

## 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 internationales
Classification Europerformance	Actions euro - général
Classification SFDR	Article 9
Code ISIN	FR0010903674
Indice de référence <sup>(1)</sup>	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

## 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

Fondée en 1971, OFI AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 70 Mds€ d'encours sous gestion à fin 2021. 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 - Olivier BADUEL
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais courants	1,40%

## GLOSSAIRE

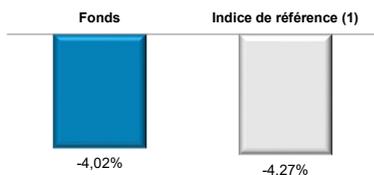
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

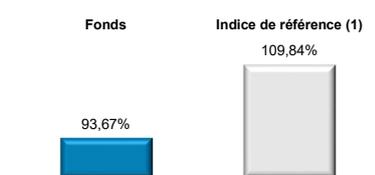
## CHIFFRES CLÉS AU 30/12/2022

VL en €	290,50	Nbre de lignes	68
Actif net Part en millions d'€	81,19		
Actif net Total en millions d'€	117,38		

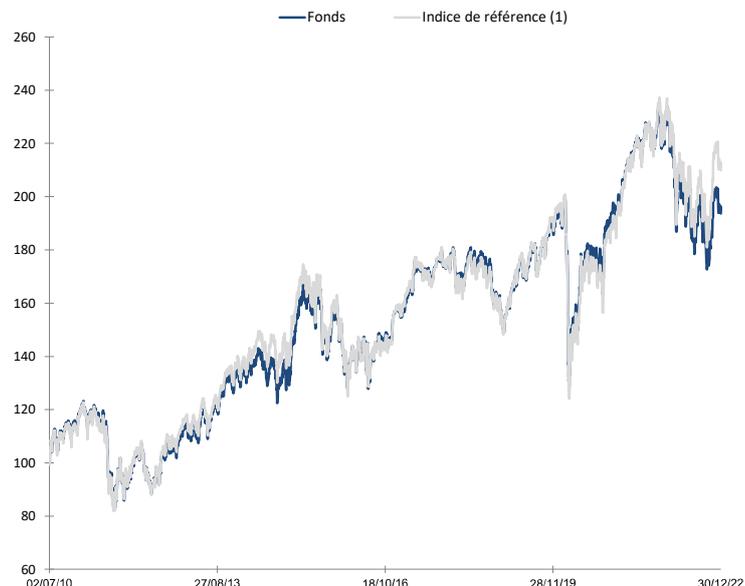
## PERFORMANCE MENSUELLE



## PERFORMANCE DEPUIS CREATION



## ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS CREATION



Source : Europerformance

## PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2022		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Perf.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions SOLIDAIRE	10,56%	5,76%	-15,27%	19,63%	-15,27%	19,63%	0,99%	24,00%	11,94%	20,27%	93,67%	19,03%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	14,56%	10,31%	-9,49%	21,01%	-9,49%	21,01%	8,06%	25,89%	21,88%	21,86%	109,84%	20,19%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	0,55%	2,40%	1,07%	26,21%	28,20%
2020	-1,93%	-7,01%	-15,55%	6,30%	4,63%	5,69%	-0,35%	2,25%	-1,61%	-6,24%	16,17%	1,62%	0,45%	-3,21%
2021	-2,19%	3,98%	6,71%	1,25%	2,73%	0,84%	0,49%	2,69%	-3,24%	3,86%	-4,15%	4,85%	18,65%	23,34%
2022	-3,84%	-5,41%	-1,30%	-1,86%	0,33%	-9,36%	7,13%	-5,30%	-5,70%	6,48%	8,19%	-4,02%	-15,27%	-9,49%

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

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 consolident en décembre après le fort rebond des deux mois précédents - l'indice Euro Stoxx 50 se replie de -4,3%.

Le mois fut de nouveau marqué par les hausses de taux d'intérêt des banques centrales. La FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs de 50 bps, comme anticipé. En revanche, la fermeté du ton adopté par Mme Lagarde a surpris, indiquant que l'institution poursuivra le resserrement monétaire afin d'atteindre des niveaux suffisamment restrictifs pour assurer un retour au plus tôt de l'inflation vers l'objectif de moyen terme de 2%. La Banque Centrale du Japon a également créé la surprise en assouplissant le contrôle étroit des rendements des obligations d'Etat à 10 ans.

L'annonce de la réouverture de l'économie chinoise est un temps fort de ce mois de décembre. Le président Xi Jinping a confirmé l'abandon de la politique zéro covid en vigueur depuis 2020. A court terme, cette perspective peut pénaliser la trajectoire de la reprise économique car le nombre de cas serait exponentiel et les hôpitaux engorgés. En revanche, une meilleure immunité de la population permettra un retour à la normale plus rapide dans les prochains mois. La reprise du tourisme chinois s'accompagne de craintes d'un risque de sursaut épidémique dans le monde et notamment celles d'un éventuel nouveau variant. La récession se profile pour 2023, avec notamment une pression sur le pouvoir d'achat des ménages. Néanmoins, l'inflation qui restera élevée devrait permettre aux entreprises de limiter la baisse de leurs ventes et l'impact sur leurs résultats.

