

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

CHIFFRES CLÉS AU 31/05/2019

VL en €	252,60	Nbre de lignes	68
Actif net Part en millions d'€	17,25		
Actif net Total en millions d'€	42,90		

Profil de risque



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 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.

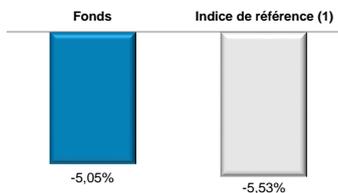
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

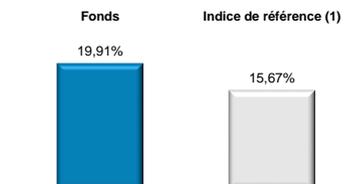
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

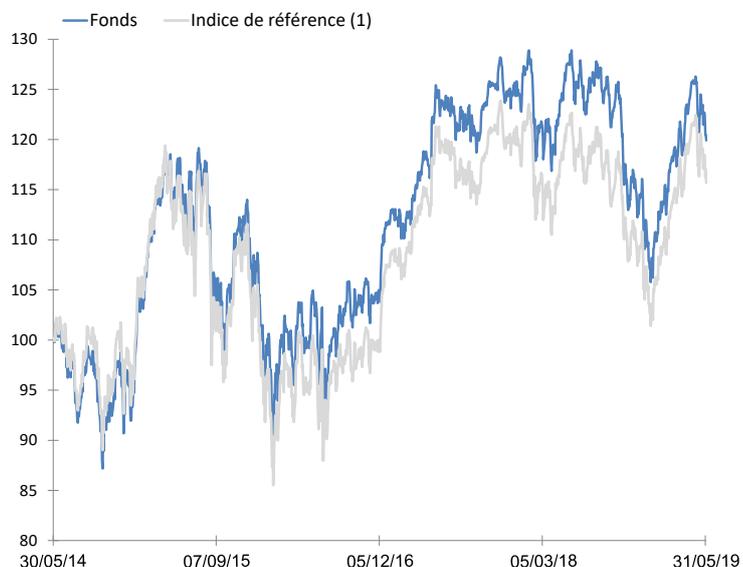
PERFORMANCE MENSUELLE



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	68,40%	17,56%	19,91%	15,61%	15,10%	13,03%	-2,94%	13,22%	10,82%	12,83%	4,66%	1,38%
Indice de référence ⁽¹⁾	69,07%	18,40%	15,67%	16,80%	16,15%	13,94%	-1,03%	13,81%	11,62%	13,60%	5,73%	1,32%

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%	5,13%	-5,05%								10,82%	11,62%

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 Vermeir 75017 Paris).

COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois-ci, les marchés actions ont été pris à contre-pied par les dernières déclarations tant chinoises qu'américaines qui semblent éloigner la probabilité d'un accord. Les menaces de représailles font peser des craintes sur l'évolution de la croissance mondiale. A cela se sont ajoutés des chiffres macroéconomiques décevants et une possible implémentation de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique. Au-delà de la multiplicité des sujets qui oppose les deux pays, pour certains, la longueur des tractations serait la volonté de D.Trump de faire de ce conflit commercial - technologique un argument de campagne pour la prochaine élection présidentielle. Ce qui pourrait expliquer par ailleurs son obstination à voir la FED baisser ses taux directeurs, conscient des retombées négatives des mesures protectionnistes sur l'économie domestique et notamment sur le pouvoir d'achat du consommateur américain. Du côté de la zone euro les nouvelles n'ont pas été meilleures : la démission attendue de T. May vient accroître le risque d'un hard Brexit au regard des profils des candidats potentiels à sa succession et l'Italie s'expose à une amende de la Commission Européenne pour son déficit budgétaire excessif. Conséquences de cet environnement délétère : les taux longs souverains se replient, à l'exception logique du 10 ans italien qui voit son spread avec le 10 ans allemand dépasser les 280bps. Juin s'annonce chargé en échéances : vote sur le Brexit et réunion de la BCE en début de mois, sommet de l'OPEP en fin de mois.

