



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 28/06/2019

VL en €	266,43	Nbre de lignes	69
Actif net Part en millions d'€	18,50		
Actif net Total en millions d'€	45,60		

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.

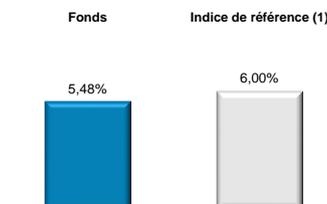
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

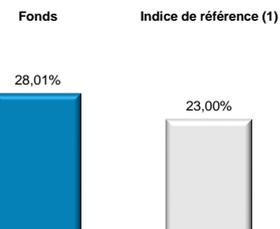
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

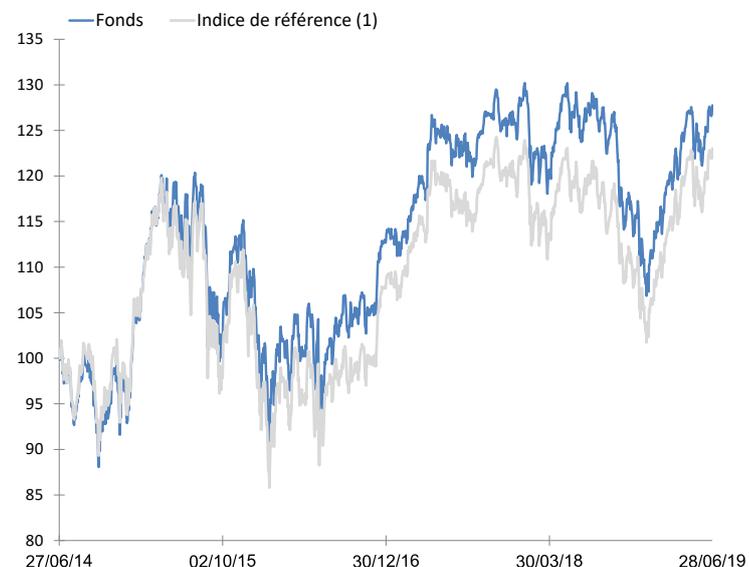
PERFORMANCE MENSUELLE



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	77,62%	17,51%	28,01%	15,64%	31,21%	12,78%	2,27%	13,41%	16,89%	12,32%	16,89%	5,29%
Indice de référence ⁽¹⁾	79,22%	18,36%	23,00%	16,84%	31,24%	13,69%	5,12%	14,07%	18,32%	13,30%	18,32%	5,48%

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%							16,89%	18,32%

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

Les marchés actions européens progressent ce mois-ci et gommant la baisse du mois précédent, largement soutenus par le ton accommodant de la FED et de la BCE malgré un environnement géopolitique qui s'est dégradé avec notamment la montée des tensions avec l'Iran. Les investisseurs ont été attentistes en fin de période, à la veille de la rencontre prévue entre D.Trump et Xi Jinping pour une reprise éventuelle du dialogue en marge du G20 au Japon. Difficile d'établir une échéance pour la signature d'un accord entre les deux parties sachant l'importance des sujets et leur degré d'interaction : agenda électoral américain, leadership technologique, propriété intellectuelle, activités subventionnées, ralentissement de la croissance économique, stabilité du Moyen-Orient, décisions des banques centrales... La question est de savoir dans quelle mesure la remise en cause du multilatéralisme peut durablement peser sur la confiance des agents économiques et sur la croissance mondiale et quelle est la capacité des banques centrales à y faire face alors que les conditions de financement sont déjà très favorables et les attentes en termes d'inflation au plus bas.

L'écart de performance est volatil dans l'environnement actuel. A l'inverse du mois de mai, le fonds sous performe en raison de sa sous exposition globale au marché et de la bonne tenue des grandes capitalisations boursières sous représentées à son actif. Sous un angle sectoriel, les banques (convictions KBC et Natixis) et les biens personnels et produits de la maison (conviction Beiersdorf, absence de LVMH dans le portefeuille) sont à l'origine des principales contributions relatives négatives. Natixis a souffert de la suspension de rating de Morningstar de l'un des fonds de d'une de ses principales « boutiques », H2O AM, sur des craintes d'une exposition trop concentrée à certains actifs non liquides.

