

OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC



Reporting Mensuel - Actions - octobre 2022

OFI RS Equity Climate Change est un fonds actions investi dans des sociétés européennes les plus engagées sur les thèmes environnementaux. Il favorise également les acteurs ayant une démarche active dans la transition énergétique et écologique. L'objectif est de réaliser une performance supérieure au Stoxx Europe 600 ex UK Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

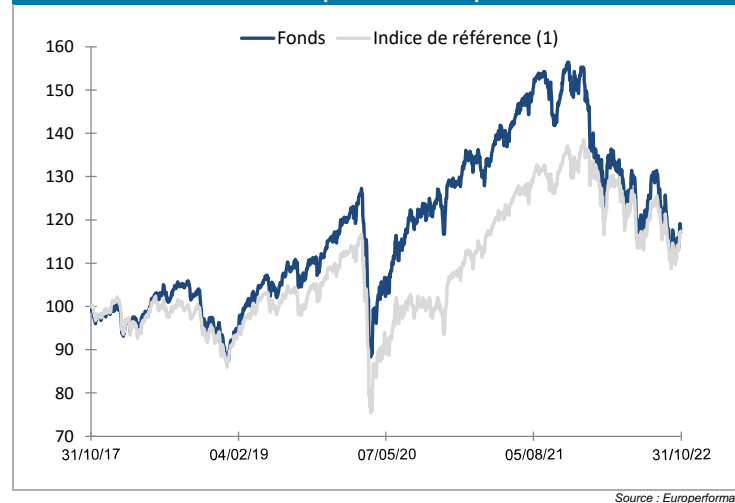
Chiffres clés au 31/10/2022

Valeur Liquidative de la Part RC (en euros) :	1 225,21
Actif net de la Part RC (en millions d'euros) :	13,20
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	312,26
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions :	94,15%
Tracking error (depuis création) :	5,58%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013267150
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Classification SFDR :	Article 9
Indice de référence ⁽¹⁾ :	STOXX EUROPE 600 ex UK 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 - 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%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

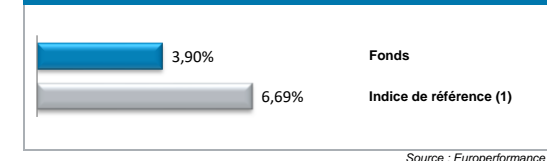
Evolution de la performance depuis création



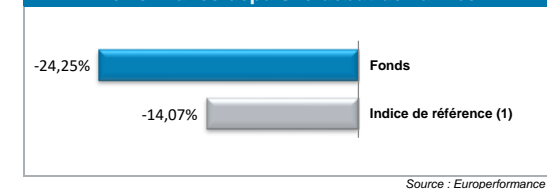
Profil de risque

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC	22,52%	17,88%	17,33%	18,33%	3,45%	21,18%	-22,46%	19,51%	-24,25%	20,13%	-10,85%	-9,93%
Indice de référence ⁽¹⁾	22,68%	18,17%	17,48%	18,62%	10,48%	21,78%	-11,70%	17,60%	-14,07%	18,01%	-7,35%	-5,23%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017							-0,57%*	-1,17%	3,50%	2,67%	-2,47%	1,13%	3,00%	3,05%
2018	0,57%	-2,78%	-0,32%	3,04%	2,52%	0,22%	2,97%	0,03%	-1,46%	-6,55%	-1,67%	-6,01%	-9,54%	-10,77%
2019	6,25%	5,73%	2,31%	4,59%	-4,90%	5,91%	0,92%	-0,51%	2,76%	1,74%	3,13%	2,14%	33,90%	26,82%
2020	-0,25%	-6,09%	-10,92%	5,77%	5,16%	3,21%	2,88%	3,29%	0,84%	-4,86%	10,74%	1,97%	10,28%	-1,99%
2021	-0,60%	-0,91%	5,16%	1,78%	2,11%	3,26%	1,80%	2,74%	-5,98%	5,05%	-1,54%	3,96%	17,56%	24,91%
2022	-10,85%	-3,00%	0,29%	-2,03%	-1,45%	-9,14%	10,54%	-6,73%	-7,06%	3,90%			-24,25%	-14,07%