Le fonds réduit son retard sur l'indice. Sa sous exposition globale au marché action ainsi que ses positionnements au sein de la santé (sous pondération Bayer et conviction Ipsen), des biens & services industriels (conviction Teleperformance) et de la chimie (sous pondération BASF) participent à la surperformance du portefeuille sur la période et viennent plus que compenser les contributions relatives négatives des biens ménagers et soins personnels (sous pondérations Adidas, Unilever et LVMH) et de la construction (sous pondérations Vinci et conviction Saint-Gobain).

Nous avons allégé les positions sur Air Liquide, Adidas, AnheuserBuschInbev, Heineken et Iberdrola, et vendu intégralement les titres Suez afin de demeurer en adéquation avec leur positionnement ESG. Nous avons vendu les titres Caixa Bank, du fait de leur faible pondération et en l'absence de catalyseurs.

Les positions sur Akzo Nobel et Arkema ont été renforcées, et nous avons initié des positions sur Michelin (profil défensif dans le secteur automobile avec une prédominance du remplacement vs la première monte) et CapGemini (accélération de la croissance organique, bonne résistance des marges, de nouvelles acquisitions possibles) afin de respecter les pondérations des secteurs.

Beiersdorf (business résilient doté de marques fortes, acquisition récente de Coppertone dans les crèmes solaires), Puma (croissance soutenue, repositionnement sur le sport, amélioration de la marge) et SEB (différenciation par l'innovation qui devrait renforcer le leadership du groupe sur ses marchés clés, potentiel de croissance sur le marché chinois, sous pénétré par le petit électroménager) intègrent l'actif du fonds.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,83%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
AXA	3,24%	-7,01%	-0,21%	Assurance	France
ESSILORLUXOTTICA	3,13%	-4,93%	-0,15%	Santé	France
IBERDROLA	2,86%	2,67%	0,08%	Services aux collectivités	Espagne
L OREAL PRIME DE FIDELITE	2,86%	-1,92%	-0,03%	Biens de conso. courante	France
ASML	2,76%	-8,75%	-0,25%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	2,70%	-6,18%	-0,17%	Industrie	France
ALLIANZ	2,69%	-7,42%	-0,20%	Assurance	Allemagne
TELEPERFORMANCE	2,68%	0,41%	0,01%	Industrie	France
REPSOL	2,63%	-4,43%	-0,11%	Pétrole et gaz	Espagne
TOTAL	31,37%		-1,04%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ADIDAS	1,0%	11,8%	0,11%	Biens de conso. courante
IBERDROLA	2,9%	2,7%	0,08%	Services aux collectivités
BEIERSDORF	1,9%	5,8%	0,06%	Biens de conso. courante

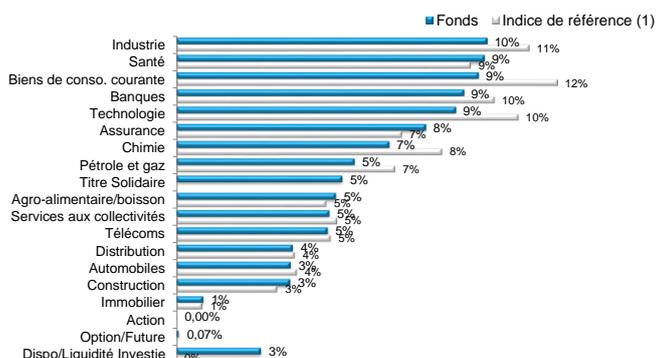
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

