



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 28/02/2019

VL en €	249,16	Nbre de lignes	70
Actif net Part en millions d'€	17,10		
Actif net Total en millions d'€	43,52		

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.

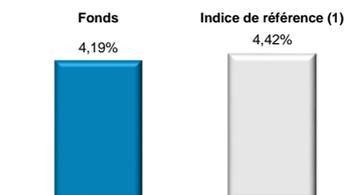
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

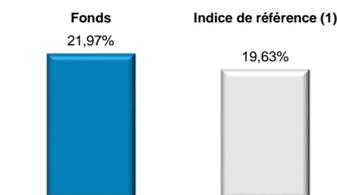
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

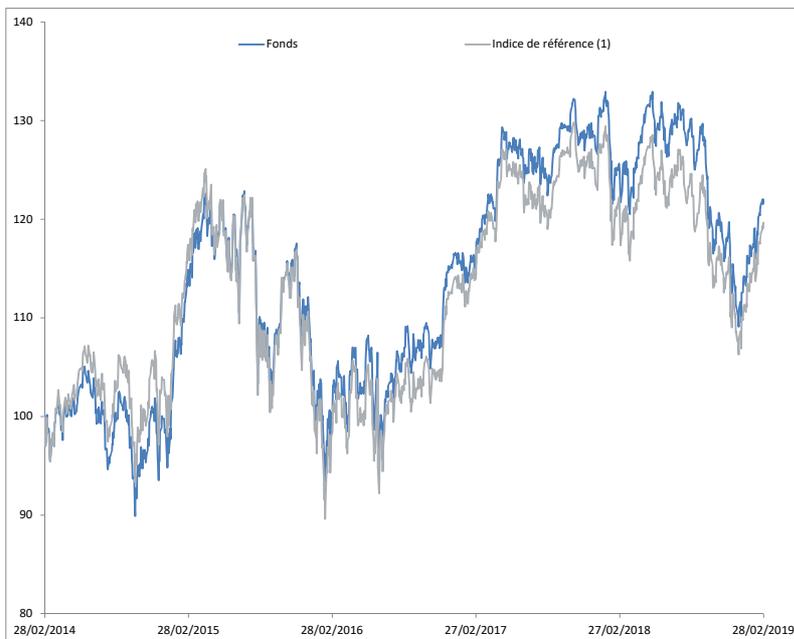
PERFORMANCE MENSUELLE



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	66,11%	17,68%	21,97%	15,63%	21,15%	13,37%	-2,41%	12,99%	9,31%	-	-4,96%	3,24%
Indice de référence ⁽¹⁾	66,86%	18,51%	19,63%	16,78%	21,46%	14,32%	-1,45%	13,42%	10,16%	-	-2,20%	4,35%

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%											9,31%	10,16%

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens n'ont pas faibli en février après le beau démarrage du mois de janvier, soutenus par des publications de résultats rassurantes pour le T4 2018 (et en dépit de perspectives 2019 souvent prudentes), une statistique positive sur l'évolution des crédits en Chine, le changement de ton de la FED et le sentiment positif sur l'issue des négociations sino-américaines. Sur ces niveaux d'indices, nombreux sont les intervenants de marché à anticiper une pause compte tenu du parcours déjà accompli depuis le début de l'année. Paradoxalement l'analyse technique devient positive consécutivement aux franchissements récents de résistances. Toutefois, il faudra une confirmation que la croissance économique peut s'orienter plus positivement pour libérer un nouveau potentiel de hausse des marchés. Cela nécessite des bonnes nouvelles sur le Brexit, les négociations Chine/États-Unis et sur la croissance future des résultats.

Le fonds sous-performe légèrement son indice sur le mois. Le secteur de l'énergie est le principal contributeur négatif à la performance du portefeuille reflétant les publications décevantes de Technip et de Repsol. TechnipFMC a surpris négativement les investisseurs avec des dépréciations d'actifs importantes tandis que Repsol a déçu sur sa génération de cash-flow. Le portefeuille a également pâti de sa sous-exposition au titre Airbus : la société a publié d'excellents résultats 2018 et a donné des perspectives 2019 supérieures aux attentes du marché. A l'inverse, le secteur de la santé et le secteur bancaire ont contribué positivement à la performance au travers de la sous-pondération de Sanofi et de la conviction Gerresheimer (nouveau management qui s'engage sur de nouvelles perspectives à moyen-terme meilleures qu'anticipées), ainsi que par les convictions KBC et Unicredit et la sous-pondération de Société Générale. Enfin, la sous-exposition globale au marché actions a pénalisé le fonds.

