



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 31/05/2017

VL en €	259,04	Nbre de lignes	69
Actif net Part en millions d'€	7,71		
Actif net Total en millions d'€	34,60		

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 64 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2015. 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.

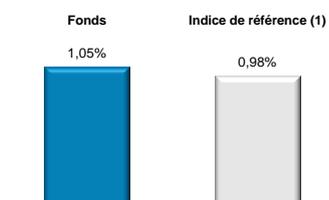
Gérants	H. KEICHLINGER - A. BAUDUIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

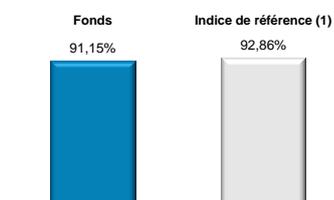
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

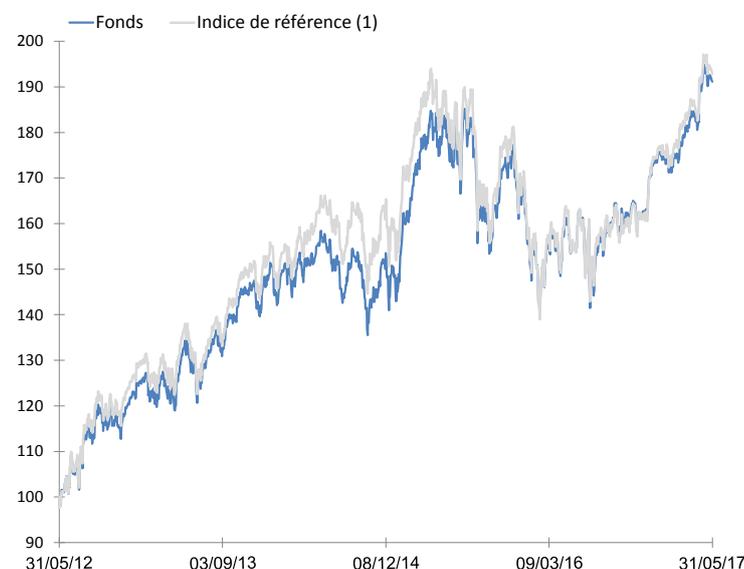
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	72,69%	18,77%	91,15%	16,32%	22,97%	17,39%	18,03%	13,69%	9,90%	10,24%	17,13%	9,74%
Indice de référence ⁽¹⁾	73,49%	19,61%	92,86%	17,47%	18,69%	18,76%	19,18%	14,79%	9,98%	10,12%	18,68%	8,78%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2012	4,85%	4,35%	-0,96%	-5,85%	-6,69%	6,74%	2,06%	3,77%	1,29%	1,86%	2,39%	2,03%	15,99%	18,06%
2013	2,99%	-2,50%	-0,37%	3,97%	3,62%	-4,91%	5,91%	-1,04%	5,53%	5,74%	0,93%	0,58%	21,69%	21,51%
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%								9,90%	9,98%

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

Les statistiques macro-économiques et les publications trimestrielles ont confirmé l'accélération de la croissance en Europe et sa normalisation de l'autre côté de l'Atlantique après un premier trimestre un peu poussif. Au Japon, les chiffres ont dépassé les anticipations. Les banques centrales n'ont pas non plus changé de discours. Mario Draghi s'est efforcé d'évacuer de son vocabulaire tout ce qui pourrait être interprété comme une inflexion vers le « tapering » en insistant sur la mollesse de l'inflation. Aux Etats-Unis, la Fed a fait passer le message que deux autres relèvements de taux restaient à l'ordre du jour d'ici la fin de l'année. Il n'y a guère qu'en Chine que les données macro-économiques ont envoyé un message de modération, confirmant le ralentissement de la croissance. Sur le plan politique, la victoire d'Emmanuel Macron aux élections présidentielles françaises a été très chaleureusement saluée par l'ensemble des dirigeants. Aux Etats-Unis, l'annonce de la décision du président américain du renvoi du directeur du FBI et la circulation de rumeurs selon lesquelles des informations classifiées auraient été divulguées aux autorités russes ont provoqué un retour de l'aversion au risque sur les marchés financiers.

