



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
Indice de référence ⁽¹⁾	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

CHIFFRES CLÉS AU 28/09/2018

VL en €	261,37	Nbre de lignes	66
Actif net Part en millions d'€	16,97		
Actif net Total en millions d'€	44,41		

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.

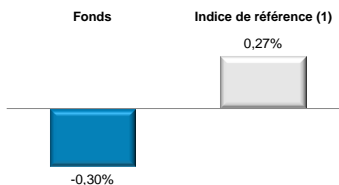
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

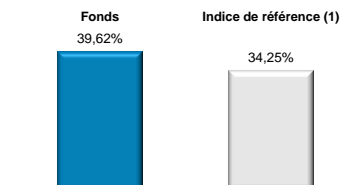
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

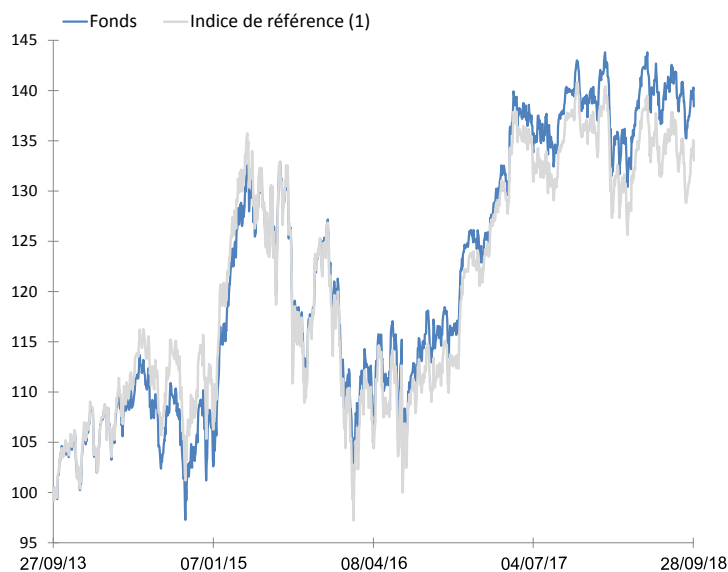
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	74,25%	17,78%	39,62%	15,50%	22,42%	14,71%	-1,00%	12,28%	0,72%	13,01%	3,85%	0,33%
Indice de référence ⁽¹⁾	71,09%	18,67%	34,25%	16,71%	18,88%	16,07%	-2,92%	13,71%	-0,63%	14,59%	3,30%	0,35%

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%	-0,30%				0,72%	-0,63%

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

En début de mois, les marchés actions européens ont dû intégrer les dernières évolutions des risques du moment : un gouvernement italien en opposition avec l'Union Européenne, une administration Trump aux dissensions internes à leur paroxysme, des situations économiques fragilisées pour certains pays émergents et des espoirs d'entente commerciale entre grandes zones géographiques mis à mal. Par la suite, le retour d'un certain appétit pour le risque se fait sentir au travers de la mise en œuvre d'une rotation haussière à la faveur de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. D'un point de vue technique, ce mouvement permet à l'Euro Stoxx 50 de s'affranchir d'une résistance à proximité des 3400 points en s'appuyant sur un support à 3275 points. Malheureusement, les intervenants de marché sont pris à contre-pied, en fin de période, par l'issue de la réunion sur le budget italien 2019 qui aura stoppé toute velléité de hausse. Ainsi, les retombées positives des derniers commentaires encourageants de la FED et la BCE sur l'orientation des indicateurs économiques se retrouvent annihilées. Dès lors, l'Euro Stoxx 50 s'éloigne de sa résistance des 3450/60 points et repasse sous les 3400 points. L'orientation des marchés va probablement demeurer incertaine au cours des prochaines semaines avec l'examen par Bruxelles des détails du budget italien puis le vote du Parlement.

Le portefeuille affiche un recul sur le mois tandis que son indice de référence parvient à enregistrer une modeste hausse. Les sources de sous performance se concentrent sur peu de titres au sein notamment des secteurs biens & services industriels et énergie. Cela correspond pour l'essentiel à un manque à gagner généré par des sous pondérations sur des membres de l'Euro Stoxx 50 tels Safran et Total. Lors d'un roadshow, Safran a fait passer un message rassurant concernant la situation chez Zodiac tandis que Total, lors d'une journée à New-York dédiée aux investisseurs, a réitéré avec conviction ses objectifs de moyen terme sur la croissance de sa production et la discipline dans ses investissements. Plus marginalement, les contre-performances des convictions Teleperformance et Henkel se sont révélées pénalisantes.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,63%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,47%	2,30%	0,08%	Technologie	Allemagne
ESSILOR	3,13%	2,53%	0,08%	Santé	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,06%	-1,34%	-0,04%	Industrie	France
TELEPERFORMANCE	2,96%	-1,81%	-0,05%	Industrie	France
KONINKLIJKE PHILIPS	2,92%	1,94%	0,06%	Santé	Pays-Bas
LVMH	2,63%	0,91%	0,02%	Biens de conso. courante	France
AIR LIQUIDE	2,52%	4,42%	0,11%	Chimie	France
ALLIANZ	2,51%	4,55%	0,11%	Assurance	Allemagne
AXA	2,45%	6,46%	0,15%	Assurance	France
TOTAL	31,28%		0,50%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AXA	2,5%	6,5%	0,15%	Assurance
ALLIANZ	2,5%	4,6%	0,11%	Assurance
AIR LIQUIDE	2,5%	4,4%	0,11%	Chimie

