



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 31/08/2018

VL en €	262,16	Nbre de lignes	66
Actif net Part en millions d'€	16,78		
Actif net Total en millions d'€	44,25		

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.

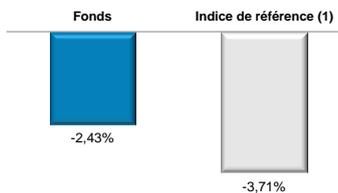
Gérants	C. MARTIN - A. BAUDUIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

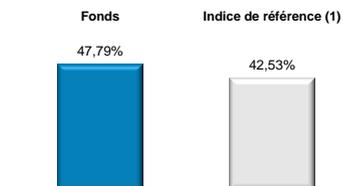
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

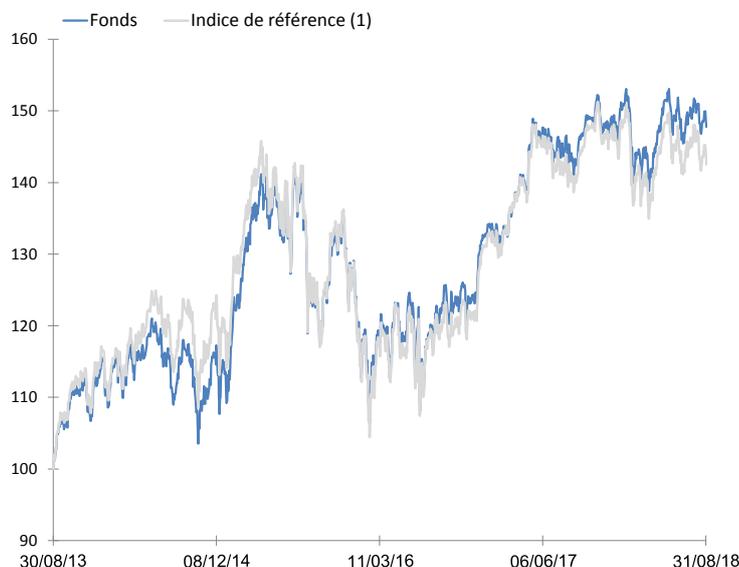
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	74,77%	17,82%	47,79%	15,45%	17,04%	14,58%	3,68%	11,79%	1,02%	12,94%	2,68%	0,73%
Indice de référence ⁽¹⁾	70,62%	18,70%	42,53%	16,65%	12,53%	15,92%	1,80%	13,14%	-0,90%	14,47%	0,77%	-0,12%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	-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%					1,02%	-0,90%

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

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenus par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur 200Mds\$ de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses du Vieux Continent dans l'éventualité d'une correction/consolidation des marchés américains.

Le fonds réalise un très beau mois en terme d'écart de performance avec l'Eurostoxx 50 dividendes nets réinvestis, bénéficiant des contributions relatives positives de trois secteurs en particulier que sont la santé (sous pondération Bayer et conviction Ipsen), les biens & services industriels (conviction Teleperformance et sous pondération Siemens) et les banques (sous pondération BSCH). Bayer (-15,62%) a pâti de l'annonce de la condamnation de Monsanto à indemniser un ancien jardinier atteint d'un lymphome. Compte tenu de l'utilisation massive et ancienne de ce produit au niveau mondial l'enjeu est important. Pour rappel, le titre est en catégorie « sous surveillance » dans notre référentiel ESG au sein de l'univers des valeurs de l'Eurostoxx. En roadshow, Teleperformance (+5,55%) se dit confiante quant à la solidité de son activité et la réalisation de ses objectifs récemment revus à la hausse, consécutivement à sa dernière publication de résultats et à l'acquisition d'un concurrent indien, la société Intelenet. A noter que le cours de bourse de Teleperformance est également soutenu par la baisse des devises émergentes (coûts) et la force du dollar (revenus).

Les opérations sur titres vifs correspondent à des renforcements sur plusieurs valeurs de l'indice afin de conserver une certaine représentativité du benchmark conformément au processus de gestion.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,65%	0,22%	0,01%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,40%	3,78%	0,12%	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3,11%	2,03%	0,06%	Industrie	France
ESSILOR	3,06%	-1,51%	-0,05%	Santé	France
TELEPERFORMANCE	3,03%	5,55%	0,16%	Industrie	France
KONINKLIJKE PHILIPS	2,87%	2,53%	0,07%	Santé	Pays-Bas
LVMH	2,62%	1,00%	0,03%	Biens de conso. courante	France
AIR LIQUIDE	2,42%	-0,91%	-0,02%	Chimie	France
ALLIANZ	2,40%	-2,91%	-0,07%	Assurance	Allemagne
UNILEVER	2,36%	0,62%	0,01%	Biens de conso. courante	Pays-Bas
TOTAL	30,93%		0,32%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ADIDAS	2,0%	13,6%	0,21%	Biens de conso. courante
TELEPERFORMANCE	3,0%	5,5%	0,16%	Industrie
SAP	3,4%	3,8%	0,12%	Technologie

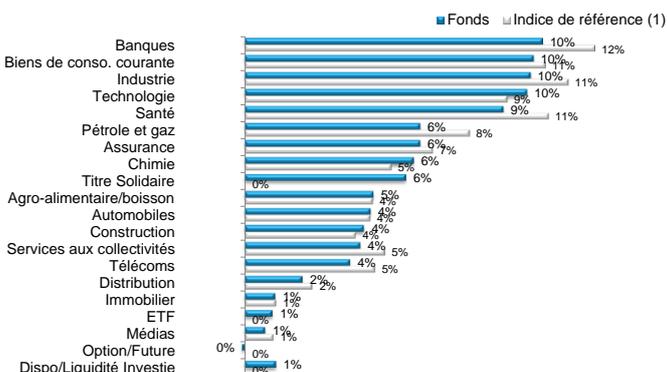
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