Nous avons procédé à quelques ajustements ce mois-ci : nous avons vendu des titres LVMH et de Linde pour intégrer des changements dans leur notation ISR, et nous avons renforcé nos positions sur les titres Unilever, Adidas, L'Oréal et Arkema pour respecter les poids sectoriels au sein du portefeuille.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,75%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	3,14%	4,38%	0,14%	Technologie	Allemagne
AIR LIQUIDE	2,87%	3,49%	0,10%	Chimie	France
UNILEVER	2,79%	1,97%	0,05%	Biens de conso. courante	Pays-Bas
IBERDROLA	2,75%	2,11%	0,06%	Services aux collectivités	Espagne
ESSILORLUXOTTICA	2,66%	-3,80%	-0,11%	Santé	France
ALLIANZ	2,60%	5,78%	0,15%	Assurance	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2,57%	10,21%	0,25%	Industrie	France
REPSOL	2,52%	-1,34%	-0,04%	Pétrole et gaz	Espagne
TELEPERFORMANCE	2,41%	4,46%	0,11%	Industrie	France
TOTAL	30,06%		0,70%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER ELECTRIC	2,6%	10,2%	0,25%	Industrie
AXA	2,4%	10,1%	0,23%	Assurance
GERRESHEIMER	1,7%	14,2%	0,22%	Santé

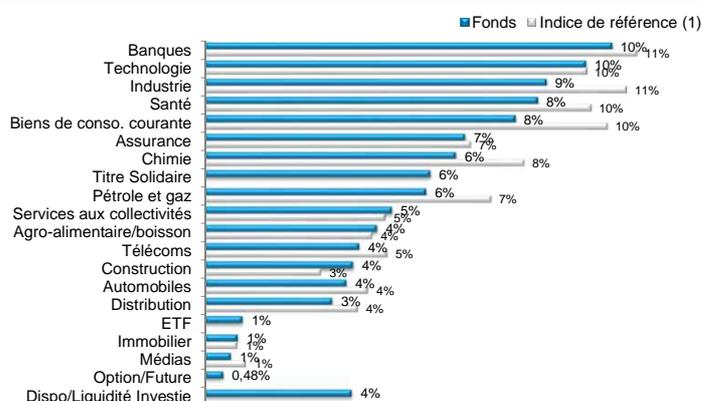
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

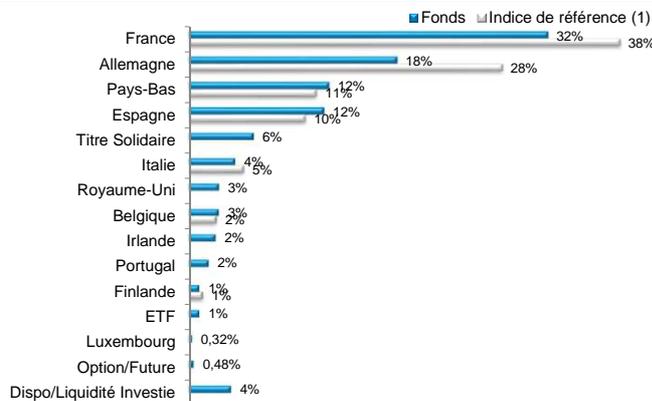
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ESSILORLUXOTTICA	2,7%	-3,8%	-0,11%	Santé
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,8%	-9,6%	-0,09%	Immobilier
TECHNIPFMC	1,3%	-4,6%	-0,07%	Pétrole et gaz

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

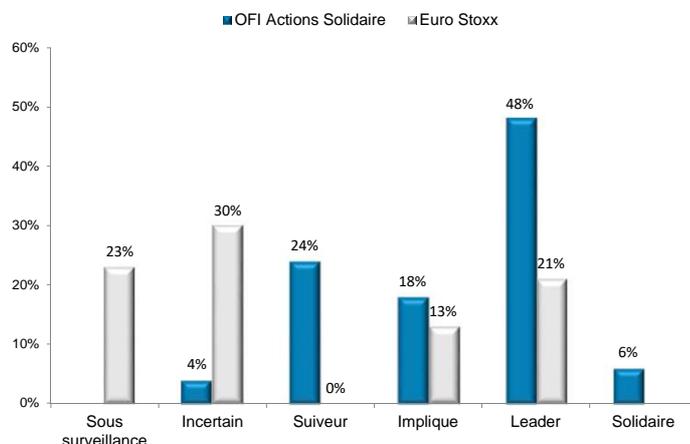
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : L'ORÉAL

