



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 31/07/2019

VL en €	269,78	Nbre de lignes	66
Actif net Part en millions d'€	19,29		
Actif net Total en millions d'€	46,54		

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.

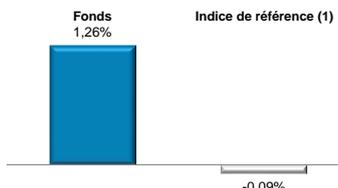
Code ISIN	FR0010903674
Gérants	Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

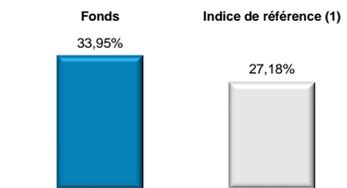
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

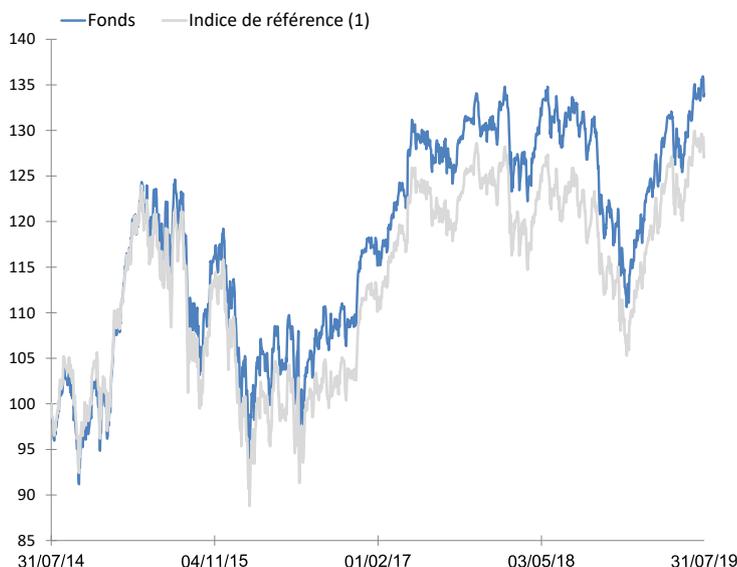
PERFORMANCE MENSUELLE



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	79,85%	17,46%	33,95%	15,48%	26,63%	12,62%	0,41%	13,60%	18,36%	11,76%	12,82%	1,41%
Indice de référence ⁽¹⁾	79,06%	18,30%	27,18%	16,73%	25,46%	13,55%	1,05%	14,12%	18,21%	12,67%	12,05%	0,05%

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%						18,36%	18,21%

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

Des marchés actions européens sans tendance en juillet.

En début de mois, les marchés ont été soutenus par la reprise du dialogue Chine/États-Unis, la reconduction des quotas de production de l'OPEP et le discours accommodant des banques centrales ... qui s'est soldé par une baisse des taux directeurs de la FED de 25 bps en fin de mois, un compromis pour relancer la croissance de l'économie sans laisser penser qu'elle se détériore au-delà des attentes.

En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de la détermination de Boris Johnson à en découdre avec l'Union Européenne sur les termes du Brexit, de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire.

L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus «prudents» à l'image des parcours des indices de style tandis que les publications trimestrielles de résultats sont globalement conformes aux anticipations. La durée de la guerre commerciale que mène les États-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence économique des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

Un excellent mois pour le fonds qui devance très nettement l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis grâce à un effet sélection positif conséquent. Les secteurs Oil & Gas, Technologies, Santé, Biens & Services Industriels et Chimie sont les principaux contributeurs à cet effet. Cela correspond à la fois à des contre-performances de grandes capitalisations boursières telles Total, SAP, Siemens et BASF sous pondérées dans le portefeuille et, à des surperformances de certaines convictions à l'image de TechnipFMC, Repsol, Capgemini, Gerresheimer, Philips, Teleperformance, Smurfit Kappa Group et DSM, directement corrélées à la qualité de leur publication de résultats.

