



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 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

CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2019

VL en €	239,13	Nbre de lignes	71
Actif net Part en millions d'€	16,29		
Actif net Total en millions d'€	41,62		

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.

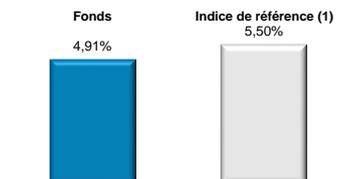
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

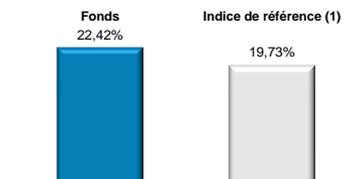
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

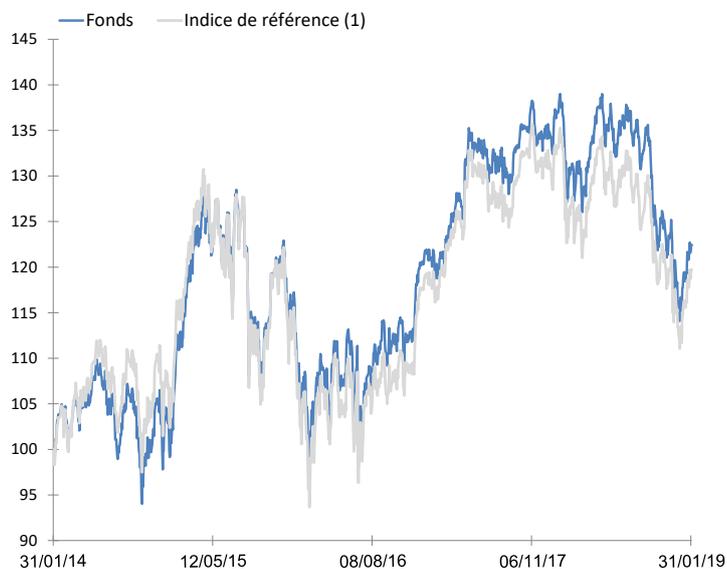
PERFORMANCE MENSUELLE



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	59,42%	17,71%	22,42%	15,56%	12,81%	13,86%	-10,38%	14,03%	4,91%	-	-11,00%	-1,66%
Indice de référence ⁽¹⁾	59,81%	18,55%	19,73%	16,74%	12,58%	14,77%	-9,97%	14,88%	5,50%	-	-9,81%	-0,77%

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%												4,91%	5,50%

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 Verrier 75017 Paris).

COMMENTAIRE DE GESTION

En ce mois de janvier, les marchés actions ont pris le parti de voir le verre à moitié plein après une fin d'année 2018 particulièrement difficile. L'amélioration du sentiment des investisseurs repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie.

Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Du côté de la microéconomie, la saison de publications de résultats a démarré de manière plutôt contrastée : à titre d'exemple, Nvidia et Caterpillar ont mentionné le ralentissement en Chine comme une raison de la déception sur leurs résultats et perspectives tandis qu'Apple, Facebook et LVMH ont rassuré la communauté financière. L'Euro Stoxx 50 est à proximité d'une résistance aux environs des 3200 points. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices.

Le fonds sous-performe son indice en raison d'un effet sélection négatif en provenance des secteurs biens ménagers & soins personnels (conviction Henkel), de la santé (sous pondération Bayer) et de l'industrie (notamment Airbus, absent du portefeuille, qui a rassuré sur les livraisons d'avions en 2018). Dans un communiqué, Henkel (-11%) a publié des chiffres préliminaires 2018 décevants et a indiqué relever ses dépenses de marketing de 300 m€ par an sur les prochaines années (investissement dans ses marques de soins capillaires, de détergents en Europe et aux US), mettant la rentabilité sous pression sans pour autant accélérer la croissance du groupe. Les chiffres complets sont attendus le 21 février.

Nous n'avons pas réalisé d'opération sur le fonds en janvier.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,01%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,15%	3,82%	0,12%	Technologie	Allemagne
AIR LIQUIDE	2,90%	-2,31%	-0,07%	Chimie	France
ESSILORLUXOTTICA	2,90%	0,18%	0,01%	Santé	France
IBERDROLA	2,75%	2,59%	0,07%	Services aux collectivités	Espagne
REPSOL	2,67%	8,88%	0,22%	Pétrole et gaz	Espagne
LVMH	2,58%	8,35%	0,21%	Biens de conso. courante	France
ALLIANZ	2,57%	5,58%	0,14%	Assurance	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2,44%	3,95%	0,10%	Industrie	France
TELEPERFORMANCE	2,41%	7,66%	0,18%	Industrie	France
TOTAL	30,38%		0,99%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	2,2%	11,7%	0,24%	Technologie
REPSOL	2,7%	8,9%	0,22%	Pétrole et gaz
LVMH	2,6%	8,3%	0,21%	Biens de conso. courante

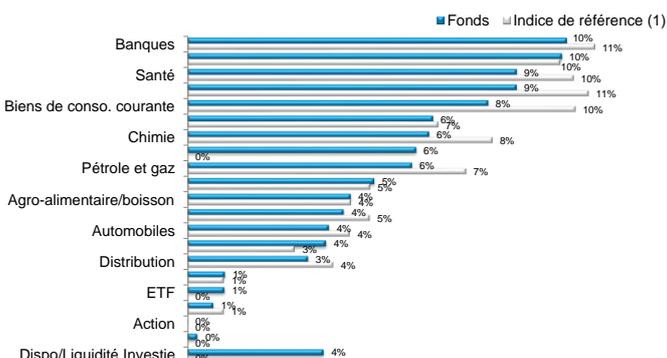
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

