

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI actions Solidaire est un fonds offrant un accès aux marchés des actions de la zone Euro avec une démarche labellisée socialement responsable et solidaire. En complément de l'analyse fondamentale des titres sélectionnés, l'équipe de gestion met en œuvre une analyse de critères extra financiers afin de privilégier une sélection « Investissement Socialement Responsable » (ISR) des sociétés en portefeuille. Par ailleurs, jusqu'à 10% des actifs du fonds sont investis en actions d'entreprises sociales et solidaires.

Ce fonds est labellisé Finansol, le Label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne OFI actions Solidaire.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 9
Code ISIN	FR0010903674
Indice de référence ⁽¹⁾	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
------------------	---------------

Indicateur synthétique déduit de l'estimation de la volatilité historique calculée à partir des performances hebdomadaires de la part de l'OPC complétées jusqu'à 5 ans avec celles d'un indice de marché qui reflète le profil de risque du Fonds.

Principaux risques	Risque actions et de marché Risque discrétionnaire Risque de perte en capital
--------------------	---

Société de gestion

Fondée en 1971, OFI AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 72 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2018. Elle figure au 3e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. Adossée à deux grands groupes institutionnels, la Macif et la Matmut, OFI AM dispose d'un actionariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNMF. La gestion collective et la gestion sous mandat constituent le cœur d'activité du Groupe et couvrent les principales classes d'actifs, types de gestion et zones géographiques.

Gérants	Corinne MARTIN - Olivier BADUEL
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais courants	1.40%

GLOSSAIRE

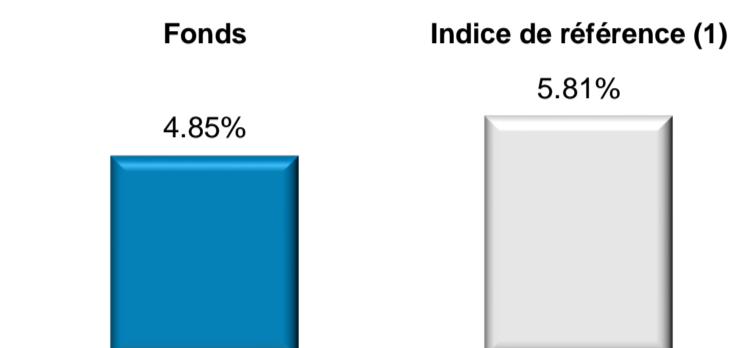
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

Volatilité : La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas hebdomadaire.

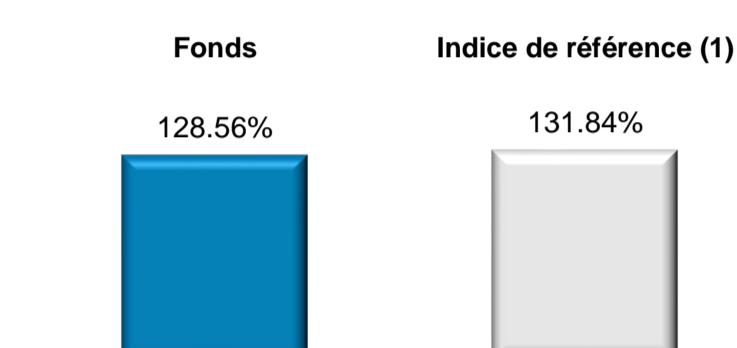
CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2021

VL en €	342.84	Nbre de lignes	67
Actif net Part en millions d'€	73.88		
Actif net Total en millions d'€	115.32		