Entre le 28 avril et le 31 mai 2017, la performance réalisée est à la faveur du FCP. En effet, sur la période, OFI Actions Solidaire affiche une performance de 1,05% contre 0,98% pour l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis. Cette surperformance du portefeuille s'explique principalement par un effet sélection lié aux positionnements au sein des secteurs **Banque** (repli sur fond de crise politique aux Etats-Unis), **Services et biens industriels** (Le secteur a marqué le pas sur fond de prises de bénéfices, les marchés commençant à intégrer le risque d'un retard dans le vaste plan de réformes promis par l'administration Trump. Le dollar s'est ainsi déprécié de 3,2% contre euro), et **Télécommunication** (les bonnes publications de résultats, l'annonce du rapprochement des opérateurs MVNO allemands Drillisch et United Internet associées à la baisse des rendements européens ont permis au secteur de réaliser une très belle performance sur le mois). Dans le détail, le fonds a bénéficié de ses sous-pondérations sur **Banco Santander et Siemens**, de ses absences sur **Société Générale, Deutsch Bank et Telefonica** (composantes de l'indice) et de la bonne tenue de ses convictions sur **KPN et Heineken**.

Sur la période, le portefeuille a réalisé des opérations d'ajustement pour être en adéquation avec le processus de gestion et sur des considérations ESG. Ces opérations ont consisté en l'initiation de Telefonica (Télécommunication), en un allègement sur Banco Santander (Banque) et un renforcement sur ASML (Technologie).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,68%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ESSILOR	2,97%	-0,50%	-0,02%	Santé	France
SAP	2,88%	3,66%	0,10%	Technologie	Allemagne
AXA	2,66%	-3,14%	-0,09%	Assurance	France
INTESA SANPAOLO	2,60%	-4,71%	-0,13%	Banques	Italie
AIR LIQUIDE	2,59%	-1,90%	-0,05%	Chimie	France
ALLIANZ	2,56%	-2,23%	-0,06%	Assurance	Allemagne
BBVA	2,54%	-1,32%	-0,03%	Banques	Espagne
IBERDROLA	2,28%	7,51%	0,16%	Services aux collectivités	Espagne
ISHARES CORE EURO STOXX 50	2,24%	1,31%	0,03%	ETF	ETF
TOTAL	29,00%		-0,08%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ORANGE	1,9%	10,1%	0,18%	Télécoms
IBERDROLA	2,3%	7,5%	0,16%	Services aux collectivités
KONINKLIJKE KPN NV	1,2%	14,2%	0,15%	Télécoms

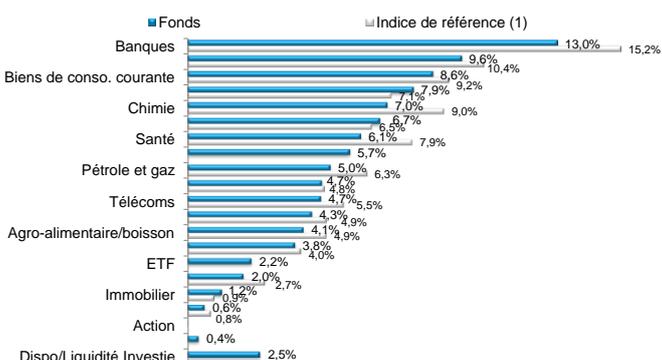
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

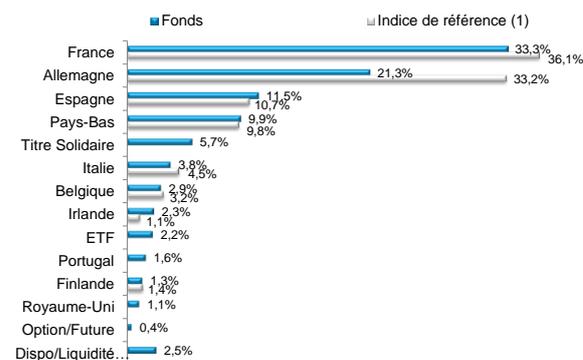
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AKZO NOBEL	1,7%	-7,2%	-0,13%	Chimie
INTESA SANPAOLO	2,6%	-4,7%	-0,13%	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	2,1%	-5,4%	-0,12%	Industrie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

