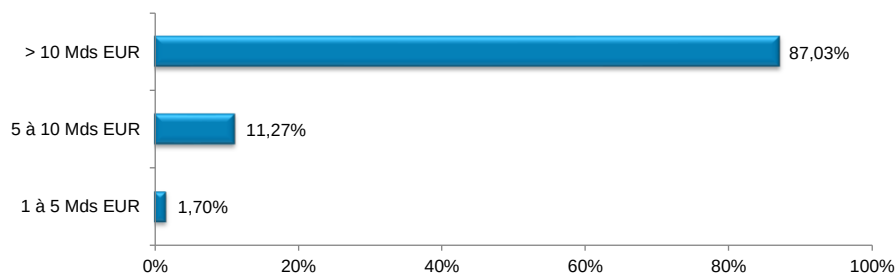
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



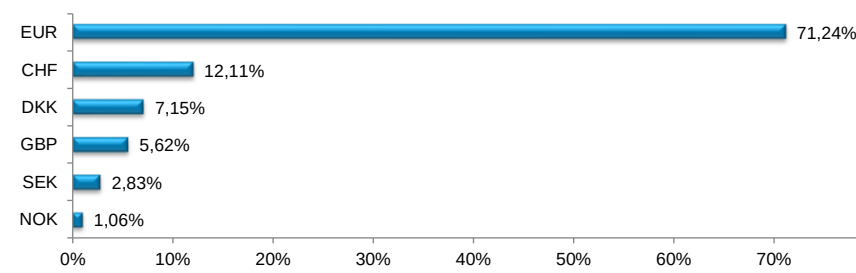
Source : OFI AM & Factset

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.
0,86	0,27	6,52%	0,14	2,44	65,38%	-26,11%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	25,31	21,35	4,31	3,99
Indice	20,04	14,98	1,59	1,54

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 - Octobre 2019

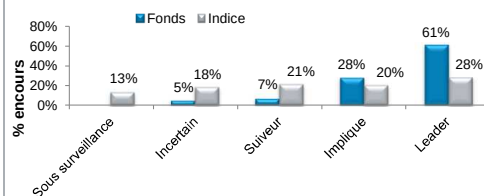


Processus de sélection ISR*

Le processus de sélection ISR s'effectue à deux niveaux :
 - Elimination de l'univers investissable des sociétés "Sous surveillance", qui représentent au minimum 20% du nombre de 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%

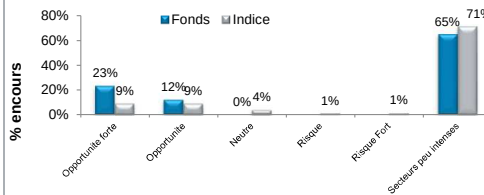
Répartition par catégorie ISR



Processus de sélection TEE*

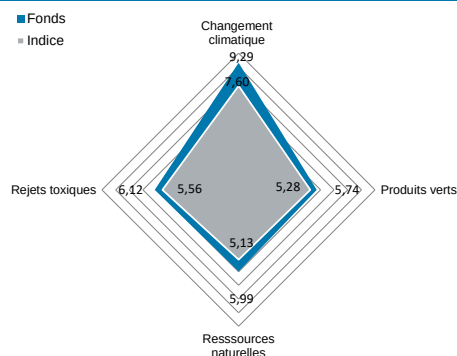
Le processus de sélection TEE* prend en compte :
 • les performances « Transition Énergétique et Ecologique » pour les émetteurs des secteurs « carbo intensifs » : exclusion de l'univers d'investissement des sociétés présentant la catégorie TEE « risque fort » ou « risque ».
 • les pratiques environnementales pour les émetteurs des autres secteurs (secteurs peu intensifs 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

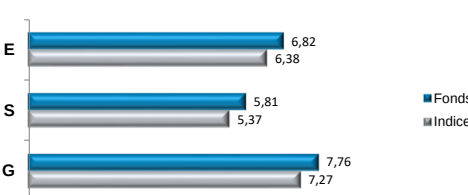
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille

GRIFOLS

Pharmacie

La société pharmaceutique fait du respect de l'environnement l'une de ses priorités

Thèse d'investissement

- Grifols est un acteur de la santé incontournable avec des produits, très spécifiques, pour la fabrication desquels les barrières à l'entrée sont élevées. Le groupe innove pour élargir leurs applications.
- La vision à LT d'un management familial est appréciable avec une volonté indéniable d'investir pour sécuriser les opportunités de croissance futures. Quant à l'environnement, Grifols prend au sérieux son enjeu principal, les rejets toxiques.
- Le groupe devrait délivrer une progression de son CA de plus de 8% et de ses bénéfices de plus de 13% en 2019 grâce à des marges qui retrouvent le chemin de l'expansion.

Des actions et objectifs environnementaux cohérents avec ses enjeux

- Grifols a identifié ses principales parties prenantes et ses enjeux clés de RSE, et mène des actions pour les adresser. Le groupe a par ailleurs établi un solide code de conduite.
- En particulier sur le management environnemental, le groupe vise « l'excellence ». Il a ainsi défini une politique environnementale, un système de gestion basé sur la norme de référence ISO 14001, une organisation à travers notamment des comités dédiés et un plan d'actions.
- Ses priorités couvrent l'enjeu essentiel de la diminution et gestion des rejets toxiques ; ceci inclut le traitement et la réduction des déchets, rejets d'eau et rejets atmosphériques.
- L'impact environnemental est considéré par Grifols dès la phase de R&D et de conception des projets.

Grifols participe par ailleurs volontairement au Carbon Disclosure Project où il a obtenu le score « B » en 2019.

Profil ESG

ENJEUX

- Qualités et sécurités du produit ✓✓✓
- Accès aux produits et services ✓✓
- Développement du capital humain ✓✓
- Rejets toxiques ✓✓✓✓

GOUVERNANCE

- Structures ✓✓✓✓
- Comportement ✓✓✓✓

CONTROVERSES

Niveau Moyen

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

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

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

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