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

Source : Europerformance

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

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR puis STOXX EUROPE 600 ex UK NR depuis le 01/04/2022

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 - octobre 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASML	4,59%	10,24%	0,45%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	4,23%	9,68%	0,39%	France	Biens et services industriels
L OREAL	3,59%	-3,68%	-0,14%	France	Produits et services de consommation
GIVAUDAN	3,22%	-2,94%	-0,10%	Suisse	Produits chimiques
LONZA	3,20%	3,32%	0,11%	Suisse	Santé
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3,06%	13,62%	0,37%	Allemagne	Automobiles et pièces
INFINEON TECHNOLOGIES	3,05%	8,50%	0,25%	Allemagne	Technologie
DASSAULT SYSTEMES	2,75%	-5,00%	-0,15%	France	Technologie
AIR LIQUIDE	2,75%	12,54%	0,32%	France	Produits chimiques
PRYSMIAN	2,69%	11,38%	0,29%	Italie	Biens et services industriels
TOTAL	33,14%		1,77%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALSTOM	2,57%	24,57%	0,53%	France	Biens et services industriels
ASML	4,59%	10,24%	0,45%	Pays-Bas	Technologie
SCHNEIDER	4,23%	9,68%	0,39%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NIBE INDUSTRIER	1,98%	-12,39%	-0,29%	Suède	Construction et matériaux
ADIDAS	1,12%	-16,74%	-0,24%	Allemagne	Produits et services de consommation
SIG COMBIBLOC GROUP	2,06%	-7,06%	-0,16%	Suisse	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2,70%	3,06%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ACCIONA ENERGIAS	2,04%	1,97%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Octobre marque un fort rebond des marchés actions portés par des publications de résultats qui ne révèlent pas de faiblesses majeures et un discours des sociétés confiant même si les incertitudes sont nombreuses. Comme attendu et pour répondre à des chiffres d'inflation toujours plus élevés, la BCE a effectué le second relèvement d'ampleur de ses taux directeurs (+0,75%) mais les investisseurs se sont focalisés sur l'ajustement de la communication dans un sens plus prudent, entraînant une poursuite du net repli des taux souverains sur la deuxième moitié du mois. Ce mouvement n'est pas sans rappeler l'espoir de « pivot » sur la politique monétaire américaine malgré la répétition d'un message clair de rigueur face à l'expansion de l'inflation, et pourrait donc être douché. La scène politique européenne continue à être animée avec des dirigeants rappelés par les marchés à l'orthodoxie : ainsi, Liz Truss a du démissionner au Royaume-Uni et la nouvelle Première ministre d'extrême droite, Georgia Meloni, a du déclarer qu'elle entendait mener une politique respectueuse des règles européennes. En Chine, sans surprise, le président Xi Jinping a été reconduit à la tête de son pays à l'issue du vingtième Congrès du Parti Communiste. Son emprise sur le pouvoir est renforcée, la ligne dure du parti est aux commandes et l'amélioration des relations internationales n'apparaît pas proche. Enfin, la visibilité sur la normalisation de l'économie avec un relâchement des contraintes sanitaires ne s'éclaircit pas.

Le portefeuille d'Ofi RS Equity Climate Change a sous-performé le Stoxx Europe 600 ex-UK DNR du 30 Septembre au 31 octobre.