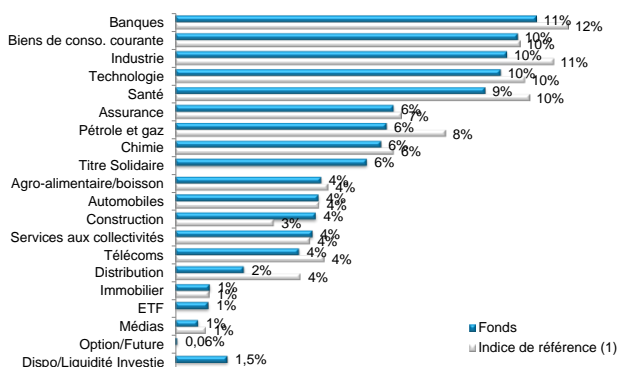
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

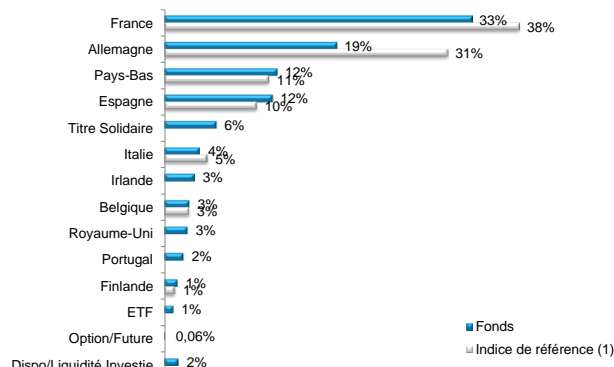
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	2,2%	-8,4%	-0,20%	Technologie
INFINEON TECHNOLOGIES	1,5%	-10,7%	-0,18%	Technologie
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,4%	-6,7%	-0,10%	Agro-alimentaire/boisson

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

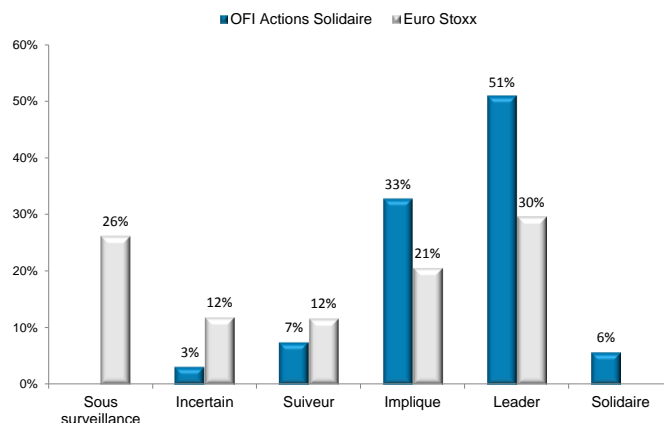
RÉPARTITION SECTORIELLE

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

L'intégration de la plupart des activités au sein du Groupe présente un avantage par rapport à la plupart de ses concurrents qui sous traitent une grande partie de leurs activités : cela permet à l'entreprise de mieux contrôler ses impacts sociétaux et environnementaux. La gouvernance est un point faible, en raison de l'actionariat très concentré. LVMH est assez rarement au centre de controverses.

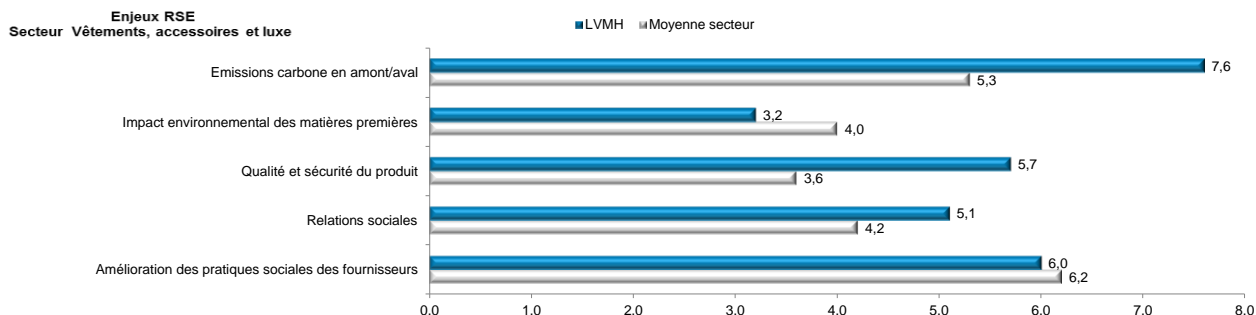
Emissions carbone en amont/aval: Une exposition moyenne en raison de la gamme de produits et d'une structure intégrée. Des analyses de cycle de vie des produits ont permis d'identifier la fabrication du cuir (amont) comme l'étape la plus émettrice. Initiative intéressante : une taxation interne des émissions qui alimente un fonds carbone qui finance ensuite des projets verts.

Impact environnemental des matières premières: Très dépendant au cuir (36% des ventes), au coton (11%) et à l'huile de palme (11%). Quelques mesures ont été prises pour le cuir (formation des acheteurs, projet pour les fournisseurs), mais sur le coton et l'huile de palme LVMH présente des retards sur l'utilisation de sources certifiées.

Qualité et sécurité du produit : Très exposé à cet enjeu car l'essentiel des activités est réalisé dans des zones géographiques où la réglementation sur l'utilisation de produits chimiques à risque est stricte (Europe, USA, Japon: 62% revenus). Bon niveau de transparence et des efforts d'information des consommateurs.

Relations sociales : Les salariés bénéficient de systèmes d'association aux résultats du Groupe, lequel est régulièrement cité par différents médias en tête des entreprises où il fait bon travailler.

Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs: Les risques sont limités du fait de la faible proportion des fournisseurs exerçant dans des pays où le respect des droits du Travail et des droits humains est mis à mal.



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 ».