



## 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 de pays de la zone Euro
Classification Europerformance	Actions euro - général
Code ISIN	FR0010903674
Indice de référence <sup>(1)</sup>	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

## 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

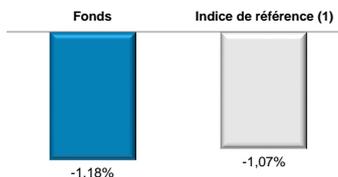
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

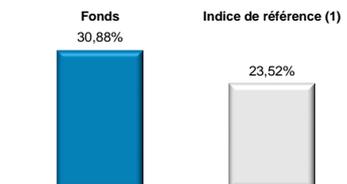
## CHIFFRES CLÉS AU 30/08/2019

VL en €	266,61	Nbre de lignes	66
Actif net Part en millions d'€	19,78		
Actif net Total en millions d'€	46,73		

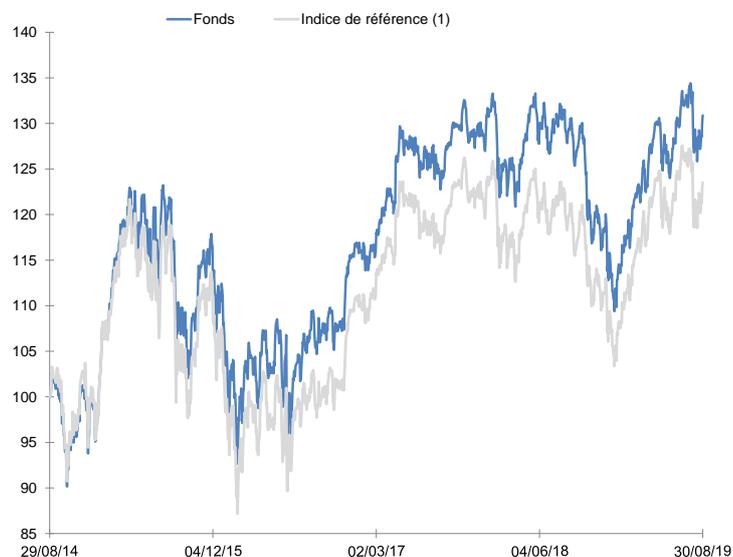
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	77,74%	17,44%	30,88%	15,53%	22,00%	12,69%	1,70%	14,15%	16,97%	12,69%	7,00%	5,55%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	77,14%	18,29%	23,52%	16,77%	22,71%	13,63%	3,82%	14,66%	16,94%	13,64%	6,16%	4,77%

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%	5,48%	1,26%	-1,18%					16,97%	16,94%

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 actions ont corrigé brutalement début août reflétant des inquiétudes accrues sur la croissance mondiale (faiblesse des indicateurs macroéconomiques en Europe et en Chine) et des craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire.

A cela s'est ajoutée une nouvelle escalade dans la guerre commerciale avec l'annonce par D. Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, rapidement suivie par la riposte de la Chine sur des importations américaines. Si la réunion du G7 a apaisé quelque peu les tensions à la fin du mois redonnant un peu des couleurs au marché actions (également soutenu de part et d'autre par l'annonce de mesures de soutien aux économies américaines et chinoises pour contrecarrer l'impact du protectionnisme), les discussions semblent proches du point mort.

De manière plus générale, le contexte géopolitique (les élections en Argentine, la contestation à Hong-Kong, les mesures de B. Johnson pour imposer sa vision du Brexit, l'incertitude politique en Italie) n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire.

Toutes choses égales par ailleurs et en l'absence d'amélioration des bénéfices des entreprises à court terme, l'investisseur marginal se fait rare et l'Euro Stoxx 50 pourrait se maintenir dans une fourchette 3200-3500 points.

Le fonds affiche une performance proche de celle son indice en août et conserve ainsi la surperformance enregistrée en juillet. Les contributions relatives sont concentrées : biens & services industriels (conviction Teleperformance, sous pondération de Siemens), produits ménagers et soins de la personne (convictions Beiersdorf et Puma, sous pondération LVMH) et télécom (conviction KPN) génèrent près de 60bps de surperformance gommés par les parcours de la santé (sous pondérations Bayer et Sanofi) et de l'énergie (convictions TechnipFMC et Repsol). Le cours de bourse de Bayer (+14,62%) a bénéficié d'un article de presse évoquant un possible règlement global de 8 milliards de dollars pour mettre fin aux poursuites contre le glyphosate et de l'annonce de la cession de son pôle santé animale pour 7,6 milliards de dollars.