Le rebond des actions européennes s'est inscrit dans un mouvement de redressement de titres aux valorisations souvent les plus faibles d'autant que la hausse des taux reste un facteur pénalisant pour les multiples élevés. Ainsi, l'allocation sectorielle du fonds a été plutôt neutre pour une sélection de valeurs significativement défavorable. Alstom, ASML, Schneider Electric, BMW, SAP ont donc bien tiré leur épingle du jeu : ces sociétés disposent de solides atouts pour l'avenir même si le ralentissement économique a un impact négatif à court terme et leurs valorisations sont attractives voire très attractives. A l'inverse, Nibe souffre de sa sensibilité aux taux, Adidas a pré-publié des résultats inférieurs aux attentes à cause de la situation toujours délicate sur le marché chinois. Quant à L'Oréal (signes de fragilité sur certaines activités) ou Dassault Systèmes (faiblesse des ventes de licences), les investisseurs se sont inquiétés des perspectives à la suite chiffres trimestriels pourtant supérieurs aux attentes.

En termes de mouvements, nous avons allégé Acciona Energias en raison de l'évolution de sa catégorie ISR. Le titre a réalisé un excellent parcours depuis son introduction en bourse grâce à un profil attractif. Nous avons en revanche renforcé la position sur BMW dont la valorisation demeure peu exigeante.

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

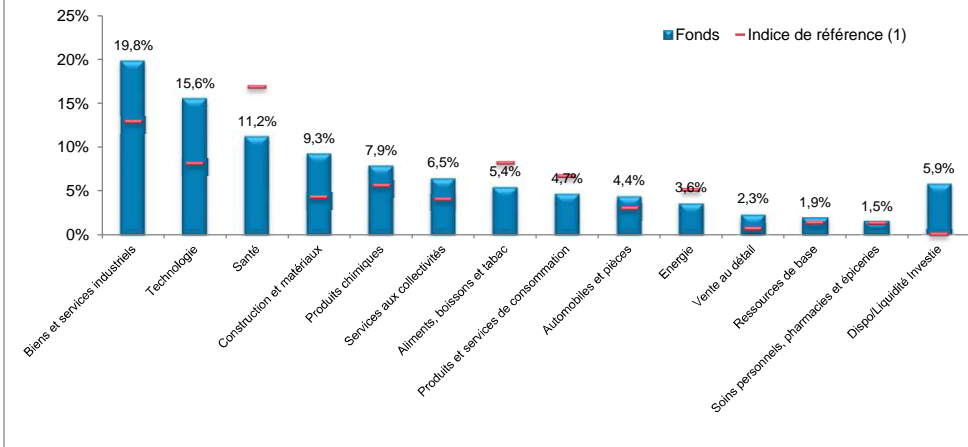


OFI RS EQUITY CLIMATE CHANGE RC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2022