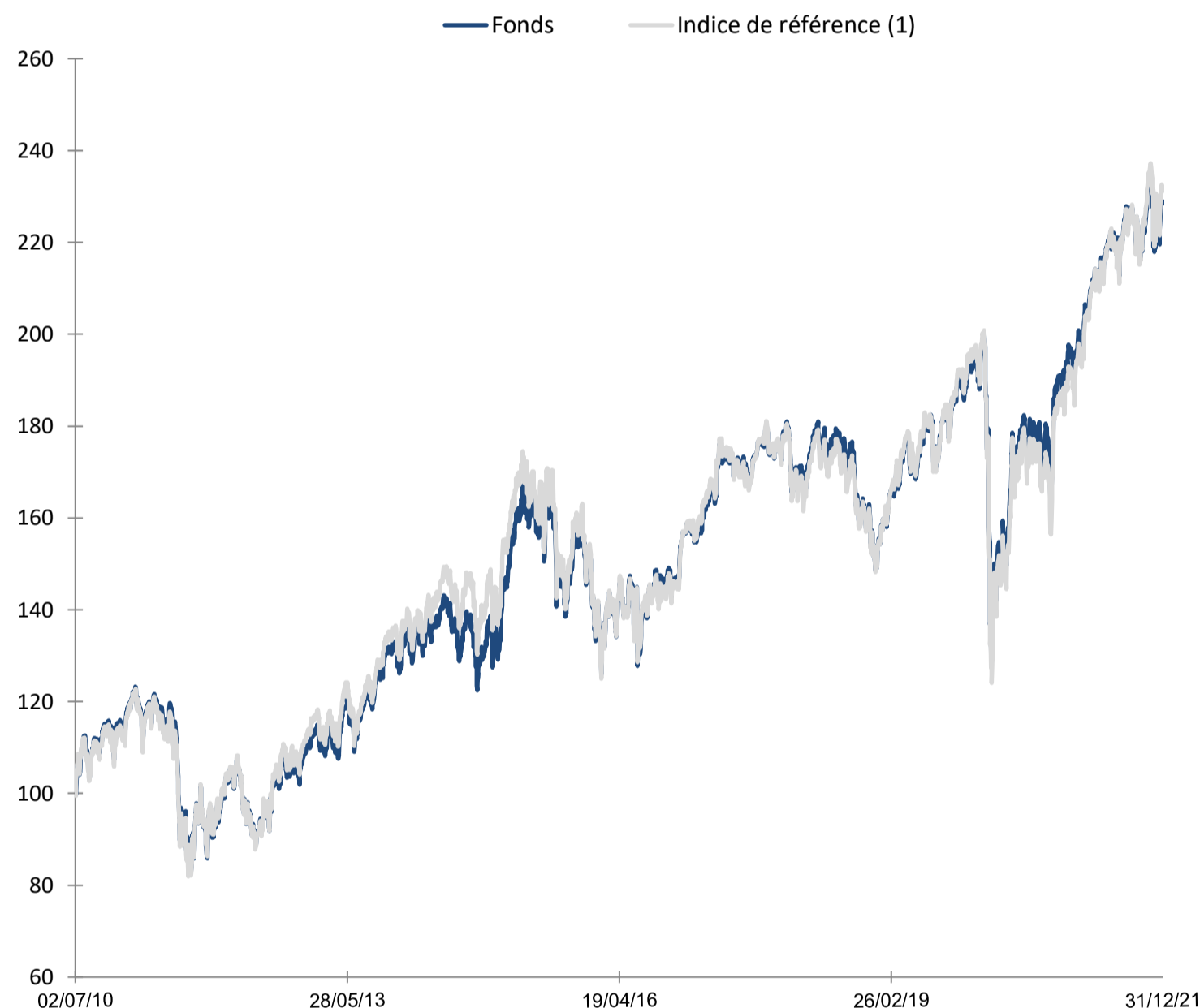
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2021		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Perf.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions CLIMAT	4.38%	4.23%	18.65%	11.85%	18.65%	11.85%	50.41%	22.13%	45.45%	18.78%	128.56%	18.98%
Indice de référence ⁽¹⁾	6.44%	6.28%	23.34%	13.41%	23.34%	13.41%	53.06%	23.99%	46.98%	20.28%	131.84%	20.13%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2016	-6.30%	-2.97%	2.16%	1.62%	2.78%	-7.48%	4.92%	2.58%	0.01%	1.26%	-0.07%	6.58%	4.20%	3.72%
2017	-1.60%	1.77%	6.04%	2.41%	1.05%	-2.45%	0.86%	-0.79%	4.41%	1.99%	-2.50%	-1.15%	10.10%	9.15%
2018	2.82%	-4.32%	-1.42%	5.31%	-1.81%	0.10%	3.14%	-2.43%	-0.30%	-6.97%	-0.74%	-5.56%	-12.17%	-12.03%
2019	4.91%	4.19%	1.56%	5.13%	-5.05%	5.48%	1.26%	-1.18%	3.69%	0.55%	2.40%	1.07%	26.21%	28.20%
2020	-1.93%	-7.01%	-15.55%	6.30%	4.63%	5.69%	-0.35%	2.25%	-1.61%	-6.24%	16.17%	1.62%	0.45%	-3.21%
2021	-2.19%	3.98%	6.71%	1.25%	2.73%	0.84%	0.49%	2.69%	-3.24%	3.86%	-4.15%	4.85%	18.65%	23.34%

