OFI ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

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 labélisé 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

Profil de risque

1	2	3	4	5	**6**	7

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 actionnariat 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

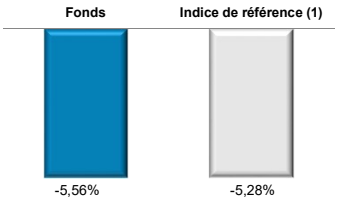
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

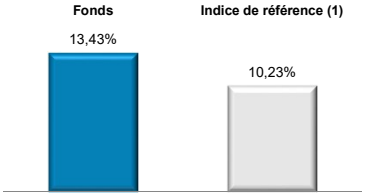
CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2018

VL en €	227,93
Actif net Part en millions d'€	15,30
Actif net Total en millions d'€	39,37
Nbre de lignes	71

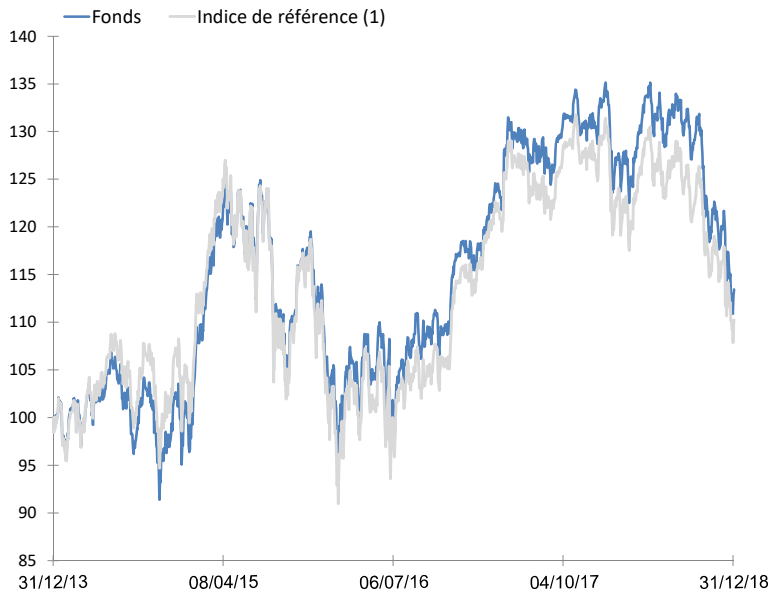
PERFORMANCE MENSUELLE



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	51,95%	*17,77%*	13,43%	*15,67%*	0,76%	*14,58%*	-12,17%	*13,93%*	-12,17%	*13,93%*	-12,51%	-12,79%
Indice de référence (1)	51,47%	*18,61%*	10,23%	*16,82%*	-0,41%	*15,60%*	-12,03%	*14,84%*	-12,03%	*14,84%*	-11,15%	-11,47%

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%	-6,97%	-0,74%	-5,56%	-12,17%	*-12,03%*

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).

OFI ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Un trimestre noir pour les marchés actions entrecoupé d'un répit courant octobre. Le début de période avait pourtant démarré sous de bons auspices avec l'accord trouvé entre les Etats-Unis et le Canada et des orientations plus favorables concernant le déficit budgétaire italien. L'accalmie aura été de courte durée en raison de la perception des investisseurs d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu lié à la qualité de l'environnement économique domestique. Puis l'accumulation d'éléments négatifs connus ont fini par provoquer un décrochage : craintes d'un ralentissement du moteur des technologiques consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et d'une accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Une fois n'est pas coutume le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. A noter que depuis en Europe, les publications se sont révélées globalement décevantes le tout dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Le mois de novembre a été sans tendance tandis que décembre n'aura pas permis aux indices de relever la tête. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps dans les « négociations commerciales » et l'arrestation de la fille du fondateur Huawei a été le prétexte de la reprise de la tendance baissière. Puis, le ton plus accommodant de la FED et de la BCE, conjugué aux inquiétudes sur une future inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis ont alimenté la morosité ambiante et la « bonne nouvelle » sur l'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est au final passé quasiment inaperçu. Ainsi, si la baisse des marchés peut sembler à juste titre exagérée, force est de constater que les craintes de ralentissement économique sont exacerbées en raison de la faible visibilité et de l'absence de catalyseurs. Le support des 3000 points sur l'Euro Stoxx 50 a fini par céder.

