



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 Finasol, le Label Finasol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne OFI actions Solidaire.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance	Actions euro - général
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	OFI ASSET MANAGEMENT
--------------------	----------------------

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 actionnariat 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
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

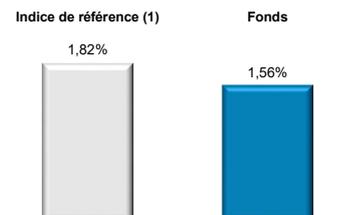
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

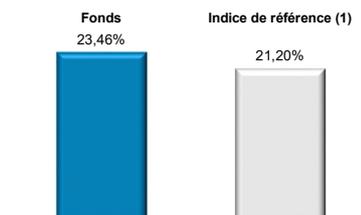
CHIFFRES CLÉS AU 29/03/2019

VL en €	253,05	Nbre de lignes	70
Actif net Part en millions d'€	17,33		
Actif net Total en millions d'€	44,20		

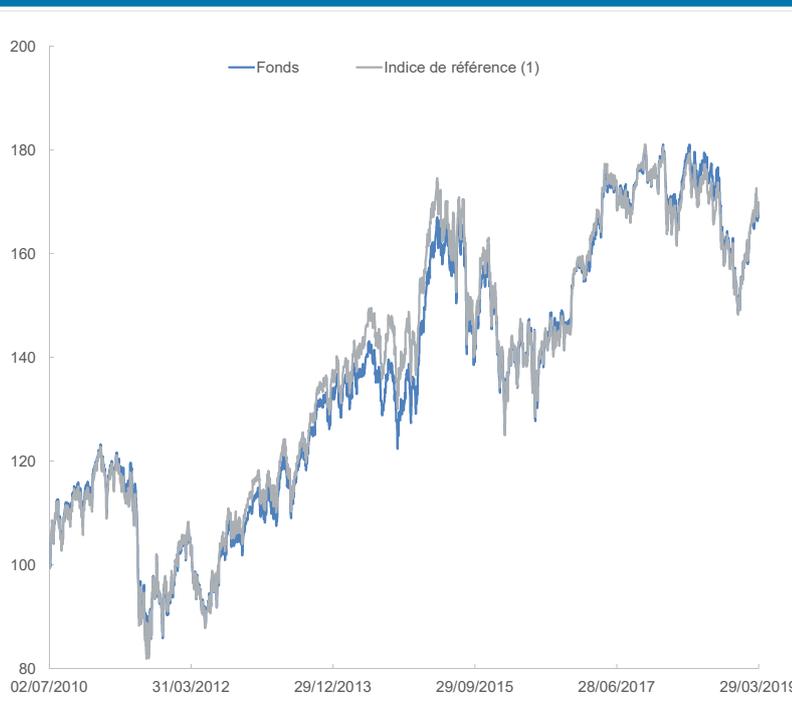
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS 5 ANS



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	68,70%	17,64%	23,46%	15,56%	20,43%	13,43%	0,54%	12,61%	11,02%	12,27%	-3,18%	11,02%
Indice de référence ⁽¹⁾	69,91%	18,47%	21,20%	16,71%	21,15%	14,39%	2,58%	12,97%	12,17%	12,05%	-0,69%	12,17%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2014	-2,79%	4,58%	0,34%	0,51%	2,25%	-1,19%	-3,23%	1,14%	0,39%	-3,22%	4,23%	-2,34%	0,25%	4,01%
2015	7,52%	8,34%	2,51%	-0,19%	1,01%	-3,34%	4,23%	-8,33%	-4,68%	9,01%	3,18%	-5,79%	12,30%	6,42%
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%										11,02%	12,17%

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

Sur ce mois de mars, les marchés européens ont subi un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED a pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

Le fonds sous-performe modestement son indice sur le mois. Les contributions relatives négatives générées au sein des biens ménagers et soins personnels et des technologies ont globalement été compensées par la surperformance du secteur de la santé. Ainsi, les sous pondérations sur LVMH et SAP, ainsi que la surpondération d'Infineon ont pesé sur la performance tandis que l'absence de Bayer en portefeuille s'est révélée pertinente. Un jury fédéral américain (Californie) a estimé que l'herbicide Roundup avait été un « facteur substantiel » dans le déclenchement du cancer du sang d'un plaignant et a condamné Bayer à lui verser 80 millions d'euros de dommages et intérêts. Pour rappel 7 affaires similaires devraient être portées devant les tribunaux cette année aux US (il y a plus de 10 000 cas concernant le glyphosate à ce jour).