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

Source : Europerformance

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2021 s'achève sur une forte hausse des indices actions en décembre, en dépit de la forte progression du variant Omicron. L'indice Euro Stoxx 50 progresse de 5,8% ce mois-ci et de 23,3% sur l'année 2021.

L'attention reste portée sur l'évolution de l'épidémie : si le variant Omicron se propage très vite, il semble moins dangereux que les variants précédents. Toutefois, plusieurs pays sont préoccupés par une remontée des hospitalisations et les systèmes de santé resteront sous pression dans les prochaines semaines. En Europe et aux Etats-Unis, l'efficacité de la vaccination très largement répandue permet de limiter les restrictions sanitaires et de réduire les durées d'isolement, afin de limiter l'impact sur l'économie. Dans d'autres pays, comme la Chine, la moindre efficacité vaccinale implique le maintien d'une politique « zéro covid » et de nouveaux confinements ciblés qui risquent de continuer à peser sur les chaînes d'approvisionnement. A plus long terme, la forte contagiosité d'Omicron combinée à la vaccination pourrait entraîner une immunité de groupe dans les prochains mois.

Décembre fut particulièrement chargé en décisions de politiques monétaires. La Fed a confirmé son changement de discours entamé il y a quelques semaines, reconnaissant que les pressions inflationnistes ne se dissiperont pas rapidement. Ses taux directeurs sont restés inchangés, mais les membres du comité ont décidé d'accélérer le rythme des réductions des achats d'actifs à 30 milliards de dollars par mois, qui cesseront à fin mars 2022, ouvrant la porte à trois hausses des taux sur l'année 2022. En zone Euro, la BCE reste plus accommodante -même si des voix discordantes émergent-, la baisse du rythme des achats net d'actifs réalisés dans le cadre du plan d'urgence lié à la pandémie étant compensée par la hausse de son programme d'achats d'actifs « classique ».

Le fonds sous-performe l'indice Euro Stoxx 50 NR, dans un mois où les grandes capitalisations ont fortement surperformé. L'énergie, la chimie et les produits et services de consommation contribuent négativement à la performance tandis que l'automobile et la technologie la soutiennent.

Les producteurs de pétrole continuent de surperformer, à l'instar de TotalEnergies et de Eni, dopés par le rebond du cours du baril. Siemens Gamesa est toujours à la peine. Linde termine l'année sur les chapeaux de roue : si la croissance devrait ralentir en 2022, le groupe génère des flux de trésorerie très importants qui lui permettront de poursuivre ses rachats d'actions. Adidas recule en dépit des annonces positives de Nike, sur des craintes de persistance des problèmes d'approvisionnement.

Michelin progresse, alimenté par des commentaires positifs sur les prix et le mix sur le 4^{ème} trimestre, ainsi que sur des volumes solides, alors que Daimler corrige après le spin off de sa division Camions, Daimler Trucks le 10 décembre. ASML se stabilise après la correction de novembre, mais sous-performe l'indice.

Nous avons soldé notre position sur Universal Music Group (sortie de l'indice Euro Stoxx 50 et donc le secteur des médias n'y est plus représenté) et sur KBC (désormais bien valorisé). Nous avons renforcé Kering, le groupe étant désormais rattaché au secteur Produits et Services de consommation, et Air Liquide.