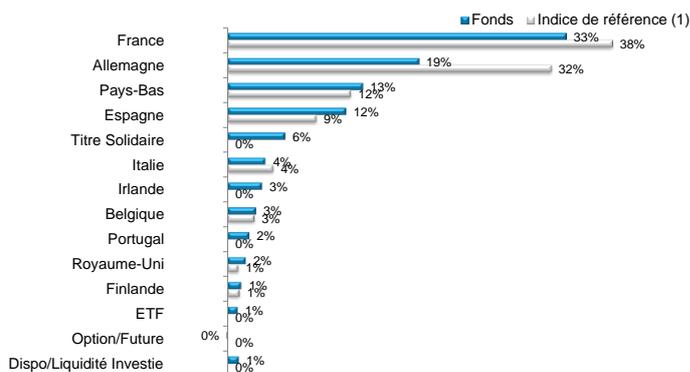
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INTESA SANPAOLO	1,8%	-19,2%	-0,43%	Banques
BBVA	1,8%	-14,6%	-0,30%	Banques
ING GROUPE	1,5%	-10,8%	-0,18%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

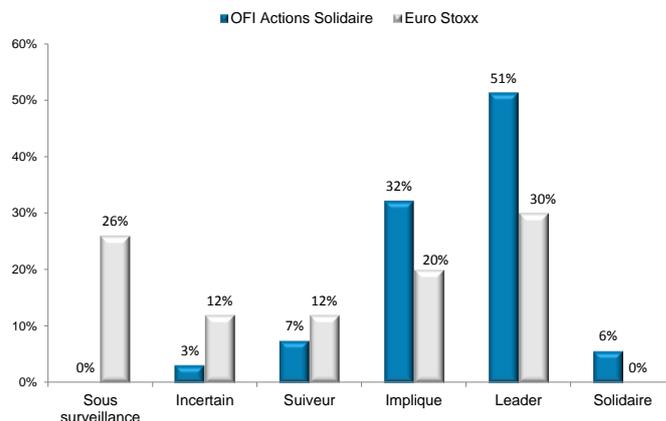
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : INTESA SAN PAOLO

CATÉGORIE ISR : LEADER

Intesa San Paolo est l'un des meilleurs acteurs du secteur bancaire. La banque se distingue en particulier sur les initiatives et programmes qu'elle met en place pour faciliter l'accès de ses produits et services à tous, ou encore sur la qualité et sécurité de ses produits. L'enjeu du capital humain demeure important face aux restructurations. Les standards de gouvernance sont bons dans l'ensemble : séparation des fonctions, conseil suffisamment indépendant (63%). On regrette l'inégalité des droits de vote.

Impacts ESG des financements et investissements : l'exposition à l'enjeu est importante (env 70% de prêts corporate/commerciaux). Intesa a mis en place des mesures pour répondre à cet enjeu : signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, formation aux risques ESG des employés concernés. Renforcements des prêts "verts" (1,7Mds€ en 2016, en augmentation de 13% par rapport à l'année précédente).

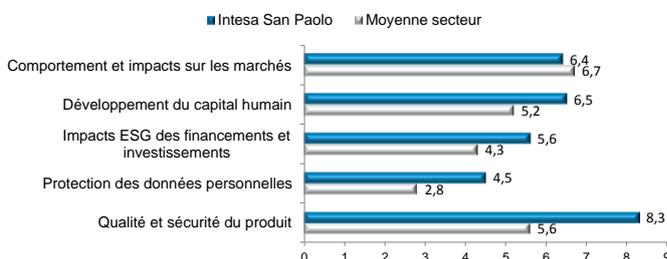
Développement du capital humain : la banque est fortement exposée à l'enjeu. ISP a en effet annoncé fin 2017 un plan de 9000 départs volontaires et l'embauche de 1500 personnes d'ici à 2020 suite à l'acquisition d'actifs de deux banques vénitienes en difficultés. Plusieurs mesures sont mises en place pour assurer ces transitions : programmes de développement des compétences, formations, plan d'actionnariat salarié.

Accès aux produits et services : Intesa San Paolo propose des gammes de produits pour favoriser l'accès aux services pour des clients sous bancarisés, et développe à ce titre des offres de microcrédits. Par ailleurs, la part de prêts aux PME est significative et représente 31% des prêts totaux en 2016.

Comportement et impacts sur les marchés : le potentiel systémique est fort sur l'économie italienne, et renforcé par l'acquisition des actifs sains des deux banques vénitienes en difficulté. Les programmes de lutte anti-corruption et blanchiment d'argent, les formations des employés aux standards éthiques ou encore les systèmes d'alerte montrent l'effort déployé par la banque pour répondre à cet enjeu.

Protection des données personnelles : la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de la quantité importante de données sensibles traitées. Par ailleurs, la plupart de ses clients sont localisés en Europe où la réglementation se renforce. Le groupe est proactif et a mis en place des mesures telles que des programmes de formations ou encore des audits internes.

Qualité et sécurité du produit : Intesa détient une grande partie de ses clients en Italie, marché fortement exposé aux prêts non productifs. La banque est proactive sur cet enjeu et développe des programmes de soutiens aux clients en difficultés. Elle a par ailleurs mis en place des programmes de formations pour ses employés et possède un département de résolution des plaintes.



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
- Incertains : 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 ».