Ce mois-ci, nous n'avons pas réalisé d'opérations de bourse.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,66%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,38%	9,34%	0,29%	Technologie	Allemagne
UNILEVER	2,99%	8,86%	0,25%	Biens de conso. courante	Pays-Bas
AIR LIQUIDE	2,92%	3,37%	0,10%	Chimie	France
IBERDROLA	2,88%	6,45%	0,18%	Services aux collectivités	Espagne
ALLIANZ	2,60%	1,37%	0,04%	Assurance	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2,58%	2,22%	0,06%	Industrie	France
REPSOL	2,50%	0,89%	0,02%	Pétrole et gaz	Espagne
TELEPERFORMANCE	2,42%	2,04%	0,05%	Industrie	France
ESSILORLUXOTTICA	2,40%	-8,52%	-0,23%	Santé	France
TOTAL	30,34%		0,75%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	3,4%	9,3%	0,29%	Technologie
UNILEVER	3,0%	8,9%	0,25%	Biens de conso. courante
IBERDROLA	2,9%	6,4%	0,18%	Services aux collectivités

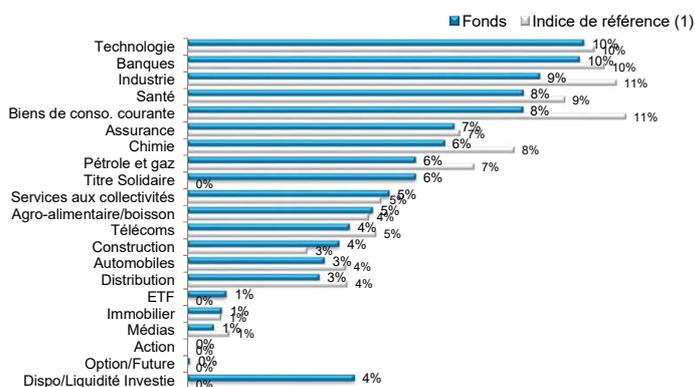
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

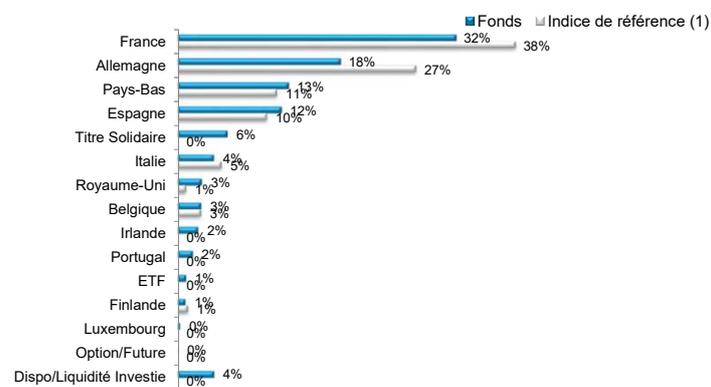
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	2,4%	-8,5%	-0,23%	Santé
BBVA	1,7%	-7,0%	-0,13%	Banques
INFINEON TECHNOLOGIES	1,3%	-8,4%	-0,12%	Technologie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

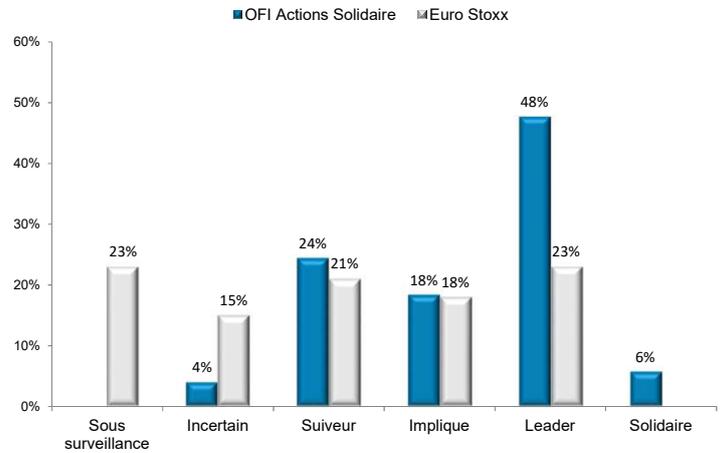
RÉPARTITION SECTORIELLE

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI actions Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 15 % des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance")
- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet www.ofi-am.fr (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

Enfin, **100%** des sociétés en portefeuille doivent être couvertes par une analyse ISR (hors OPCVM).