La poche solidaire, investie en titres non cotés France Active Investissement, représente 5,2% du fonds. Au 30 septembre 2021, France Active Investissement a financé 269 entreprises (18 mEUR investis) et contribué ainsi à créer ou préserver 6 761 emplois.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	4.65%	1.01%	0.05%	Technologie	Pays-Bas
SAP	4.33%	10.36%	0.43%	Technologie	Allemagne
L OREAL	3.90%	4.89%	0.19%	Produits et services de consommation	France
ENEL	3.24%	5.05%	0.17%	Services aux collectivités	Italie
SCHNEIDER	2.96%	10.40%	0.30%	Biens et services industriels	France
TOTAL	19.08%		1.14%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTION FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT B	5.19%	Titre solidaire	France
TOTAL	5.19%		

1 & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	4.34%	10.36%	0.44%	Technologie
SCHNEIDER	2.96%	10.40%	0.30%	Biens et services industriels
AXA	2.68%	7.54%	0.20%	Assurance

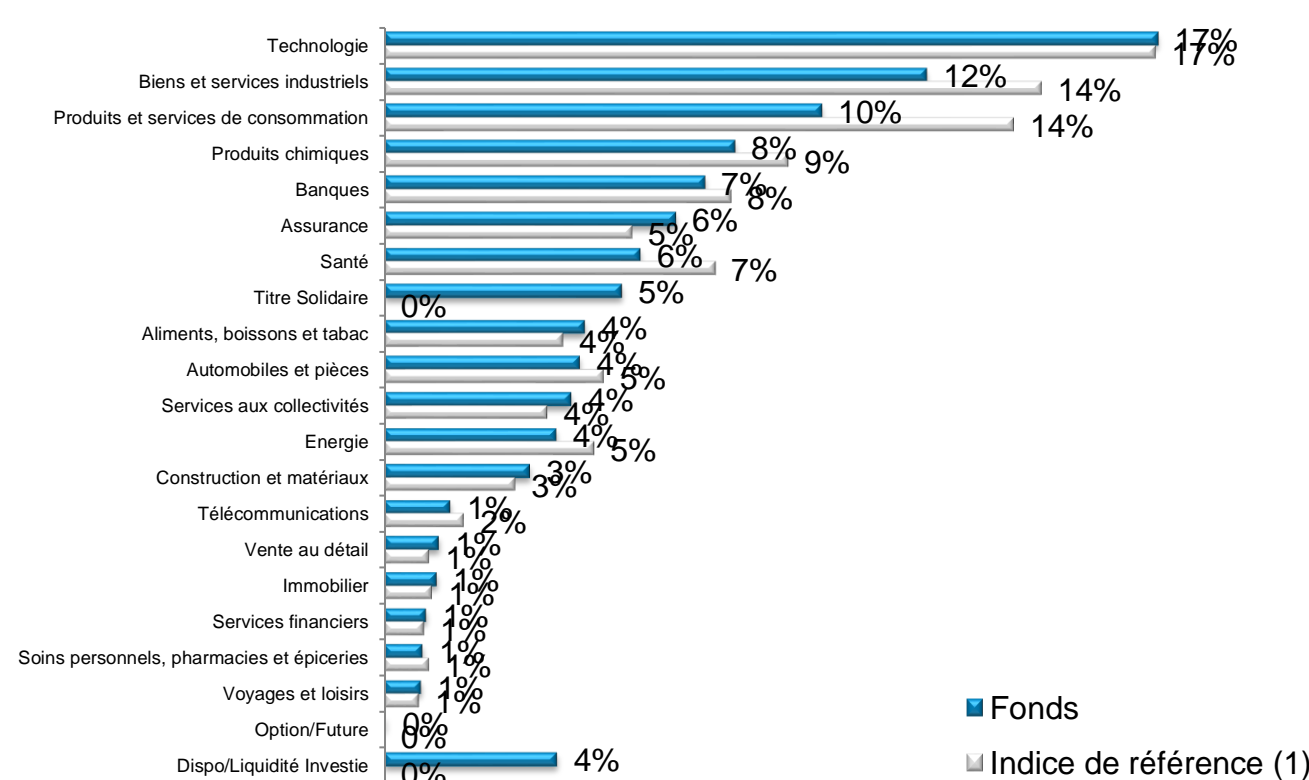
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