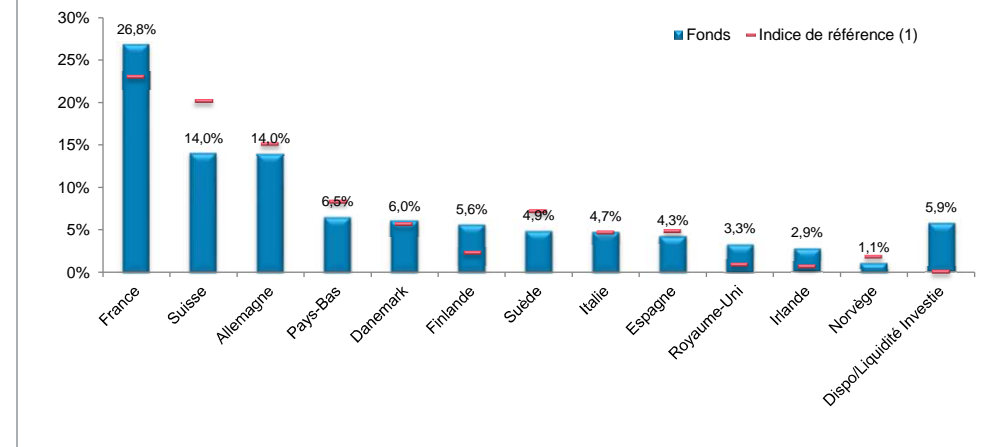


Répartition par secteur



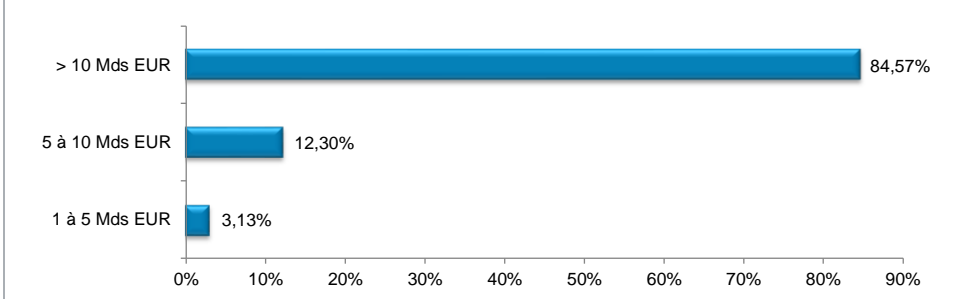
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



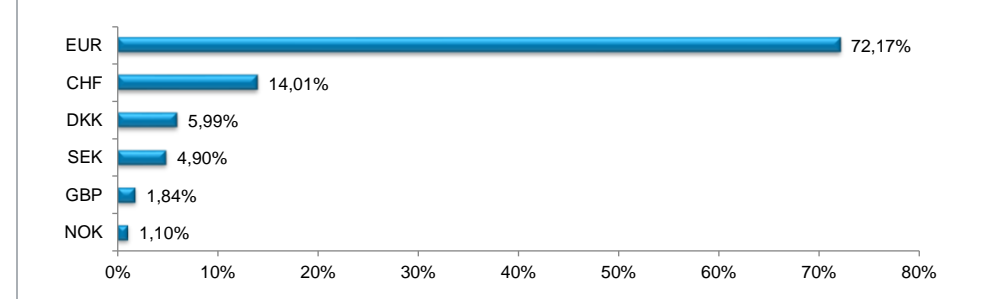
Source : OFI AM & Factset

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.
1,05	-0,24	6,48%	-1,38	-1,97	39,22%	-28,09%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2022 (3)	PER 2023 (3)	PBV 2022 (4)	PBV 2023 (4)
Fonds	19,63	15,49	2,79	2,55
Indice	14,13	12,88	1,94	1,88

