

Actions

Code ISIN : FR0010903674

octobre 2017



### 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 <sup>(1)</sup>	Euro Stoxx 50 (C) DNR depuis le 09/01/2010, précédemment Euro Stoxx 50 (O) DNR

### CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2017

VL en €	269,26	Nbre de lignes	70
Actif net Part en millions d'€	10,13		
Actif net Total en millions d'€	38,23		

### 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 64 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2015. 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.

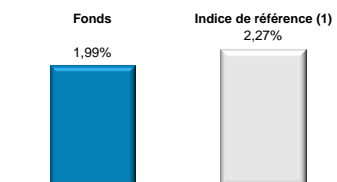
Gérants	H. KEICHLINGER - A. BAUDUIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Devise	EUR
Date de création	02/07/2010
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

### GLOSSAIRE

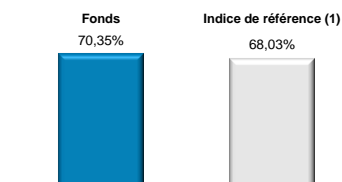
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

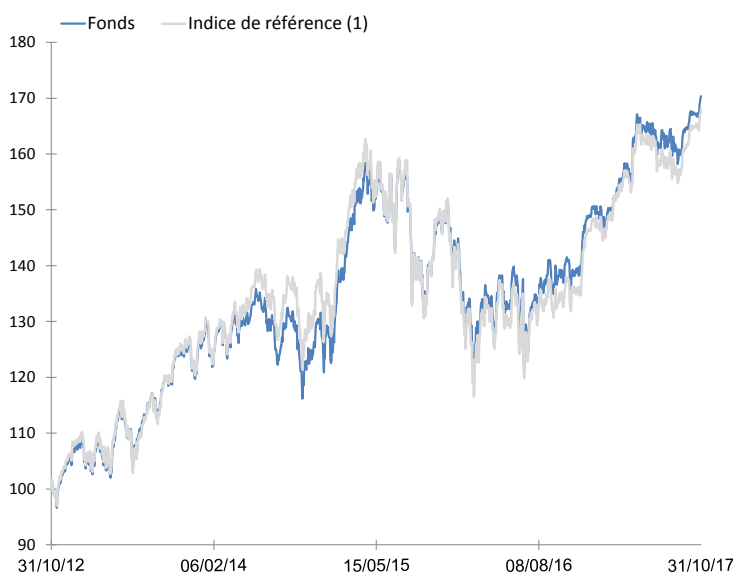
### PERFORMANCE MENSUELLE



### 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		2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions SOLIDAIRE	79,51%	18,34%	70,35%	15,85%	36,05%	16,68%	21,67%	10,41%	14,23%	9,54%	5,04%	5,65%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	80,23%	19,18%	68,03%	16,95%	27,78%	18,08%	23,30%	11,34%	14,26%	9,88%	4,91%	6,76%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2012	4,85%	4,35%	-0,96%	-5,85%	-6,69%	6,74%	2,06%	3,77%	1,29%	1,86%	2,39%	2,03%	15,99%	18,06%
2013	2,99%	-2,50%	-0,37%	3,97%	3,62%	-4,91%	5,91%	-1,04%	5,53%	5,74%	0,93%	0,58%	21,69%	21,51%
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%			14,23%	14,26%

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 indices actions européens ont continué à évoluer sur une pente ascendante en octobre comme le mois précédent laissant supposer que le sentiment des investisseurs sur les facteurs de risque n'était pas de nature à changer la donne. Cet optimisme ambiant observé sur les marchés financiers provient d'une part de l'adoption aux Etats-Unis par le Sénat et la Chambre des Représentants d'un texte pouvant servir de plateforme à la réforme fiscale promise par Donald Trump et d'autre part de la décision de la BCE de maintenir sa politique monétaire plus accommodante qu'attendue. L'institution s'est ainsi engagée à poursuivre le programme de rachat d'actifs jusqu'à fin septembre 2018 au moins. Les statistiques macroéconomiques bien orientées ainsi que les publications de résultats, bien accueillis pour une majorité, ont soutenu la progression des principales places boursières.

