

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI Actions France est un fonds nourricier d'OFI France Equity. C'est un fonds de convictions offrant un accès au marché des actions françaises de toutes capitalisations permettant une large diversification sectorielle. Les sociétés sélectionnées présentent des perspectives de croissance insuffisamment valorisées. Le fonds permet ainsi de participer à l'essor des entreprises françaises.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0000427452
Indice de référence ⁽¹⁾	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
------------------	---	---	---	---	---	---	---

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	Risques de capital et performance Risque de marché : actions
--------------------	---

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	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation et ou distribution
Devise	EUR
Date de création	28/08/1998
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne
Frais courants	1.40%

GLOSSAIRE

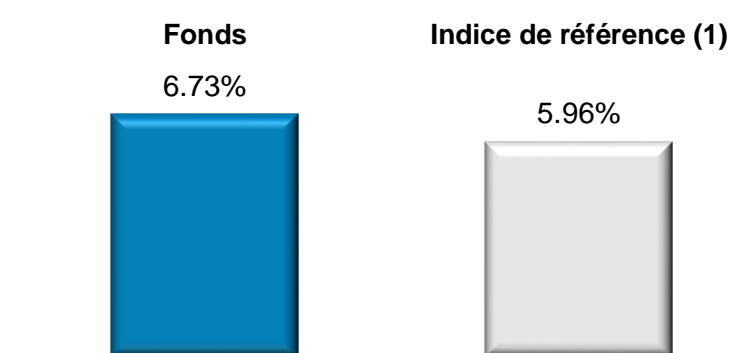
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

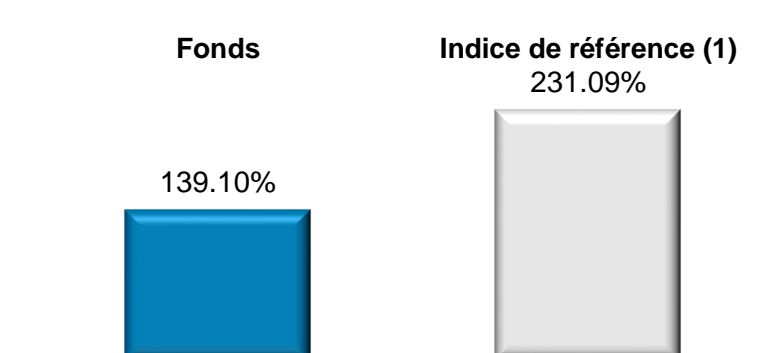
CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2021

VL en €	364.53	Nbre de lignes	48
Actif net Part en millions d'€	155.09		
Actif net Total en millions d'€	155.09		

PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2021		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 France	6.24%	8.76%	30.43%	11.78%	30.43%	11.78%	53.00%	25.80%	41.66%	22.09%	139.10%	21.07%
Indice de référence ⁽¹⁾	8.59%	9.19%	28.35%	11.11%	28.35%	11.11%	55.98%	23.02%	59.42%	22.01%	231.09%	21.70%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2016	-6.36%	-2.42%	1.79%	1.97%	3.30%	-8.08%	5.69%	0.81%	0.40%	1.92%	1.10%	6.91%	6.15%	7.36%
2017	-0.89%	2.40%	5.04%	2.76%	1.80%	-2.10%	0.39%	-0.86%	5.18%	2.15%	-2.78%	-0.01%	13.49%	13.19%
2018	4.00%	-2.54%	-3.16%	5.79%	-1.95%	-1.70%	3.50%	-2.21%	0.86%	-9.46%	-4.29%	-7.84%	-18.42%	-9.70%
2019	6.54%	5.21%	0.06%	6.78%	-6.89%	7.26%	-0.20%	-2.61%	4.14%	-0.27%	3.71%	2.54%	28.39%	28.02%
2020	-3.17%	-6.55%	-21.70%	5.17%	3.40%	6.25%	-3.45%	4.16%	-3.53%	-5.85%	21.21%	0.81%	-8.63%	-5.07%
2021	-2.15%	6.90%	7.22%	2.03%	4.16%	0.62%	2.12%	1.44%	-1.18%	3.68%	-4.00%	6.73%	30.43%	28.35%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis (clôture) puis SBF 120 DNR à partir du 30/10/2015

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

En fanfare

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture l'année sur un gain mensuel de près de 6%.

