OFI ACTIONS SOLIDAIRE

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019

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
Code ISIN	FR0010903674
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

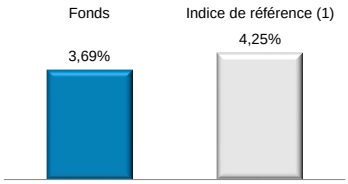
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

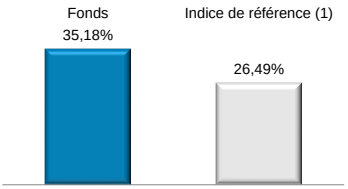
CHIFFRES CLÉS AU 30/09/2019

VL en €	276,44
Actif net Part en millions d'€	21,17
Actif net Total en millions d'€	49,12
Nbre de lignes	66

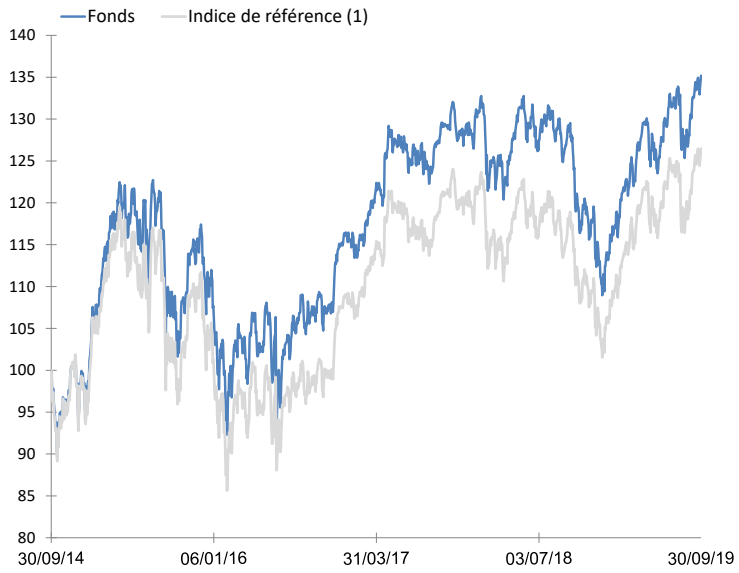
PERFORMANCE MENSUELLE



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	84,29%	*17,38%*	35,18%	*15,45%*	26,48%	*12,45%*	5,77%	*13,78%*	21,28%	*12,17%*	9,24%	3,76%
Indice de référence (1)	84,67%	*18,23%*	26,49%	*16,71%*	28,70%	*13,35%*	7,94%	*14,27%*	21,92%	*13,14%*	8,69%	3,04%

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%	3,69%				21,28%	*21,92%*

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 - septembre 2019

COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque. Les marchés action reprennent des couleurs enclenchant une rotation thématique à la faveur de la value accompagnée d'une hausse généralisée des taux longs grâce à la détente amorcée dans les relations sino-américaines et à des anticipations de politiques de relance budgétaires en Allemagne et aux Etats-Unis. Toutefois, la publication des PMI européens en-dessous des attentes est venue modérée ces mouvements. Les dernières interventions / déclarations des banques centrales européenne et américaine, dont les marges de manœuvre et l'efficacité sont moindres dans l'environnement actuel, ont amené les investisseurs et peut-être même les entreprises (au regard d'une accélération des émissions obligataires) à anticiper désormais que les taux ne pourront plus baisser davantage de manière significative. L'Euro Stoxx 50 flirte avec sa résistance à 3550 points tandis que le S&P 500 campe en-dessous de la sienne à 3030 points. Compte tenu des niveaux de marché, le potentiel haussier semble marginal dans un contexte de faible croissance et de révisions à baisse des bénéfices des entreprises. Il ne devrait pas avoir d'avancées particulières la première semaine d'octobre sur le front de la guerre commerciale en raison des célébrations des 70 ans de la République populaire de Chine qui s'accompagneront d'une fermeture de la Bourse domestique du mardi au vendredi.

Le fonds n'est pas parvenu à accompagner l'intégralité de la hausse de l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis en raison de la surperformance des grandes capitalisations boursières, du manque à gagner généré par sa sous exposition globale au marché action et d'un effet sélection défavorable en provenance notamment des secteurs de la chimie (conviction Akzo Nobel) et de la santé (sous pondération Sanofi et conviction EssilorLuxottica).On pourra noter la contribution relative positive du secteur de la construction & matériaux au travers de la sous pondération Vinci et de la conviction Saint Gobain.