Concernant les mouvements, des cessions totales de Daimler (malus Diesel et dégradation de la gouvernance) et BSCH (enjeu capital humain et gouvernance en baisse) ont été effectuées en raison de leur passage en catégorie sous surveillance en ESG. Afin de maintenir l'exposition actions, SAP (réduction de la forte sous pondération), Air Liquide (forte sous pondération sur Linde), Peugeot et Unilever ont vu leur pondération accrue.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	6,34%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
ESSILORLUXOTTICA	3,43%	6,88%	0,23%	Santé	France
AXA	3,10%	-0,87%	-0,03%	Assurance	France
ASML	3,05%	10,37%	0,29%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	2,74%	-2,11%	-0,06%	Industrie	France
TELEPERFORMANCE	2,72%	7,60%	0,20%	Industrie	France
IBERDROLA	2,72%	-2,24%	-0,06%	Services aux collectivités	Espagne
L OREAL	2,65%	-3,39%	-0,10%	Biens de conso. courante	France
ALLIANZ	2,62%	-0,75%	-0,02%	Assurance	Allemagne
AKZO NOBEL	2,57%	3,40%	0,09%	Chimie	Pays-Bas
TOTAL	31,94%		0,53%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ASML	3,0%	10,4%	0,29%	Technologie
TECHNIPFMC	2,3%	11,3%	0,24%	Pétrole et gaz
ESSILORLUXOTTICA	3,4%	6,9%	0,23%	Santé

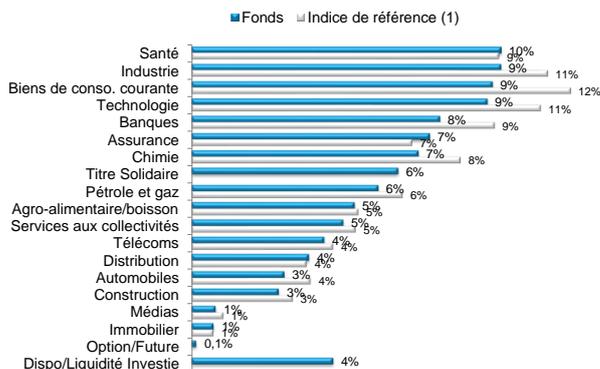
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

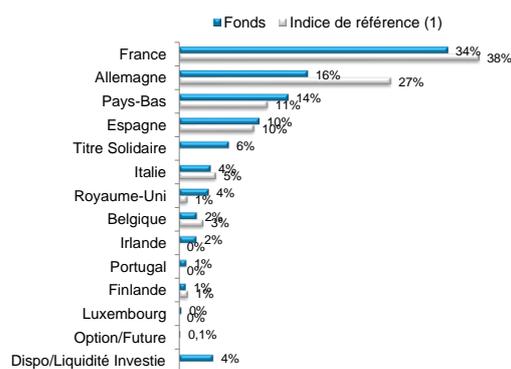
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IPSEN	0,4%	-13,6%	-0,13%	Santé
SAP	1,7%	-7,5%	-0,12%	Technologie
KERING	1,1%	-9,7%	-0,11%	Distribution