CATÉGORIE ISR : LEADER

L'Oréal est un leader sur son secteur sur la performance ESG. Début 2018, L'Oréal est la seule entreprise au monde, avec Unilever, à recevoir du CDP une note A sur les trois thèmes: climat, eau et déforestation. Le groupe a des objectifs 2020 ambitieux sur la diminution de ses émissions de gaz à effet de serre (GES), ainsi que sa consommation en eau et la génération de déchets. Par ailleurs, le groupe est reconnu pour ses efforts en terme de diversité et d'inclusion en étant classé, en 2017, premier du classement mondial pour l'égalité des sexes d'Equileap. La structure de gouvernance de L'Oréal s'est améliorée en 2018, avec notamment la nomination d'administrateurs indépendants au Conseil. A noter, la fin du pacte d'actionnaire entre la famille Bettencourt et Nestlé en mars 2018 et l'incertitude autour d'une possible évolution de l'actionnariat.

Emissions carbone en amont/aval : Le groupe à travers son programme "Beauty for a better life" a mis en place des politiques efficaces de réduction des émissions et est très avancé pour remplir ses objectifs 2020. Entre 2005 et 2017, L'Oréal a diminué de 73% ses émissions de gaz à effets de serre liées à sa production quand cette dernière a augmenté dans le même temps de 33%. Réduction de 18% des émissions de CO2 dues au transport des produits par rapport à 2011 (objectif 2020: 20% de réduction). D'ici 2030, l'Oréal envisage de devenir neutre en carbone.

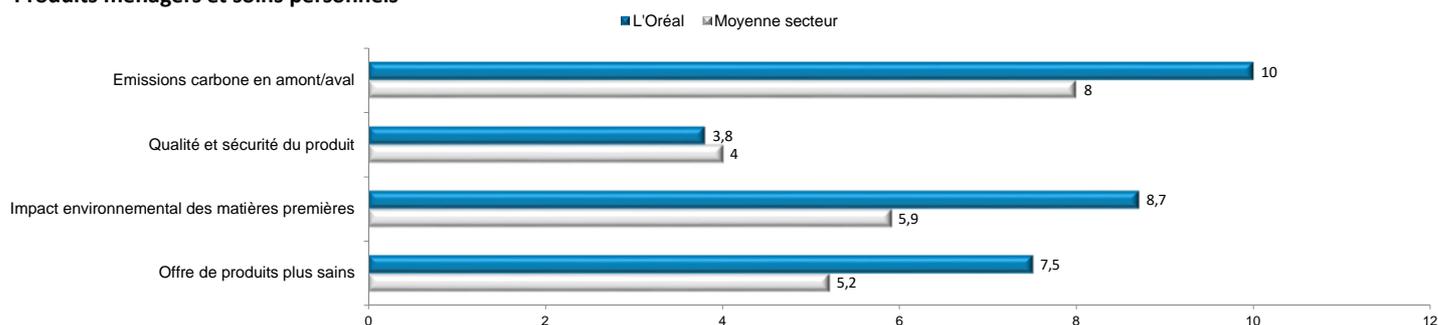
Qualité et sécurité du produit : Le groupe est fortement exposé. L'Oréal développe de nouvelles compositions de ses produits moins vulnérables à la contamination microbologique, permettant ainsi moins de conservateurs, y compris les parabènes. Si le groupe est en conformité avec la réglementation REACH, il pourrait améliorer la transparence de la composition de ses produits et notamment la présence de perturbateurs endocriniens.

Offre de produits plus sains: L'Oréal est fortement exposé à cet enjeu et a un potentiel élevé pour tirer profit de la demande croissante en produits naturels et plus sains. En 2017 et 2018, L'Oréal a lancé plusieurs gammes de produits tel que Botanicals Fresh Care, Biolage R.A.W, ou encore La Provençale, pour répondre aux attentes des consommateurs en composition naturelle et biologique.

Impact environnemental des matières premières: L'Oréal est fortement exposé, la totalité de ses produits étant dépendants de l'huile de palme. Depuis 2012, 100% de l'huile de palme achetée en direct, ou provenant des ingrédients achetés, est certifiée comme responsable par la RSPO. Enfin, Le groupe promeut une chimie verte pour atteindre son objectif d'améliorer 100% du profil environnemental ou social de ses produits d'ici 2020.

Enjeux RSE

Produits ménagers et soins personnels



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 ».