



## 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 <sup>(1)</sup>	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

## CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2019

VL en €	266,03	Nbre de lignes	67
Actif net Part en millions d'€	18,28		
Actif net Total en millions d'€	45,59		

## 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.

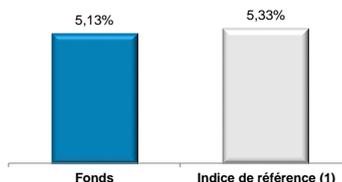
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

## GLOSSAIRE

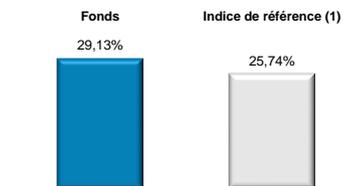
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

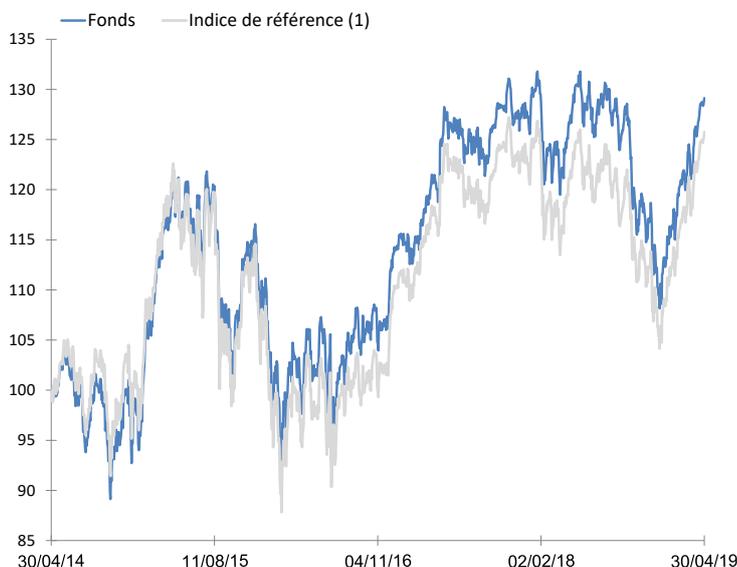
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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		2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	77,35%	17,59%	29,13%	15,53%	24,59%	13,11%	0,37%	12,81%	16,72%	11,37%	9,41%	11,25%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	78,96%	18,42%	25,74%	16,67%	25,96%	13,95%	2,12%	13,15%	18,15%	11,17%	11,12%	11,99%

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%									16,72%	18,15%

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

Un beau mois d'avril pour les marchés actions reflétant notamment le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant : pas de hard Brexit dans l'immédiat, apaisement des tensions sino-américaines, et fin de la normalisation des politiques monétaires des banques centrales. D'ailleurs, compte tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique, certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs). Sur le plan boursier, la période a été atypique avec une phase « risk on », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « value » au détriment de la « growth ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consommée lors de la 4<sup>ème</sup> semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx Europe 600 ayant déjà publié leurs chiffres trimestriels, ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de leurs résultats sur un an. Aux Etats Unis, le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés pourrait être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégré dans leurs perspectives annuelles une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

Le fonds a légèrement sous-performé son indice sur ce mois d'avril. Les principales contributions négatives proviennent des secteurs de la Santé et de la Chimie. Dans la chimie, la conviction Akzo Nobel a sous-performé reflétant à la fois des prises de bénéfice (le retour de cash aux actionnaires est désormais largement derrière nous) et des résultats trimestriels plus faibles qu'attendus, alors que BASF (absent du portefeuille) a profité de l'appétit pour les valeurs cycliques. Dans la santé, Ipsen a pâti de la résurgence du risque de générique sur Somatoline. Les secteurs de la technologie et de l'énergie sont les principales contributions positives au travers de la sur-pondération sur Infineon (un plus fort appétit pour le risque et des perspectives qui se stabilisent) et de l'absence de Total et d'ENI.

L'actualisation des scores ESG a donné lieu à des ajustements de pondérations. Nous avons vendu nos positions sur Vinci et LVMH, et allégé celles sur SAP, Unilever et Galp. Nous avons également cédé l'intégralité des titres Valeo et Infineon, qui ont profité d'un fort rebond en avril. Une nouvelle position a été initiée sur Beiersdorf qui a annoncé début 2019 un programme d'investissements dans ses marques qui pèse dans un premier temps sur sa rentabilité mais qui devrait permettre une accélération de la croissance organique dans un climat de consommation porteur en Europe. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur Danone, Siemens, Technip, CRH, Sanofi et Atos.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,49%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ESSILORLUXOTTICA	3,09%	11,42%	0,27%	Santé	France
AXA	3,02%	5,86%	0,14%	Assurance	France
AIR LIQUIDE	2,96%	4,59%	0,13%	Chimie	France
IBERDROLA	2,89%	3,48%	0,10%	Services aux collectivités	Espagne
ASML	2,85%	10,97%	0,25%	Technologie	Pays-Bas
ALLIANZ	2,73%	8,33%	0,22%	Assurance	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2,70%	7,89%	0,20%	Industrie	France
REPSOL	2,59%	-0,85%	-0,02%	Pétrole et gaz	Espagne
TELEPERFORMANCE	2,51%	6,93%	0,17%	Industrie	France
<b>TOTAL</b>	<b>30,83%</b>		<b>1,46%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SAP	1,5%	11,2%	0,38%	Technologie
ESSILORLUXOTTICA	3,1%	11,4%	0,27%	Santé
ASML	2,8%	11,0%	0,25%	Technologie