Entre le 29 septembre et le 31 octobre 2017, la performance réalisée est à la défaveur du FCP. Sur la période, OFI Actions Solidaire affiche une performance de +1,99% contre +2,27% pour l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis. Les principales contributions négatives proviennent de deux secteurs qui sont celui de l'**automobile** et celui des **biens et services industriels** (sur fond de bonnes publications de résultats). Dans le détail, le portefeuille a particulièrement souffert de ses absences sur **Volkswagen** et **Airbus**, deux composants de l'indice de référence qui progressent respectivement de +13% et +9% sur le mois. Nos convictions sur **Valeo** et **Teleperformance** ainsi que notre sous pondération sur **Daimler** se sont avérées pénalisantes sur la période. Par ailleurs, la sous exposition globale a généré un manque à gagner pour le fonds.

Sur la période, le portefeuille a réalisé des opérations d'ajustement pour être en adéquation avec le processus de gestion, investir les souscriptions intervenues sur la période et prendre en compte les nouvelles notations extra-financières. Ces opérations ont consisté, principalement, en des renforcements (LVMH, Unilever, Rexel, Heineken, L'Oréal, Daimler, Sanofi...) Sur des considérations ESG, le fonds s'est allégé sur Deutsche Post et Siemens, et a réalisé une cession complète de ses positions sur VINCI désormais classé « sous surveillance » par nos analystes ISR. Pour ne pas modifier l'exposition au secteur, le portefeuille a renforcé ses lignes Saint-Gobain et CRH.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
ACTION SIFA CAT B	5,48%	0,00%	0,00%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
AXA	3,03%	1,33%	0,04%	Assurance	France
ALLIANZ	3,02%	4,95%	0,15%	Assurance	Allemagne
SAP	2,86%	5,36%	0,15%	Technologie	Allemagne
INTESA SANPAOLO	2,80%	-3,54%	-0,11%	Banques	Italie
AIR LIQUIDE	2,59%	-3,15%	-0,08%	Chimie	France
BBVA	2,56%	-0,63%	-0,02%	Banques	Espagne
ESSILOR	2,55%	3,77%	0,10%	Santé	France
IBERDROLA	2,52%	5,57%	0,14%	Services aux collectivités	Espagne
LVMH	2,36%	9,70%	0,21%	Biens de conso. courante	France
<b>TOTAL</b>	<b>29,77%</b>		<b>0,57%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	2,4%	9,7%	0,21%	Biens de conso. courante
INFINEON TECHNOLOGIES	1,8%	10,5%	0,18%	Technologie
SAP	2,9%	5,4%	0,15%	Technologie

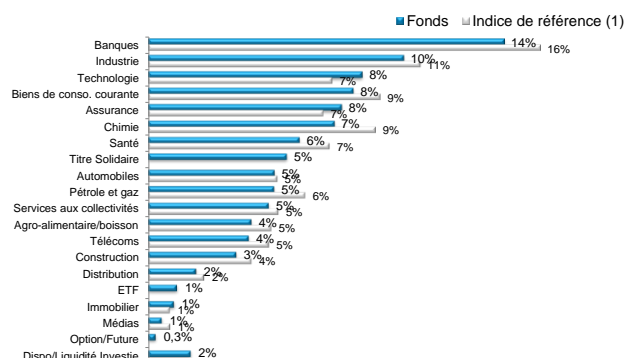
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