L'actualisation des scoring ESG des sociétés de l'univers d'investissement a conduit à des allègements sur Beiersdorf, Deutsch Post, Iberdrola, Orange, Repsol, Sanofi et TechnipFMC. Afin de conserver les expositions sectorielles, nous avons renforcé notre position sur Enel et nous avons initié une ligne sur Neste Oil (position de leader dans le biodiesel, pricing power, relais de croissance dans le plastique et le jetfuel, IMO 2020). Enfin, nous avons accru nos positions sur des valeurs de l'indice Euro Stoxx 50 déjà en portefeuille pour renforcer leurs poids dans le fonds.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,31%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML	3,90%	-0,27%	-0,01%	Technologie	Pays-Bas
ESSILORLUXOTTICA	3,73%	9,46%	0,32%	Santé	France
AXA	3,04%	-8,86%	-0,27%	Assurance	France
L OREAL	2,93%	2,73%	0,07%	Biens de conso. courante	France
ALLIANZ	2,92%	-4,71%	-0,12%	Assurance	Allemagne
DANONE	2,88%	3,90%	0,10%	Agro-alimentaire/boisson	France
TELEPERFORMANCE	2,84%	4,75%	0,13%	Industrie	France
ENEL	2,68%	6,37%	0,12%	Services aux collectivités	Italie
SCHNEIDER ELECTRIC	2,66%	-2,46%	-0,07%	Industrie	France
<b>TOTAL</b>	<b>33,88%</b>		<b>0,27%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	3,7%	9,5%	0,32%	Santé
IBERDROLA	1,5%	9,1%	0,25%	Services aux collectivités
BEIERSDORF	1,2%	9,0%	0,16%	Biens de conso. courante

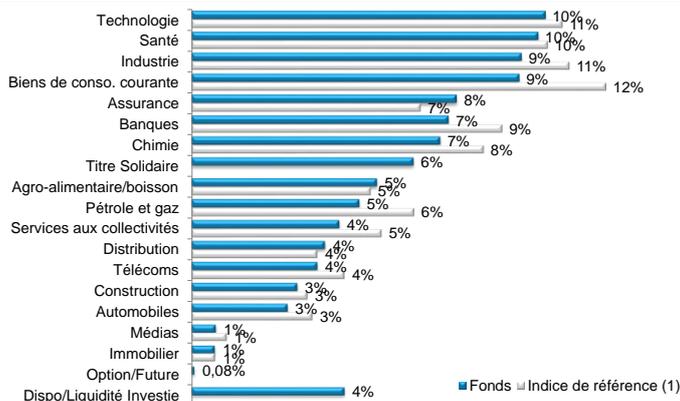
Source : OFI AM & Factsset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

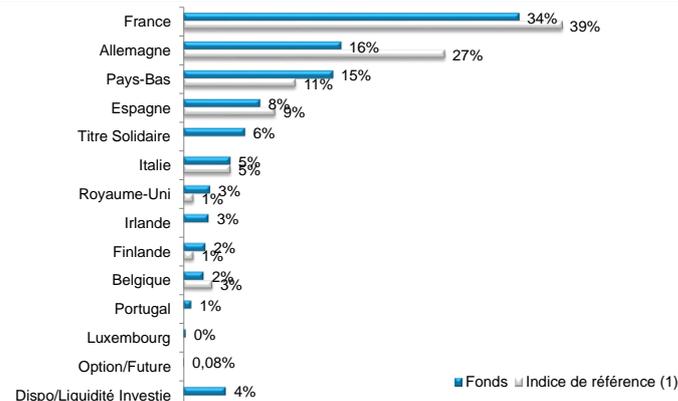
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AXA	3,0%	-8,9%	-0,27%	Assurance
TECHNIPFMC	1,4%	-10,4%	-0,24%	Pétrole et gaz
REPSOL	1,4%	-8,1%	-0,20%	Pétrole et gaz