Ce mois-ci, nous avons renforcé la position en titres solidaires en achetant des actions SIFA qui représentent désormais 6,47% du fonds.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,47%	0,42%	0,02%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ESSILORLUXOTTICA	3,27%	11,25%	0,35%	Santé	France
AXA	3,19%	4,62%	0,15%	Assurance	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,86%	12,66%	0,34%	Industrie	France
IBERDROLA	2,84%	5,44%	0,16%	Services aux collectivités	Espagne
ASML	2,82%	8,53%	0,24%	Technologie	Pays-Bas
L OREAL	2,80%	4,20%	0,12%	Biens de conso. courante	France
ALLIANZ	2,69%	6,61%	0,18%	Assurance	Allemagne
TELEPERFORMANCE	2,58%	2,44%	0,07%	Industrie	France
AKZO NOBEL	2,54%	9,43%	0,23%	Chimie	Pays-Bas
TOTAL	32,07%		1,85%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TECHNIPFMC	2,1%	20,2%	0,38%	Pétrole et gaz
ESSILORLUXOTTICA	3,3%	11,2%	0,35%	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	2,9%	12,7%	0,34%	Industrie

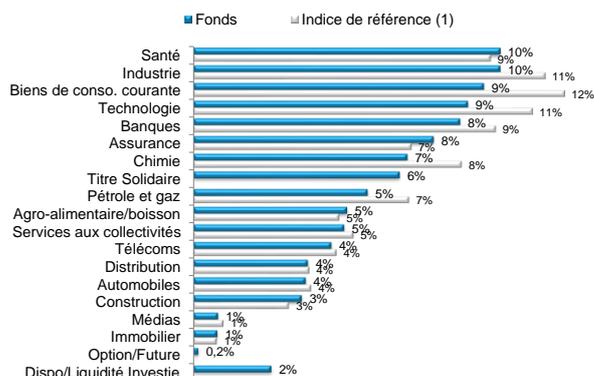
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

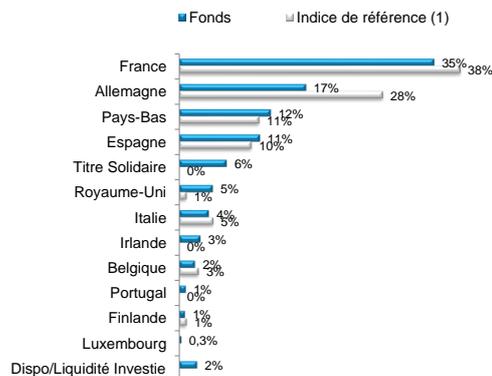
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
REPSOL	2,4%	-4,7%	-0,12%	Pétrole et gaz
NATIXIS	0,6%	-13,9%	-0,10%	Banques
KBC GROEP	1,2%	-2,1%	-0,03%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

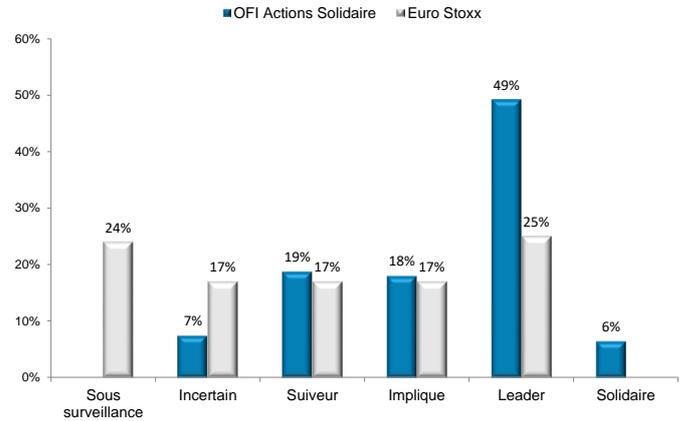
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : INDITEX