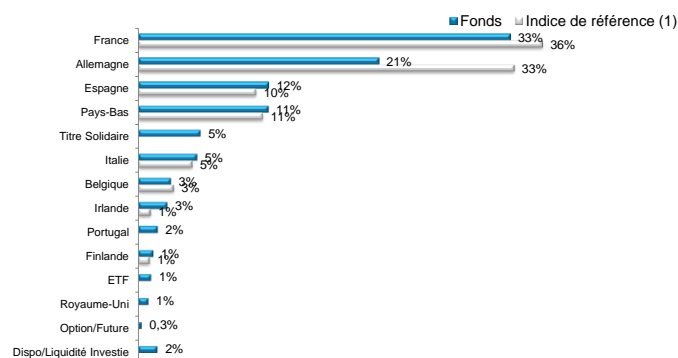
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
NOKIA	0,5%	-17,0%	-0,11%	Technologie
INTESA SANPAOLO	2,8%	-3,5%	-0,11%	Banques
TELEFONICA DEUTSCHLAND	0,9%	-8,1%	-0,09%	Télécoms

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## ANALYSE ISR DU FONDS

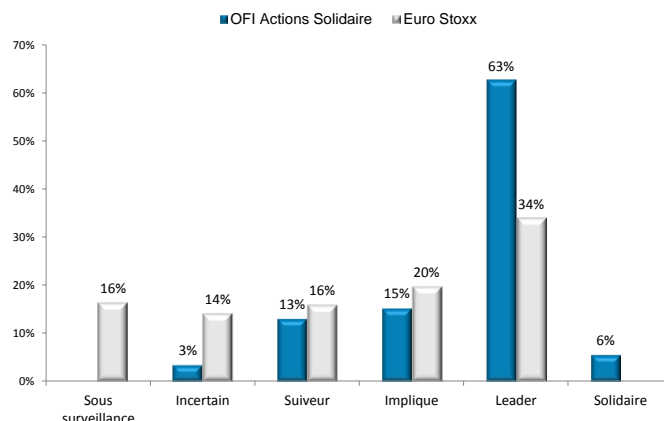
### RÉPARTITION SECTORIELLE

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](http://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 : ASML

CATÉGORIE ISR : Leader

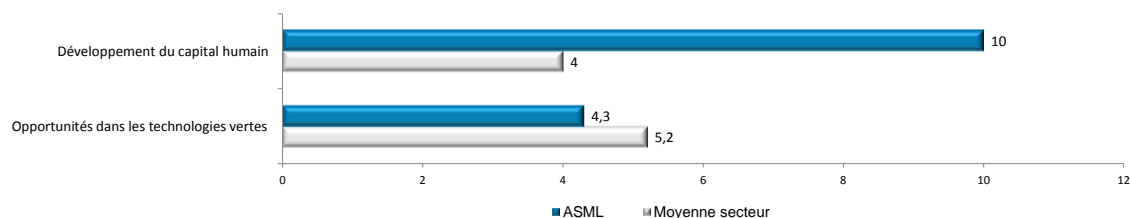
**ASML** est l'un des meilleurs acteurs de son secteur. La société se distingue en particulier sur sa performance exemplaire en matière de gestion des ressources humaines. Par ailleurs, même si les opportunités de développement sur les technologies vertes sont limitées, les efforts en R&D sont bien présents. La gouvernance est globalement correcte.

**Développement du capital humain** : L'exposition est modérée (restructurations limitées par rapport au secteur). La performance de ASML en gestion des ressources humaines est l'une des meilleures du secteur. La société met en place des mesures telles que des enquêtes régulières auprès des salariés, de l'actionnariat salarié ou encore des formations. Le faible taux de turnover (3,7% en 2015, moyenne sectorielle à 8%), témoigne d'une stratégie efficace.

**Opportunités dans les technologies vertes** : Les opportunités sont limitées. La société développe toutefois des procédés de lithographie extrême ultraviolet (EUV), qui permettent à ses machines de produire des puces plus petites. Ses dépenses R&D, qui sont supérieures à la moyenne sectorielle, se focalisent sur cette technologie.

### Enjeux RSE

#### Secteur Equipements de semi-conducteurs



### 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](http://www.ofi-am.fr), rubrique « Produits », « Actions », onglet « Documentation ».