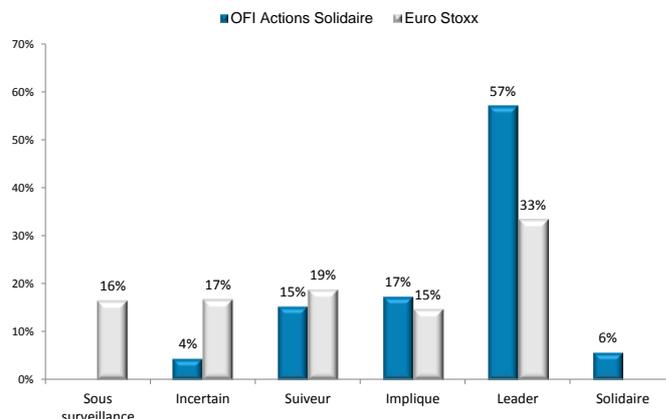
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : LVMH

CATÉGORIE ISR : LEADER

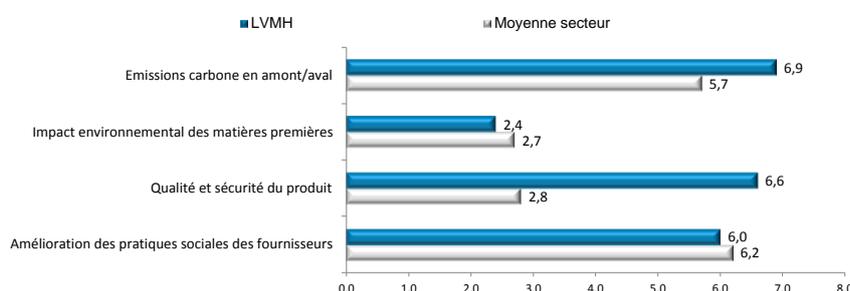
LVMH améliore légèrement sa performance globale. Le groupe semble avoir un meilleur contrôle des impacts sociaux et environnementaux de ses produits. Le fait que de nombreuses tâches soient réalisées en interne l'explique, l'ensemble du processus étant mieux maîtrisé. On peut cependant encore lui reprocher de trop décentraliser ses activités (via les Maisons), ce qui affaiblit sa politique ESG. Attention à la gestion environnementale de ses matières premières (cuir, coton et huile de palme), qui est trop faible. Quant aux outils de pilotage, ils laissent présager une amélioration. Le groupe réalisant 8% de son CA sur la joaillerie et les montres de luxe, il doit être prudent à l'approvisionnement responsable en pierres. La gouvernance est un point faible, en raison de l'actionariat (détenu par Bernard Arnault). LVMH est assez rarement au centre de controverses.

Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs: Exposition limitée car une faible proportion des 877 fournisseurs est dans des pays à risque et les produits sont finalisés dans leurs propres ateliers. Les mesures semblent être les mêmes que chez les concurrents mais un manque de détails persiste sur les résultats des audits et des mesures correctives. Rien de probant (excepté adhésion à BCI) sur le coton.

Qualité et sécurité du produit: Très exposé géographiquement (Europe, USA, Japon: 62% revenus) et en termes d'activités. Des mesures existent (équipe REACH, contrats fournisseurs et vérification) mais aucune assurance que certains produits à risque (triclosan, phtalates, etc...) ne sont plus utilisés. Le groupe est dans tous les cas très attentif.

Impact environnemental des matières premières: Très dépendant au cuir (35% des ventes), au coton (11%) et à l'huile de palme (13%). Des progrès mais c'est encore faible. Des mesures pour le cuir (formation des acheteurs, projet pour les fournisseurs) mais insuffisantes. Pour le coton, les mesures sont trop faibles et rien n'est fait sur l'huile de palme. LVMH est en risque.

Emissions carbone en amont/aval: Exposition moyenne en raison de la gamme. Des analyses de cycle de vie des produits ont permis d'identifier la fabrication du cuir (amont) comme l'étape la plus émettrice. Initiative intéressante: une taxation interne des émissions GES (15€/tonne) alimentant un fonds carbone (2016: €5,5M) qui finance ensuite des projets verts.



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 ».