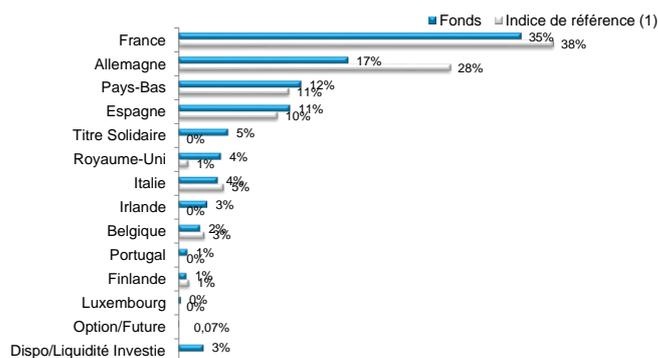
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INTESA SANPAOLO	1,6%	-21,5%	-0,42%	Banques
TECHNIPFMC	1,9%	-15,0%	-0,31%	Pétrole et gaz
ASML	2,8%	-8,8%	-0,25%	Technologie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

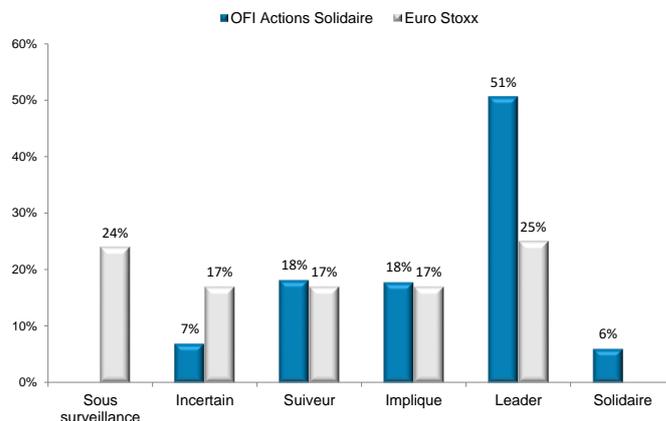
RÉPARTITION SECTORIELLE

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



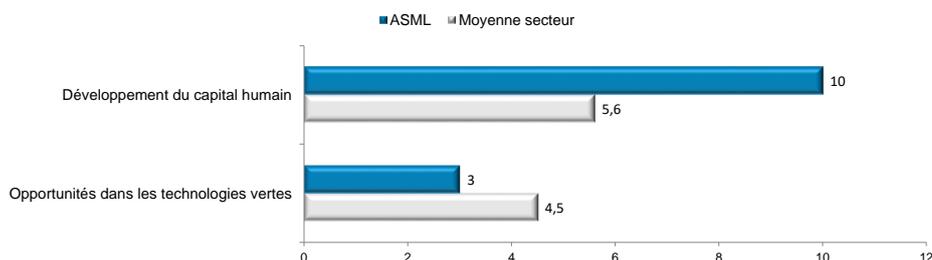
PROFIL RSE* D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : ASML

CATÉGORIE ISR : LEADER

ASML est l'un des meilleurs acteurs de son secteur. La société se distingue en particulier sur sa performance exemplaire en matière de gestion des ressources humaines. Par ailleurs, même si les opportunités de développement sur les technologies vertes sont limitées, les efforts en R&D sont bien présents. Les structures de gouvernance de la société sont bonnes, mis à part un dispositif anti-OPA complexe. Pas de controverses identifiées.

Développement du capital humain : ASML ayant un moindre besoin d'employés hautement qualifiés, son exposition à cet enjeu est modérée. La performance du groupe en développement des ressources humaines reste la meilleure du secteur. La société met en place des mesures telles que des enquêtes régulières auprès de ses salariés, de l'actionnariat salarié et des programmes de formations robustes. Le faible taux de turnover (4.4% en 2017, moyenne sectorielle à 7%), témoigne d'une stratégie efficace.

Opportunités dans les technologies vertes : Les opportunités sont limitées. Toutefois la société détient un monopole dans les procédés de lithographie extrême ultraviolet (EUV) permettant de répondre à la demande croissante de miniaturisation des circuits et ainsi de produire des puces plus petites. Les dépenses en R&D de ASML se focalisent sur cette technologie. Elles représentent 14% de ses revenus en 2018, et malgré leur diminution (18% en 2014) elles restent en ligne avec le secteur.



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 ».