Le risque sanitaire demeure, l'épidémie flambe, mais dans le même temps, les premières données confirment la moindre gravité du variant Omicron, sa forte contagiosité étant même vue par certains comme un moyen d'atteindre plus rapidement l'immunité collective. Du côté des banques centrales, la FED délivre un message plus restrictif et de ce fait rassure les marchés et les américains qui s'inquiétaient de sa relative tolérance à une inflation désormais perçue comme plus durable. Le mot « temporaire » ne figure plus dans le communiqué final. En Europe, la BCE suit le mouvement, mais conserve sa panoplie en se réservant le droit de réinvestir les tombées du PEPP et en augmentant temporairement les achats sur l'APP. Sur le front de l'énergie, le pétrole progresse nettement (+12% pour le brent), tandis que les prix du gaz amorcent un début de normalisation (baisse) en Europe.

Au niveau sectoriel, les secteurs cycliques profitent de ces bonnes nouvelles, ceux des matières premières, de la construction, de l'énergie et de l'automobile s'inscrivent en tête des hausses, suivis par les financières. A l'inverse, les secteurs défensifs (télécoms, utilities, santé) et les secteurs chers (technologie, luxe) marquent le pas.

Votre fonds OFI Actions France bénéficie de son positionnement cyclique et par voie de conséquence de sa sous-exposition aux valeurs du luxe, des utilities et des télécoms. Parmi les principaux contributeurs on retrouve notamment Nokia, Aperam et Airbus.

Nous avons poursuivi nos achats sur des titres éligibles au label Relance. C'est ainsi que nous avons initié des positions sur McPhy (concrétisation progressive des promesses d'investissement dans l'hydrogène) et Kaufman Broad (valorisation raisonnable, rendement proche de 8% et potentiel de bonnes surprises sur le projet Austerlitz). A l'inverse, nous avons cédé certaines lignes de petite taille, Faurecia au profit de Stellantis, Spie en faveur de Rexel, Legrand en faveur de Schneider, Safran en faveur d'Airbus. Nous avons également renforcé nos positions sur deux valeurs décotées, Atos (forte contre-performance, ajustement du périmètre d'activité en cours de réalisation) et Technip Energies (forte décote du fait de la contribution exceptionnelle de Yamal LNG et de son positionnement sur le gaz portant considérée comme une énergie de transition).

Nos perspectives demeurent inchangées. Les marchés actions continuent d'offrir des fondamentaux solides, valorisation - en agrégé - raisonnable, croissance économique soutenue et sociétés cotées en bonne santé. A court terme, le risque Covid semble circonscrit. A plus long terme, l'inflation et son corolaire, la hausse des taux, demeurent les vrais risques pour les marchés.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	7.74%	5.88%	0.46%	Produits et services de consommation	France
TOTALENERGIES	6.78%	9.90%	0.67%	Energie	France
AIRBUS	5.12%	13.82%	0.59%	Biens et services industriels	France
SCHNEIDER	5.07%	10.40%	0.49%	Biens et services industriels	France
CREDIT AGRICOLE	3.50%	4.01%	0.14%	Banques	France
TOTAL	28.21%		2.35%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTION FRANCE ACTIVE INVESTISSEMENT B	2.16%	France	Titre solidaire
FHH	1.52%	France	Titre solidaire
EHD	0.94%	France	Titre solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0.53%	France	Titre solidaire
TOTAL	5.14%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	6.78%	9.90%	0.67%	Energie
AIRBUS	5.12%	13.82%	0.59%	Biens et services industriels
SCHNEIDER	5.07%	10.40%	0.49%	Biens et services industriels