Le fonds cède en relatif un peu de terrain sur le trimestre notamment au sein du secteur de la santé en raison de la sous pondération sur Sanofi, et des secteurs automobile, biens & services industriels et énergie en raison des contre-performances de Valéo, Smurfit Kappa Group et TechnipFMC. De manière plus générale, une fois encore les très grandes capitalisations boursières tirent leur épingle du jeu en affichant en moyenne une meilleure résistance dans les phases de baisse actuelles. 2018 aura été une année complexe et inattendue sur le plan boursier. Le portefeuille parvient malgré tout à se maintenir à proximité de la performance de son indice.

Parmi les opérations de bourse de la période, la prise en compte de l'actualisation trimestrielle des scores ESG par l'équipe interne ISR a conduit à des allègements sur Adidas, Peugeot, Philips et Orange, et à l'entrée de Kering, Linde, Merck, et Ahold à l'actif du FCP dans le cadre de la maîtrise des déviations sectorielles. Dans le but d'accroître l'exposition aux grandes capitalisations boursières, Siemens et Sanofi intègrent la composition du fonds

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,35%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,21%	-4,39%	-0,14%	Technologie	Allemagne
AIR LIQUIDE	3,14%	1,59%	0,04%	Chimie	France
ESSILORLUXOTTICA	3,06%	-1,52%	-0,04%	Santé	France
IBERDROLA	2,84%	6,49%	0,16%	Services aux collectivités	Espagne
ALLIANZ	2,58%	-6,09%	-0,16%	Assurance	Allemagne
UNILEVER	2,54%	-3,23%	-0,08%	Biens de conso. courante	Pays-Bas
REPSOL	2,52%	-7,67%	-0,17%	Pétrole et gaz	Espagne
LVMH	2,52%	2,24%	0,05%	Biens de conso. courante	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,48%	-7,09%	-0,22%	Industrie	France
TOTAL	**31,22%**		**-0,55%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IBERDROLA	2,8%	6,5%	0,16%	Services aux collectivités
ENEL	1,6%	5,3%	0,08%	Services aux collectivités
LVMH	2,5%	2,2%	0,05%	Biens de conso. courante

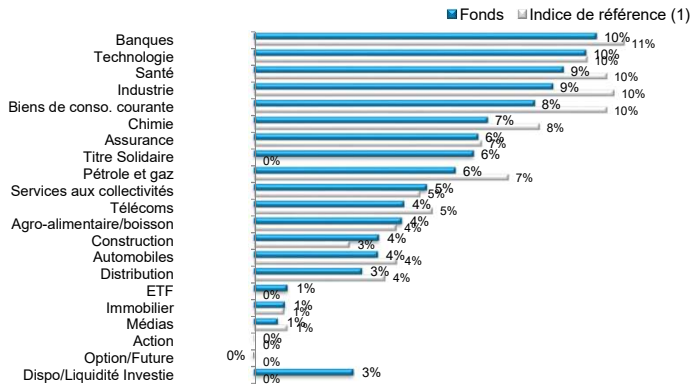
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

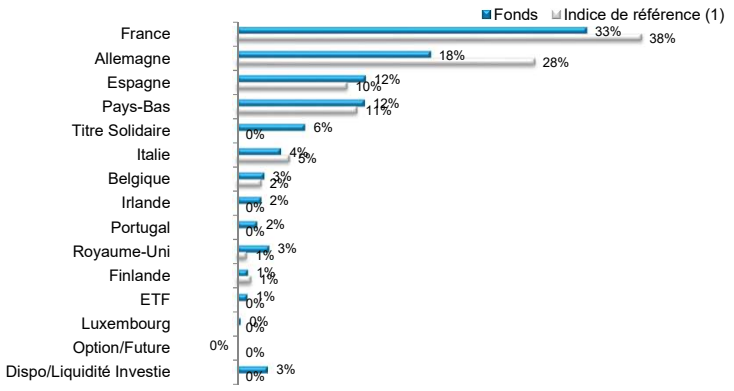
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
INDITEX	1,5%	-17,5%	-0,39%	Distribution
AXA	2,3%	-12,3%	-0,30%	Assurance
SCHNEIDER ELECTRIC	2,5%	-7,1%	-0,22%	Industrie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).