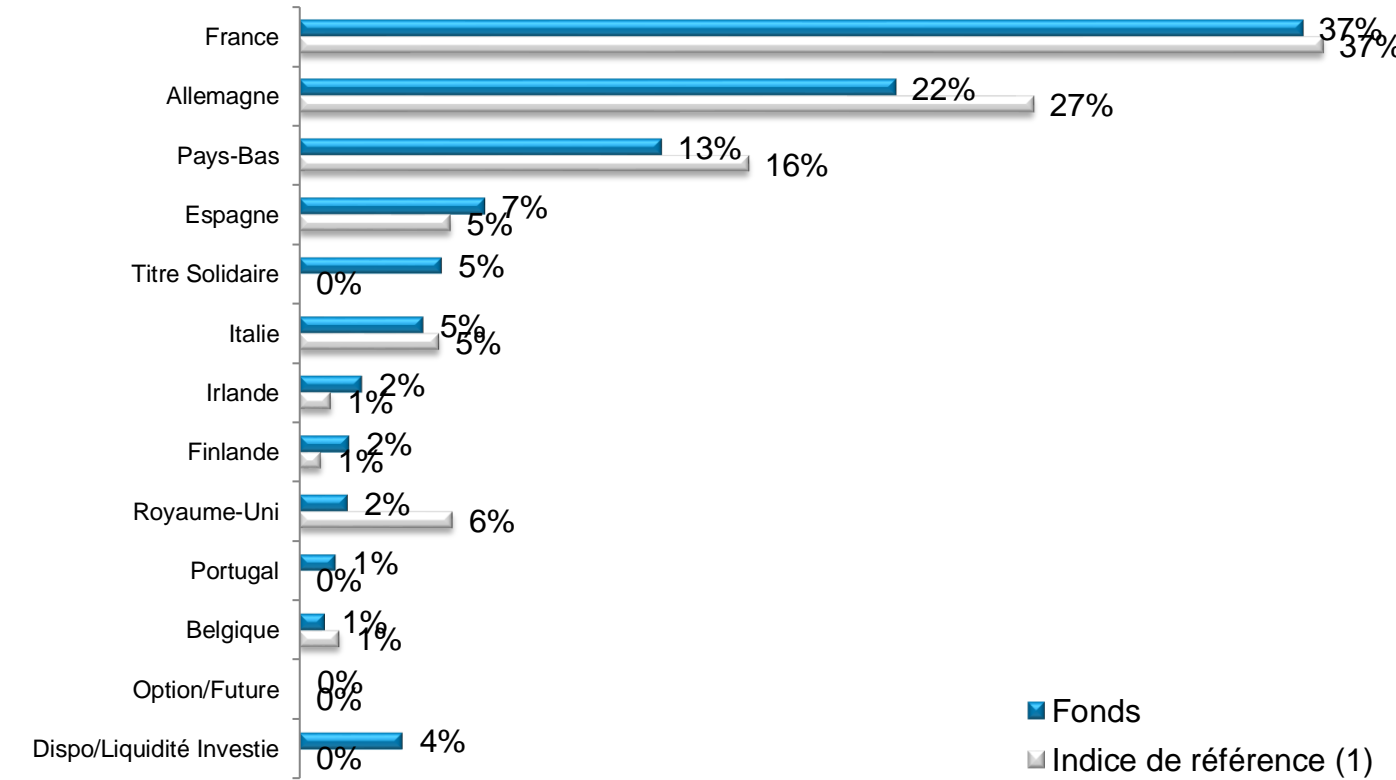
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DAIMLER	0.74%	-2.99%	-0.18%	Automobiles et pièces
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	0.59%	-10.45%	-0.07%	Energie
ADIDAS	2.64%	-0.92%	-0.03%	Produits et services de consommation