CATÉGORIE ISR : LEADER

Inditex fait partie des meilleurs acteurs de son secteur en matière de RSE. Il adresse ses principaux enjeux, les impacts environnementaux des matières premières (énergie, eau, biodiversité, recyclabilité, etc.), malgré son modèle de "fast fashion", et les conditions sociales de fabrication, tout en étant proactif sur ses autres enjeux (dialogue social, changement climatique, etc.). Le géant de la mode a ainsi pris la mesure de ses responsabilités et mène une démarche RSE structurée : identification des parties prenantes, hiérarchisation des enjeux, communication RSE précise, fixation d'objectifs (pour autant plus souvent qualitatifs que quantitatifs), description des actions menées, bilans d'avancement, indicateurs de performance pertinents. Inditex se fonde sur des valeurs d'entreprise partagées, se fixe des priorités et a mis en place des politiques fortes (code de conduite des affaires, code fournisseurs, etc.). Par ailleurs, Inditex s'appuie sur une structure de gouvernance solide (ex : bon niveau d'indépendance au sein du conseil et de ses comités) mais perfectible (ex : manque de séparation des fonctions de direction et de contrôle).

Relations sociales : les enjeux de relations sociales sont sensibles pour Inditex compte tenu du nombre très important de salariés, notamment en magasins (>85% de l'effectif), souvent peu qualifiés. Pour y répondre, le groupe semble avoir su instaurer un dialogue social de qualité, mène des actions sur les conditions de travail et la formation, et a mis en place des plans de participation.

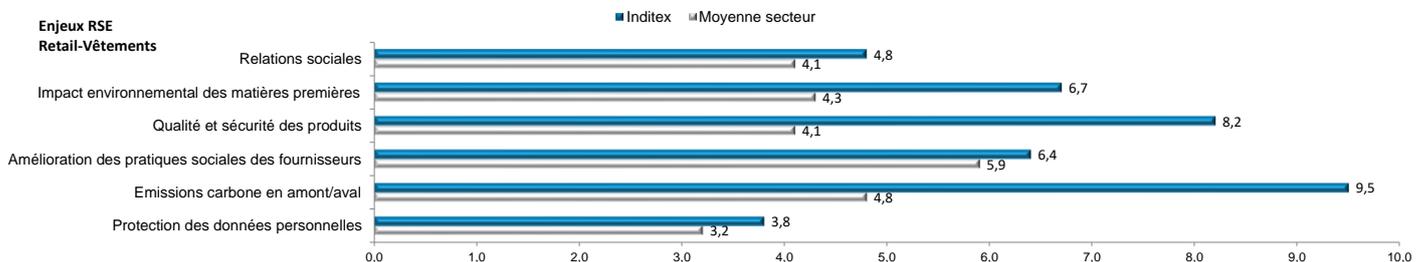
Impact environnemental des matières premières : l'exposition d'Inditex aux matières premières, surtout le coton, est grande. Le groupe gère activement les impacts par des actions concrètes : augmentation de la part de coton bio, utilisation de fibres recyclées et matières certifiées, participation à des initiatives d'approvisionnement responsable, actions sur le recyclage et la réutilisation, etc.

Amélioration des pratiques sociales des fournisseurs : avec plus de 1700 fournisseurs, le groupe est particulièrement exposé même si une majorité de fabricants sont recentrés dans des marchés à proximité (Espagne, Portugal, Maroc, Turquie). Pour y répondre, il a mis en place un code de conduite dédié aux fabricants et fournisseurs. Aussi, Inditex cherche à promouvoir les meilleures pratiques en matière de droits humains et ceci au-delà du rang 1 de ses fournisseurs. Pour autant, des controverses sont encore fréquentes.

Qualité et sécurité des produits : le groupe est notamment concerné par les enjeux de substances chimiques dans les vêtements. Inditex fait d'importants efforts en la matière pour éliminer les substances préoccupantes et aller au-delà des législations existantes.

Emissions carbone en amont/aval : alors que son exposition au risque carbone est modérée, Inditex s'engage proactivement pour réduire ses émissions aux différents niveaux de sa chaîne de valeur (matières premières, chaîne d'approvisionnement, logistique, conception, approvisionnement en énergie, consommations énergétiques, fin de vie des produits, etc.). Sa politique en la matière semble exemplaire, comme l'illustre ses mesures d'empreinte carbone ou son rating A- au Carbon Disclosure Project, etc.

Protection des données personnelles : c'est sans doute sur cet axe que le groupe doit encore progresser en premier lieu. Il détient un important volume de données clients, et donc exposé aux risques en la matière (vols, pertes, etc.). Si le groupe s'engage sur ce sujet, il ne semble pas encore démontrer, comme d'autres acteurs, toutes les garanties nécessaires (formations, audits, etc.).



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 ».