OFI ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

ANALYSE ISR DU FONDS

RÉPARTITION SECTORIELLE

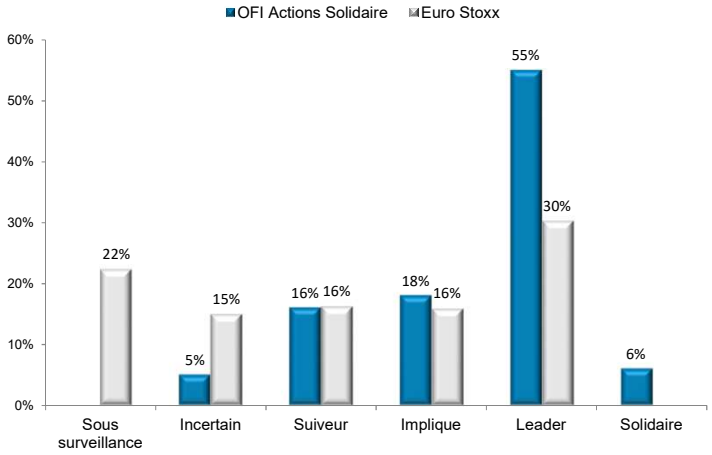
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI actions Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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 : ATOS — CATÉGORIE ISR : LEADER

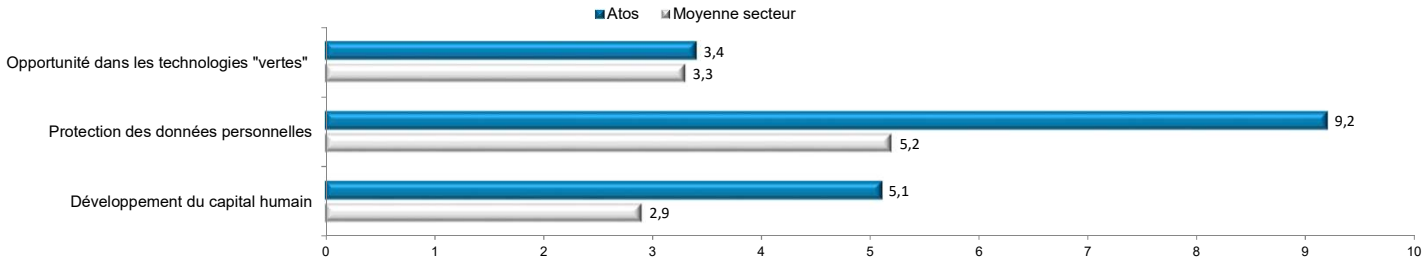
Atos présente une des meilleures performances ESG des concepteurs de logiciels, applications et conseil et cela devrait continuer. Le groupe a une exposition forte aux enjeux du développement du capital humain et de la protection des données personnelles, cependant il a mis en place de bonnes pratiques pour y répondre efficacement. Atos est bien positionné pour profiter du développement du marché des technologies vertes et doit continuer à investir. Les structures de gouvernance sont robustes avec un conseil et des comités indépendants, cependant la rémunération du PDG Thierry Breton est élevée et en constante augmentation depuis trois ans.

Opportunité dans les technologies "vertes" Les deux tiers du chiffre d'affaires d'Atos provenant du traitement de données et non pas de la création de nouveaux systèmes, l'entreprise est peu exposée à l'enjeu. Toutefois, Atos développe du conseil en solutions «vertes» dans la transformation des infrastructures IT et se positionne sur le marché des Smart Grids. Il a récemment fait de nombreuses acquisitions de start-up pour l'aider à développer de nouvelles offres.

Protection des données personnelles : Malgré une exposition très forte de par son positionnement Européen, Atos est une des entreprises du secteur le mieux positionnées sur cet enjeu. Des efforts ont été fait les dernières années pour répondre aux nouvelles règlementations de protection des données personnelles sur l'ensemble de ses filiales. 93% des salariés ont eu une formation sur la cybersécurité en 2017 et la CNIL a approuvé son règlement interne sur la protection des données personnelles.

Développement du capital humain : Le groupe a en 2017 procédé à de nombreuses acquisitions et a restructuré certaines de ses équipes. Si le turnover est légèrement plus élevé que la moyenne, Atos reste performant dans la gestion de cet enjeu. Le groupe a mis en place un système d'avantages sociaux pour l'ensemble de ses employés et le nombre d'heures de formation est en constante hausse.

Enjeux RSE
Conception de logiciels, applications et conseil



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 ».

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).