Ce mois-ci, nous avons initié une position sur Deutsche Boerse (sous pondération) et avons cédé intégralité des titres Unibail Rodamco WE suite aux changements dans la composition de l'indice Euro Stoxx 50 à la clôture du 23 septembre.

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,00%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ASML	4,16%	12,36%	0,48%	Technologie	Pays-Bas
ESSILORLUXOTTICA	3,50%	-1,49%	-0,06%	Santé	France
AXA	3,24%	12,27%	0,37%	Assurance	France
ALLIANZ	2,96%	6,66%	0,19%	Assurance	Allemagne
L OREAL	2,88%	3,34%	0,10%	Biens de conso. courante	France
DANONE	2,71%	-0,79%	-0,02%	Agro-alimentaire/boisson	France
TELEPERFORMANCE	2,71%	0,15%	0,00%	Industrie	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,68%	5,70%	0,15%	Industrie	France
ENEL	2,65%	3,90%	0,10%	Services aux collectivités	Italie
TOTAL	**33,49%**		**1,33%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	4,2%	12,4%	0,48%	Technologie
AXA	3,2%	12,3%	0,37%	Assurance
ALLIANZ	3,0%	6,7%	0,19%	Assurance

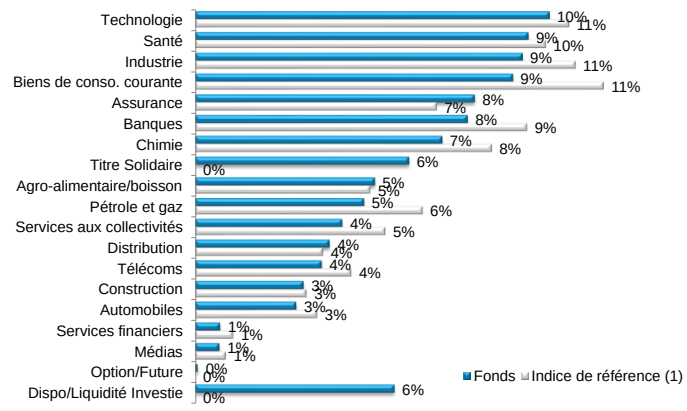
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

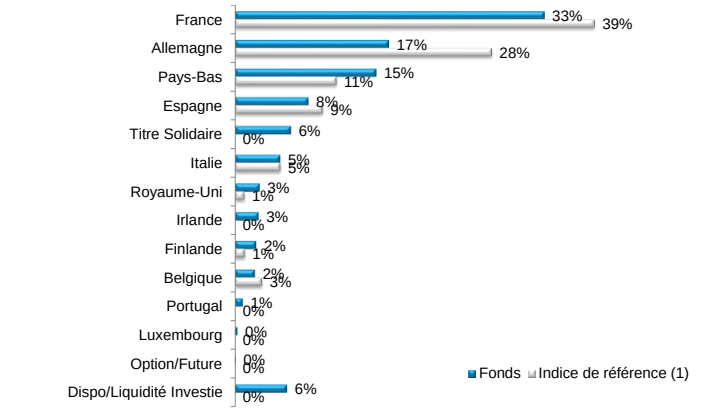
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ATOS	1,0%	-6,1%	-0,07%	Technologie
BEIERSDORF	1,1%	-5,5%	-0,07%	Biens de conso. courante
ESSILORLUXOTTICA	3,5%	-1,5%	-0,06%	Santé

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 - septembre 2019

ANALYSE ISR DU FONDS

RÉPARTITION SECTORIELLE

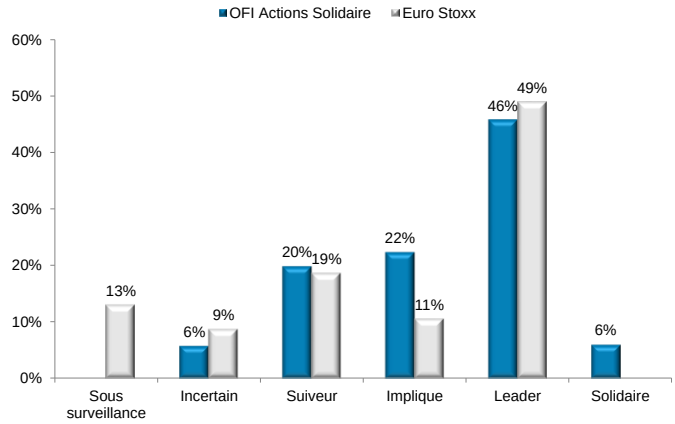
Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI actions Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- 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 : BNP PARIBAS — CATÉGORIE ISR : IMPLIQUÉ