Sources : Factset

(1) Indice de référence : STOXX EUROPE 600 ex UK NR

(2) Taux sans risque : €ster

(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 - octobre 2022

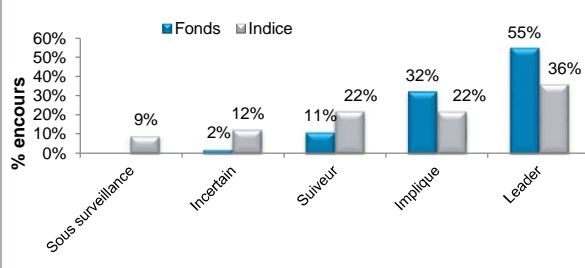


Processus de sélection ISR*

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%

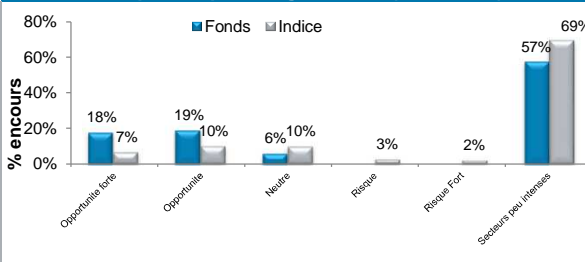
Répartition par catégorie ISR



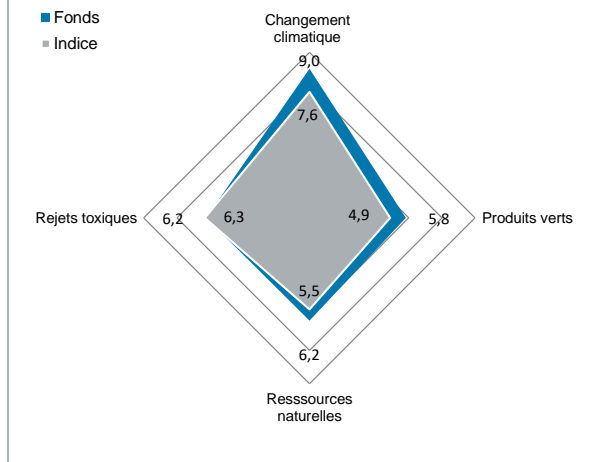
Processus de sélection TEE*

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 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).

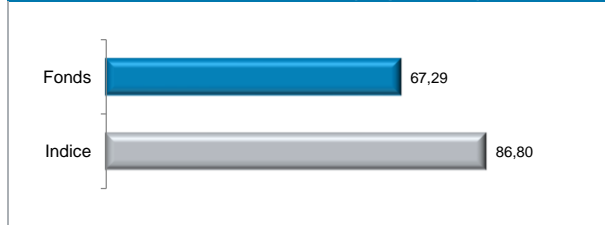
Répartition par catégorie TEE* (% encours)



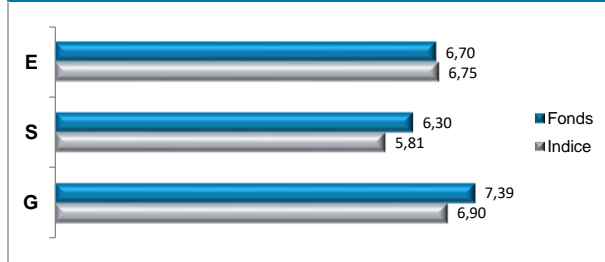
Performances sur les thématiques environnementales



Emissions financées (Teq CO2/m€)



Notations des domaines ESG*



Focus sur un acteur de la TEE* en portefeuille



Matériaux de construction

Leader mondial de l'habitat, pivot de la lutte contre le changement climatique

Thèse d'investissement

- Saint-Gobain est un groupe de matériaux de construction diversifié avec de bonnes marques et de solides positions concurrentielles. Ses produits contribuent à améliorer la performance énergétique des bâtiments, un enjeu clé dans la lutte contre le réchauffement climatique.
- Le travail de recentrage et de redressement des performances initié par un management en renouvellement donne de la visibilité sur les perspectives malgré la cyclicité de l'activité.
- Ainsi, le groupe devrait renouer avec la croissance de ses profits (+8% par an entre 2018 et 2020) et ainsi retrouver le chemin de la création de valeur passée.

Analyse Transition Énergétique et Ecologique (TEE)

- En opportunité sur la TEE
- Le groupe a élaboré une approche autour de la notion de confort (acoustique, thermique, visuel et la qualité de l'air) et intégrée à la recherche visant à bâtir des bâtiments zéro carbone, circulaires, plus sains et plus sûrs. A titre d'exemple, environ 100ME/an seront dédiés à la R&D sur ces enjeux jusqu'en 2030.
- Le groupe vise à réduire l'intensité carbone élevée de ses processus de production. Le groupe s'est fixé une baisse de 33% de ses émissions scopes 1 et 2 et 16% des émissions scope 3 d'ici à 2030 (vs 2017), objectifs validés par SBTi, avec une cible zéro émissions fixée à 2050.
- Depuis 2016, un prix interne du carbone est en place dans le groupe pour aider au pilotage des actions de réduction des émissions portant sur les investissements.

Profil ESG

ENJEUX

- Emissions carbone du processus de production ✓✓✓
- Opportunités dans les technologies « vertes » ✓✓✓✓✓
- Santé Sécurité ✓✓✓✓✓
- Rejets toxiques et déchets ✓✓✓

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

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

* ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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