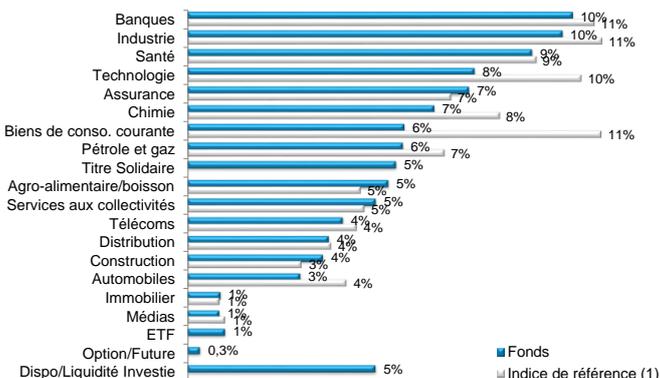
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

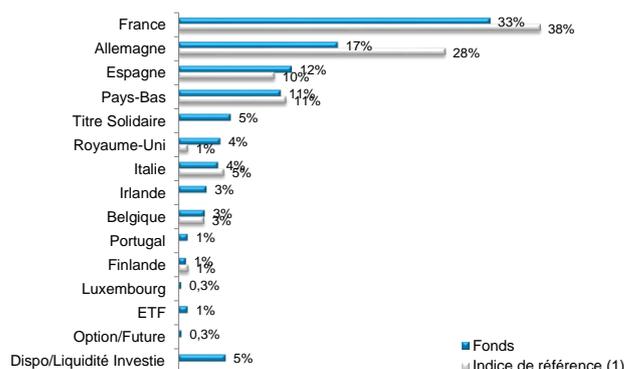
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IPSEN	0,8%	-14,8%	-0,16%	Santé
NOKIA	0,8%	-7,8%	-0,07%	Technologie
ORANGE	1,7%	-3,7%	-0,07%	Télécoms

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## ANALYSE ISR DU FONDS

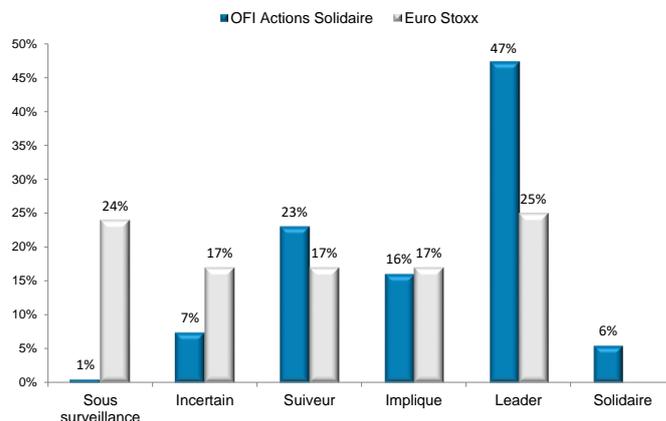
### RÉPARTITION SECTORIELLE

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](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



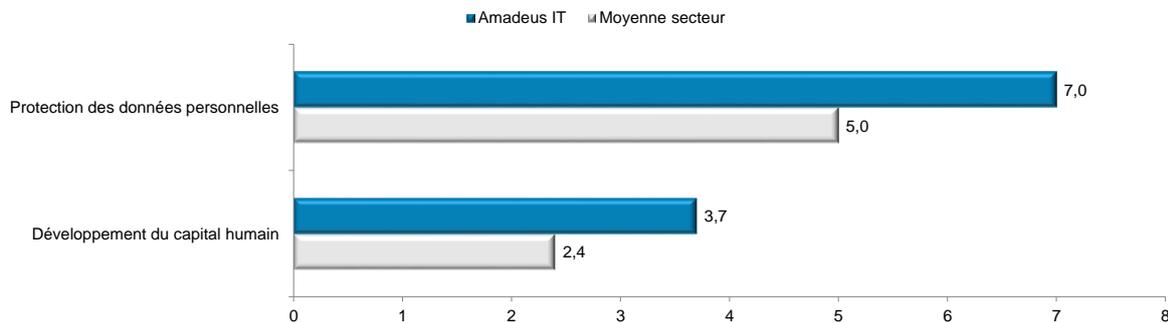
### PROFIL RSE\* D'UNE VALEUR EN PORTEFEUILLE : AMADEUS IT

### CATÉGORIE ISR : IMPLIQUÉ

**AMADEUS** a des systèmes de sécurité et de protection des données efficaces pour protéger les données sensibles qu'il utilise pour le traitement des réservations de voyages. Le groupe a aussi multiplié les programmes et initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et fortement dépendant de la qualification des salariés. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. Attention toutefois au niveau de la rémunération du dirigeant exécutif, contesté en Assemblée générale.

**Protection des données personnelles** Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connaît pas de controverses.

**Développement du capital humain** Amadeus est fortement exposé de par de récentes acquisitions (Navitaire en 2016, TravelClick en 2018) et de par un secteur compétitif pour retenir les employés hautement qualifiés. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.



### 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 ».