BNP Paribas présente des performances sur les enjeux sociaux et environnementaux supérieures à celles de ses pairs grâce à une démarche systématique de déploiement d'une politique RSE au sein du groupe, depuis plus de 15 ans. 13 indicateurs ont été définis afin de piloter ses actions RSE. L'évaluation extra-financière de la banque s'est ainsi améliorée au fil des ans de même que sa réputation, entachée ces dernières années par l'implication du groupe dans un certain nombre de controverses. Rappelons que l'affaire de violations d'embargos économiques américains a impliqué une révision complète des systèmes de contrôle et une refonte de ses structures de gouvernance.

Impacts ESG des financements et investissements : en dépit d'une exposition modérée à cet enjeu (53% de prêts commerciaux), BNP Paribas a développé et fortement renforcé au cours des années récentes un Système de Management Environnemental afin d'identifier et de gérer les impacts environnementaux et sociaux de son activité de prêts. Le groupe a mis en place des mesures concrètes pour répondre à cet enjeu **:** signature et application des Principes Equateur pour le financement de projets, politiques sectorielles dans le financement de l'agriculture, de l'énergie, de la forêt, des mines, du pétrole et gaz, formation des employés concernés aux risques ESG.

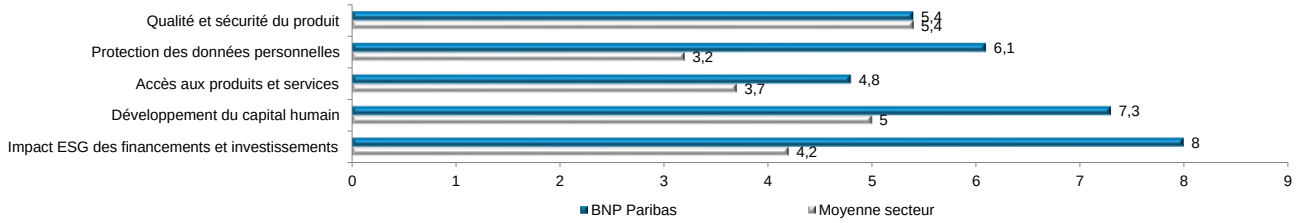
Développement du capital humain : l'exposition de la banque est forte comme l'ensemble des acteurs du secteur et celle-ci se doit de répondre au défi de la digitalisation des métiers par un accompagnement renforcé des projets de transformation. BNP Paribas vise à réduire ses risques en développant des politiques de gestion des ressources humaines qui semblent être en ligne avec les bonnes pratiques du secteur (formations, dialogue social) et mène régulièrement des enquêtes de satisfaction.

Accès aux produits et services : les initiatives du groupe en la matière ont été renforcées tant dans les pays développés que dans les pays émergents. A noter un bon positionnement dans la microfinance à l'international (358 000 bénéficiaires en 2018, 296 M€). Développement de partenariats visant à favoriser l'inclusion et l'entrepreneuriat auprès des jeunes en France (Projet Banlieues), en Afrique et aux Etats-Unis.

Protection des données personnelles: la banque est fortement exposée à l'enjeu en raison de son activité de banque de détail et sa localisation en Europe où les pressions réglementaires sont fortes (RGPD) incitant le groupe à renforcer son niveau d'exigence en la matière. Le groupe semble ainsi avoir mis en place des mesures spécifiques notamment en termes de surveillance interne et de formation afin de gérer au mieux cet enjeu.

Qualité et sécurité du produit: le groupe BNP Paribas est exposé à cet enjeu de par son activité de banque de détail (47% des prêts et 80% des employés du groupe). La banque développe des programmes de soutien aux clients en difficulté tout en restant en deça de ses pairs.

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, 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).