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## ANALYSE ISR DU FONDS

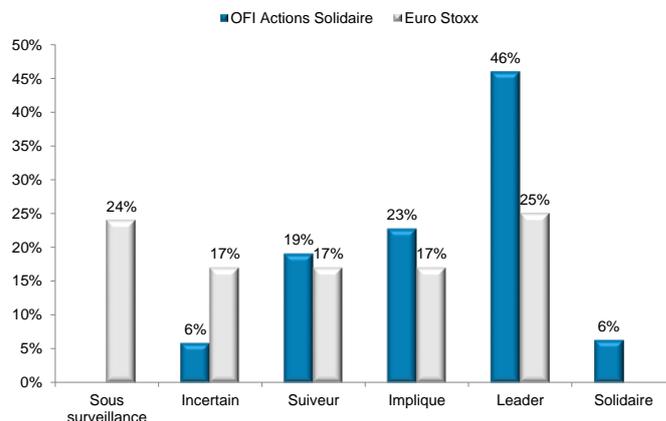
### RÉPARTITION SECTORIELLE

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](http://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

Globalement, **Intesa Sanpaolo** présente une démarche pertinente concernant ses structures de gouvernance des risques. Ainsi, l'impact systémique du groupe semble être un enjeu mieux intégré par les dirigeants (amélioration des pratiques de gouvernance et retour à un meilleur équilibre financier). L'impact environnemental des financements et investissements, l'accès à la finance et le développement du capital humain sont des enjeux bien identifiés par le groupe. Sur ce dernier enjeu, les outils et pratiques du groupe en matière RH vont être mis à l'épreuve à la suite du programme de restructuration annonçant la suppression de 9000 emplois d'ici à 2020.

**Impacts ESG des financements et investissements** : l'enjeu est important pour la banque en raison de son exposition aux prêts corporate (73% de son portefeuille crédits). 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. La part des prêts "verts" octroyés en 2017 (2%) est en légère baisse par rapport à 2016 (3,1%).

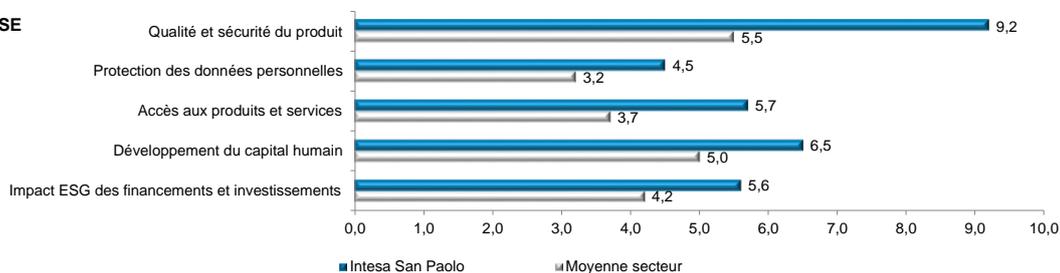
**Développement du capital humain** : En 2018, la banque a annoncé la suppression de 9000 emplois (9% des effectifs) d'ici à 2020. Même si ISP a déjà montré sa capacité à gérer les réorganisations, et si des accords collectifs ont été signés avec les syndicats, il s'agit là d'un changement d'échelle qui pourrait affecter la productivité des salariés.

**Accès aux produits et services** : Des initiatives existent pour s'adresser aux PME (mécanismes d'allocation de fonds pour les PME) et aux populations fragiles (ex: offres de microcrédits). ISP développe des services digitaux pour les PME via un partenariat avec Iwoca. La diversité des initiatives peut sans doute donner un avantage compétitif au groupe.

**Protection des données personnelles** : ISP est fortement exposé de par la sensibilité des données traitées et avec la réglementation européenne (RGPD). La banque est proactive: politique couvrant toutes les activités, systèmes de contrôle, CERT (équipe d'intervention en cas d'urgence informatique), programmes de formation des salariés, sensibilisation des clients.

**Qualité et sécurité du produit** : Conditions de crédit détériorées en Italie qui exposent fortement ISP à l'enjeu. Le retail (27% du bilan) est en forte baisse. Des programmes de soutien aux ménages en difficultés sont déployés. La part de prêts non productifs est en baisse. Des formations des salariés sont développées et les pratiques de prêt semblent bonnes.

### Enjeux RSE Banques



### 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](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».