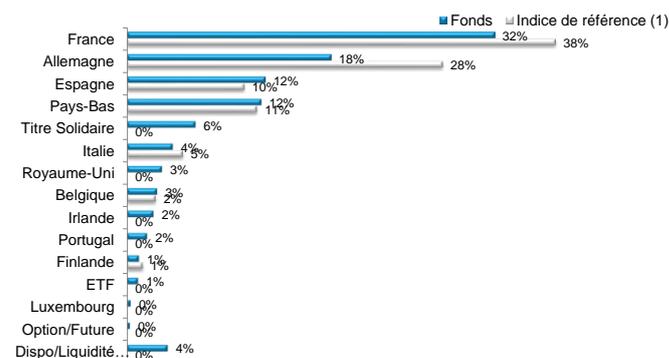
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	0,8%	-11,0%	-0,11%	Biens de conso. courante
ORANGE	1,8%	-4,1%	-0,08%	Télécoms
AIR LIQUIDE	2,9%	-2,3%	-0,07%	Chimie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

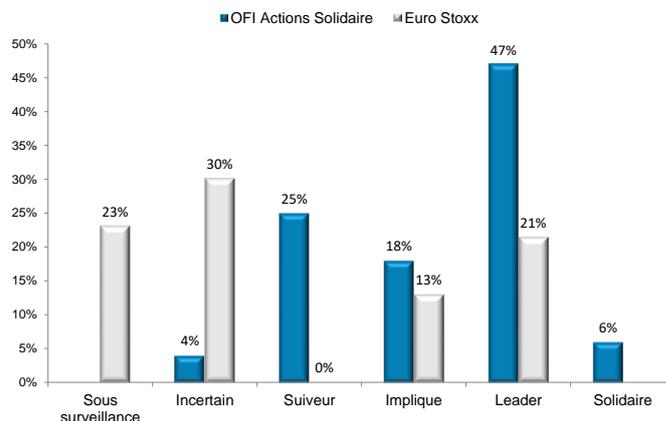
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : SAINT GOBAIN

CATÉGORIE ISR : LEADER

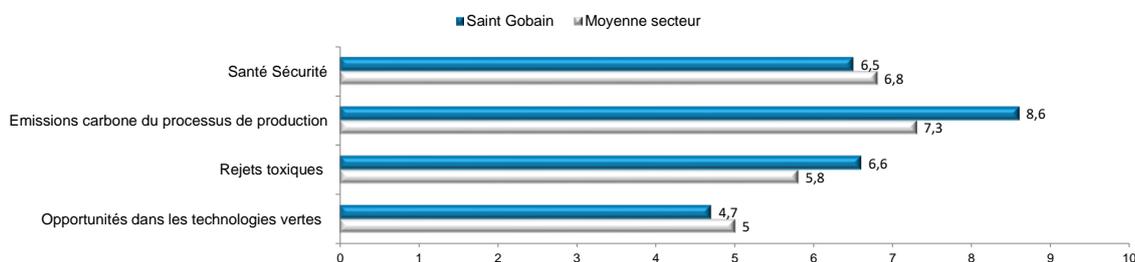
Saint Gobain est parmi les leaders mondiaux de l'Habitat en raison de ses positions dans les technologies des matériaux de construction et de haute performance. Ses performances ESG sont satisfaisantes sur la plupart de ses enjeux. A noter une évolution favorable de la gouvernance qui évolue vers plus d'indépendance et la mise en place de contre-pouvoirs.

Opportunités dans les technologies vertes : le portefeuille de produits présente des opportunités assez limitées dans les technologies vertes. Le groupe développe tout de même des solutions innovantes. Une approche a ainsi été élaborée autour de la notion de confort (acoustique, thermique, visuel et la qualité de l'air) et intégrée à la recherche visant à bâtir des bâtiments zéro carbone, circulaires, plus sains et plus sûrs. Les formations à l'éco-innovation initiées en 2013 ont été renforcées et une méthodologie de gestion durable des portefeuilles produits est en test.

Rejets toxiques : Les activités les plus exposées sont les tuyaux (PVC), les verres plats, soit 55% de ses actifs. Le groupe a mis en place un SME qui intègre ses fournisseurs. 83% de ses sites sont certifiés ISO 14001. L'objectif est de réduire les rejets de 20% d'ici à 2025 (vs 2010).

Emissions carbone du processus de production : L'exposition à cet enjeu est élevée en raison de sa forte présence en Europe où les législations sont contraignantes. En dépit de progrès, son intensité carbone demeure élevée. Le groupe s'est fixé une baisse de 20% de ses émissions (scopes 1 et 2) d'ici à 2025 (vs 2010). Depuis 2016, un prix interne du carbone est en place dans le groupe pour aider au pilotage des actions de réduction des émissions portant sur les investissements.

Santé Sécurité : Seule la production est très exposée aux risques d'accidents et maladies professionnelles. Saint Gobain développe un système de gestion H&S couvrant aussi les sous-traitants. 98% des sites sont couverts et les situations très risquées font l'objet d'actions spécifiques. A la suite d'une forte réduction du taux d'accident entre 2010 et 2015, celui-ci se stabilise.



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 ».