ÉVALUATION ISR DU FONDS



PROFIL RSE* D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : AKZO NOBEL

CATÉGORIE ISR : XXX

Akzo Nobel a identifié l'ensemble de ses principaux enjeux ESG et sa performance en la matière fait partie d'une des meilleures du secteur. Le groupe se distingue notamment sur la gestion des risques liés à la qualité et sécurité des produits, enjeu majeur pour le secteur de la chimie. Akzo Nobel fait ainsi preuve d'une grande proactivité sur le sujet et semble disposer des outils nécessaires pour faire face à une réglementation croissante. Les enjeux environnementaux sont globalement bien identifiés. Les structures de gouvernance sont correctes dans l'ensemble, même si elles présentent toutefois quelques lacunes (inégalité des droits de vote, pas de vote sur le say on pay...).

Emissions carbone du processus de production: L'exposition du groupe à l'enjeu est limitée. La gestion de l'enjeu est standard. Les consommations énergétiques sont stables depuis 2015 (intensité énergétique de 1,9GJ/tonne de production). Akzo Nobel reporte auprès du CDP (Carbon Disclosure Project) depuis plusieurs années, ce qui témoigne de l'intérêt du groupe pour cet enjeu. Toutefois, la note CDP se dégrade entre 2017 et 2018 (A- à C).

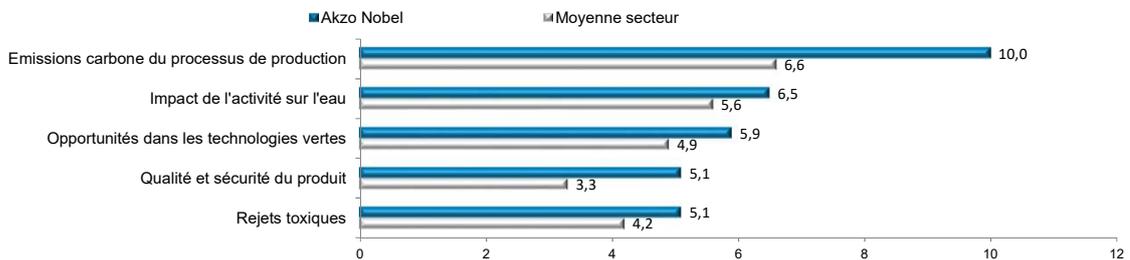
Opportunités dans les technologies vertes: Les opportunités de développement de technologies vertes sont moyennes. La gamme "Eco Premium Solutions" propose des produits présentant des bénéfices de durabilité qui se distinguent de la concurrence. Selon Akzo Nobel, ces produits représentaient 20% du chiffre d'affaires du groupe en 2018. Toutefois, les bénéfices sociaux et environnementaux de ces solutions tendraient à être mieux communiqués.

Rejets toxiques: Akzo Nobel est fortement exposé à l'enjeu des rejets toxiques. Le groupe a mis en place des mesures de gestion des rejets telles que des programmes de certifications environnementales ou encore la réalisation d'audits. La baisse constante des intensités des émissions de rejets toxiques (en kg/tonne de production) sur les quatre dernières années semblent témoigner d'une stratégie efficace. A ce titre, l'intensité des émissions de VOC a baissé de 25% entre 2015 et 2018.

Qualité et sécurité du produit: Le groupe est fortement exposé à l'enjeu de par la nature de ses produits et en raison de son exposition à la réglementation européenne sur les produits chimiques (REACH). Le groupe est proactif sur cet enjeu. En effet, Akzo Nobel mène des analyses de cycles de vie de ses produits pour évaluer leur potentielle dangerosité, et travaille de plus avec ses fournisseurs sur le sujet. Des substances prioritaires ont été identifiées et le groupe a d'ores et déjà montré sa capacité à trouver des produits de substitution.

Impact de l'activité sur l'eau: L'exposition à l'enjeu est moyenne. Les besoins en eau du groupe sont importants (refroidissement...) et 17% des activités sont localisées dans des zones géographique à risque (ex: US). Akzo Nobel a une bonne gestion de l'enjeu. A ce titre, l'entreprise réalise des études d'impacts sur les ressources en eau pour l'ensemble de ses sites et ce deux fois par an. Toutefois, la stratégie de gestion de l'eau tendrait à être encadrée par des objectifs de réduction des consommations.

Enjeux RSE Chimie



PROCESSUS D'ÉVALUATION ISR DES SOCIÉTÉS

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertain : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

INFORMATIONS

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 ».