Le fonds surperforme modestement l'indice Euro Stoxx 50 NR dans un mois favorable aux grandes capitalisations. Les secteurs positivement corrélés à la hausse des taux se sont démarqués ce trimestre, à l'instar du secteur bancaire et du secteur de l'assurance, ou encore de l'énergie. A l'inverse, la technologie et l'immobilier sous-performent de façon notable.

La santé et le secteur des Biens et Services de consommation concentrent l'essentiel des contributions positives, profitant des replis de LVMH et de Bayer, et du rebond de Merck et Eurofins.

Le fonds pâtit du rebond d'ibérorola au sein des services aux collectivités, et de celui d'Airbus au sein des valeurs industrielles. Worldline contre-performe également ce mois-ci. Nous avons renforcé Repsol et TotalEnergies dans l'énergie, Linde, Evonik et Air Liquide dans la chimie. Nous avons poursuivi les allègements des positions sur SAP, LVMH et Allianz, afin de respecter les seuils de détention liés à leurs catégories ISR. Les positions sur BMW et Akzo Nobel ont également été réduites.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 6,9% du fonds au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2022, France Active Investissement a financé 317 entreprises (plus de 21 mEUR investis) et contribué ainsi à créer ou préserver 8 468 emplois.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire et titres solidaires)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ASML	4,44%	-10,21%	-0,47%	Technologie	Pays-Bas
L OREAL	3,95%	-5,98%	-0,23%	Produits et services de consommation	France
LVMH	2,87%	-7,79%	-0,25%	Produits et services de consommation	France
ENEL	2,79%	-2,03%	-0,05%	Services aux collectivités	Italie
SCHNEIDER	2,79%	-5,90%	-0,17%	Biens et services industriels	France
<b>TOTAL</b>	<b>16,84%</b>		<b>-1,17%</b>		

Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6,89%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
<b>TOTAL</b>	<b>6,89%</b>		

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
GALP ENERG	2,5%	7,0%	0,16%	Energie
MERCK KGAA	1,9%	4,1%	0,07%	Santé
REXEL	1,1%	5,7%	0,06%	Biens et services industriels

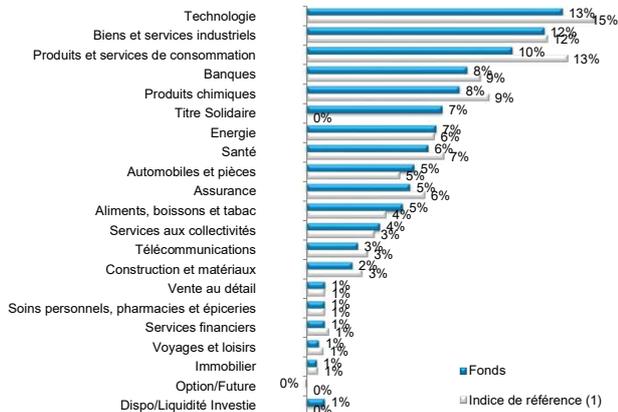
Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

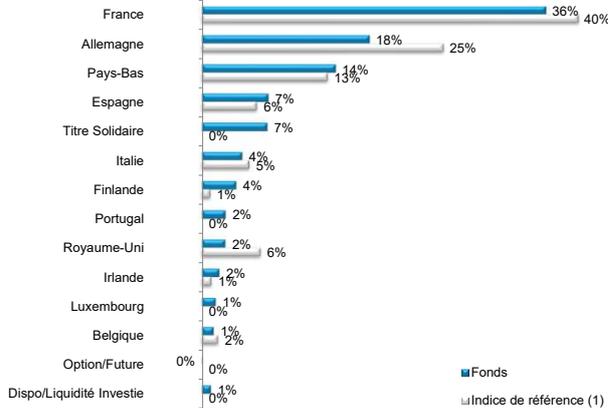
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	4,4%	-10,2%	-0,47%	Technologie
SAP	1,4%	-7,7%	-0,29%	Technologie
WORLDLINE	1,2%	-18,7%	-0,27%	Biens et services industriels

Source : OFIAM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

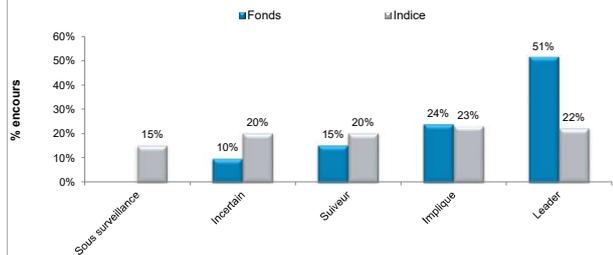
## RÉPARTITION PAR SECTEUR



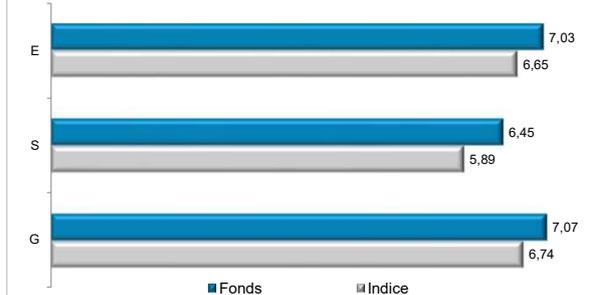
## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## Répartition par catégorie ISR



## NOTATION DES DOMAINES ESG\*



Fonds couvert à 93,05% par l'analyse ESG. Indice couvert à 97,05% par l'analyse ESG. \* ESG : Environnement, Social et de Gouvernance