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

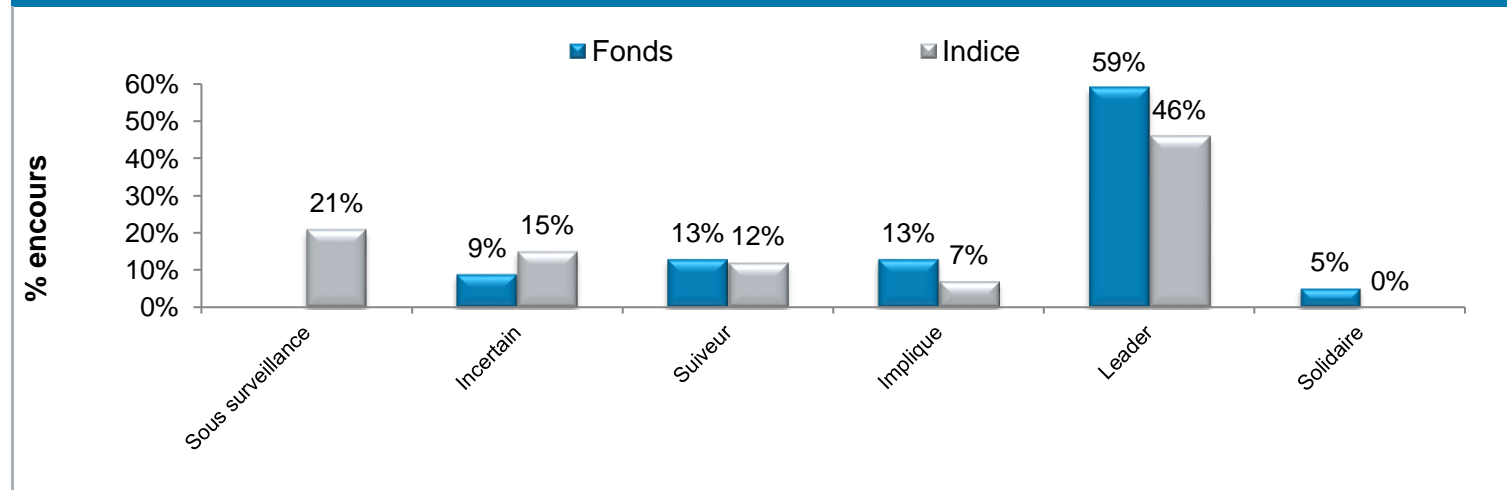
RÉPARTITION PAR SECTEUR



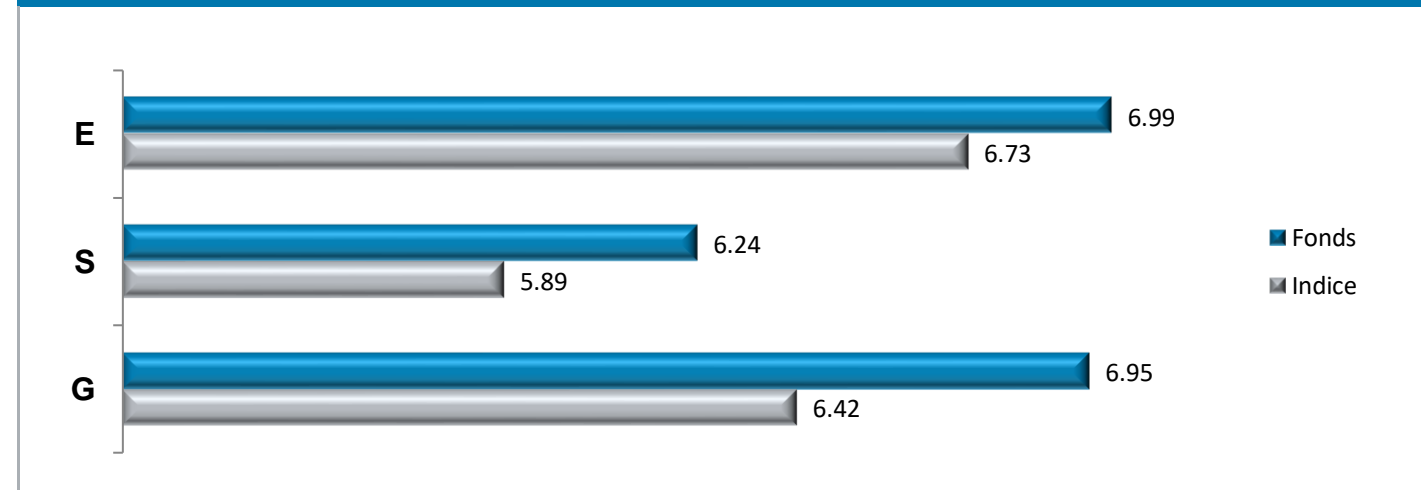
RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Répartition par catégorie ISR



NOTATION DES DOMAINES ESG*



Fonds couvert à 96,54% par l'analyse ESG. Indice couvert à 98,52% par l'analyse ESG.

* 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).