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



ANALYSE ISR DU FONDS

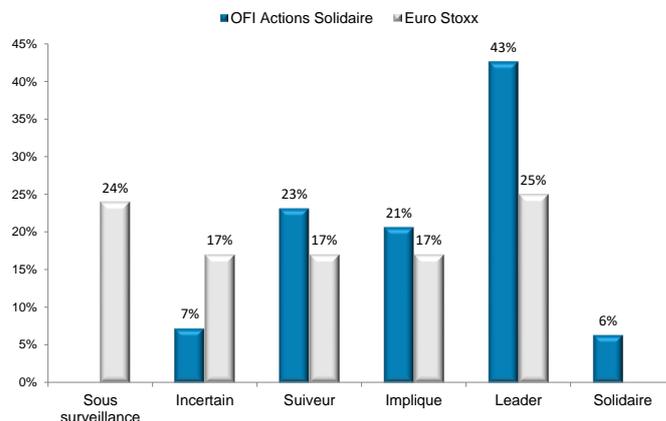
RÉPARTITION SECTORIELLE

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 : GALP ENERGIA

CATÉGORIE ISR : IMPLIQUÉ

Galp Energia a identifié l'ensemble de ses enjeux environnementaux et sociaux et a mis en place une stratégie RSE qui semble porter ses fruits. Fortement exposé aux enjeux environnementaux (rejets toxiques, impacts sur la biodiversité), le groupe a mis en place un système de management environnemental en adéquation avec la norme ISO 14001. Les résultats sont bons et en progrès. Le groupe obtient à ce titre de meilleurs résultats que ses pairs en matière de rejets. De même, la performance de Galp en matière de santé sécurité est satisfaisante. En revanche, les défauts de gouvernance demeurent. L'indépendance du conseil est insuffisante avec une sureprésentation des exécutifs et de l'actionnaire majoritaire. Toutefois, les pratiques des affaires sont bonnes avec un risque de corruption maîtrisé. Pas de controverses significatives identifiées.

Emissions carbone du processus de production: Exposition modérée concernant surtout les activités soumises à la réglementation européenne (EU ETS). La gestion est bonne, en particulier dans les raffineries au Portugal. Efforts importants dans la capture et le stockage du CO2 et utilisation d'énergies renouvelables. La note CDP* de A- témoigne d'une stratégie efficace.

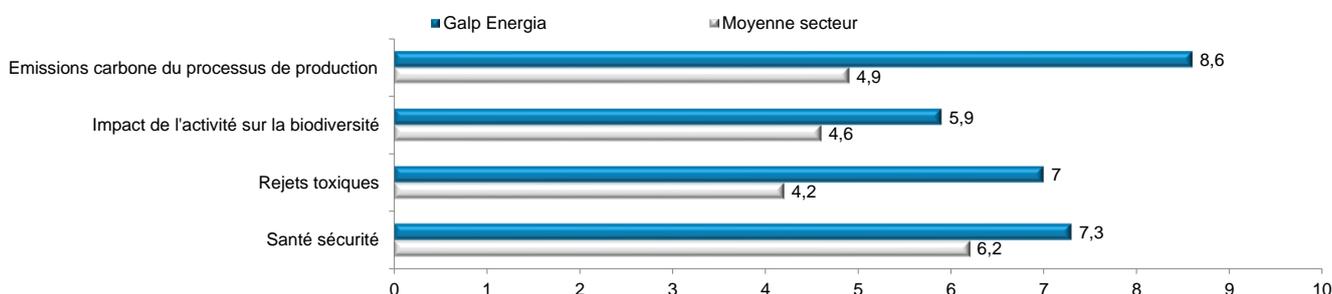
Impact de l'activité sur la biodiversité: Forte exposition au Brésil (forages en eaux profondes dans des zones riches en biodiversité). Galp réalise des études d'impacts environnementaux et sociaux en amont des projets. Fuites de pétrole et consommations d'eau limitées par rapport au secteur (respectivement 0,0m3/M\$ vs 0,46m3/M\$ et 646m3/M\$ vs 3000m3/M\$ sur 2015-2017).

Rejets toxiques: L'exposition du groupe à l'enjeu est forte pour les activités de raffinage. Le système de management environnemental est certifié ISO 14001 (ou équivalent) pour 100% des sites. Les objectifs annuels de réduction des Nox et SO2 sont atteints. Par ailleurs, les intensités de ces émissions sont inférieures à la moyenne du secteur.

Santé sécurité L'exposition est moyenne et la gestion bonne. La société a mis en place des processus de certification OHSAS 18001 (ou équivalent) pour la gestion de la santé et sécurité et ce pour 100% de ses opérations. Le groupe dispose de plus d'un comité santé sécurité dédié. Objectif de 0 accident mortel atteint depuis 2016.

Enjeux RSE

Compagnies pétrolières et gazières intégrées



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 ».