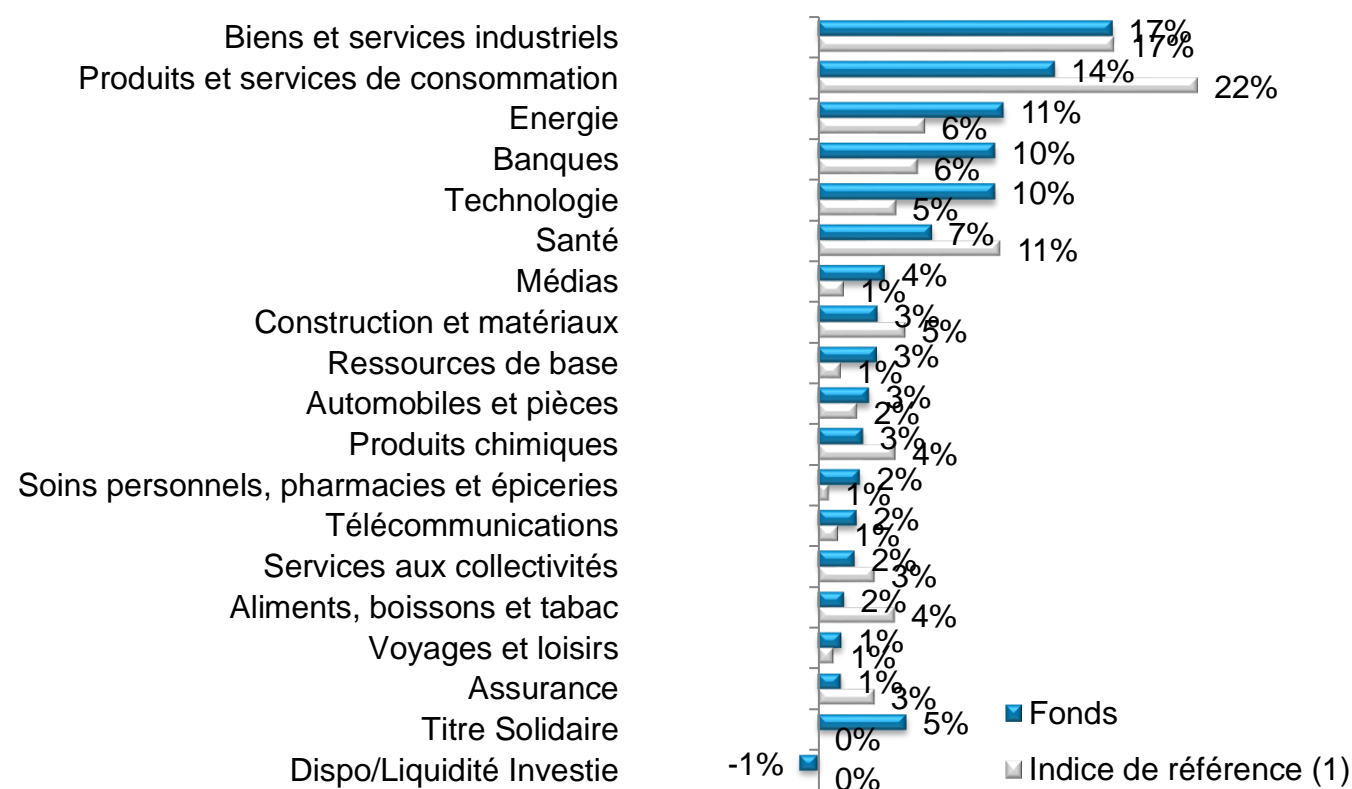
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOITEC	0.76%	-7.48%	-0.07%	Technologie
AFYREN	1.07%	-4.93%	-0.06%	Produits chimiques
IPSEN	0.61%	-6.55%	-0.05%	Santé

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

