OFI ACTIONS MONDE

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2020

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

OFI actions Monde est un fonds de fonds de convictions offrant un accès au marché des actions internationales qui représentent un minimum de 65% de l'actif du fonds. L'équipe de gestion complète le portefeuille (jusqu'à 35% de l'actif) par une diversification sur 3 grandes thématiques séculaires : l'eau, la sécurité et le vieillissement de la population.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Internationales
Indice de référence (1)	DJ SI World (C) DNR puis MSCI World AC NR à partir du 08/02/2016

Profil de risque

- risqué *+ risqué*

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	Risque en perte en capital Risque de gestion discrétionnaire Risque de marché : actions Risque de change
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 actionnariat 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	FR0010508333
Gérant	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	24/10/2007
Date de changement de gestion	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

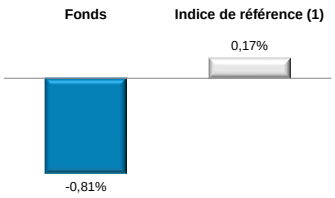
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

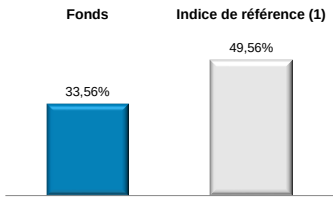
CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2020

VL en €	231,40
Actif net Part en millions d'€	63,32
Nbre de lignes	22

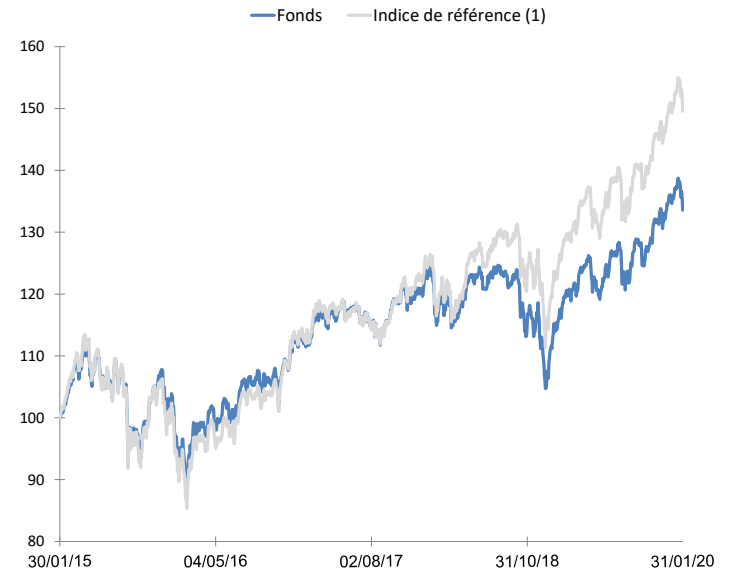
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE SUR 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		2020		6 mois	3 mois
	Perf.	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	***Volat.***	**Perf.**	**Perf.**
OFI actions Monde	53,62%	*16,63%*	33,56%	*12,73%*	19,57%	*10,74%*	15,42%	*9,86%*	-0,81%	-	5,15%	4,16%
Indice de référence (1)	104,25%	*17,83%*	49,56%	*13,86%*	33,46%	*11,31%*	20,15%	*10,05%*	0,17%	-	7,91%	5,58%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	*Indice*
2015	5,89%	5,20%	3,01%	-1,46%	2,64%	-4,28%	1,83%	-8,00%	-2,96%	8,04%	4,63%	-4,20%	9,35%	*6,48%*
2016	-6,56%	0,11%	2,11%	0,66%	3,74%	-1,28%	3,38%	1,19%	-0,41%	-0,11%	2,96%	2,24%	7,88%	*10,28%*
2017	0,26%	3,56%	0,99%	0,53%	-0,64%	-1,14%	-0,60%	-0,58%	2,89%	2,92%	-1,10%	0,22%	7,40%	*8,89%*
2018	1,81%	-2,16%	-2,40%	2,51%	1,99%	-0,63%	2,25%	-0,35%	0,16%	-6,09%	1,21%	-8,31%	-10,16%	*-4,85%*
2019	7,65%	3,44%	1,63%	3,44%	-5,18%	3,99%	2,37%	-1,81%	2,86%	-0,06%	3,69%	1,29%	25,27%	*28,93%*
2020	-0,81%												-0,81%	*0,17%*

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).

OFI ACTIONS MONDE

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2020

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les marchés restaient bien orientés en ce début d'année, 2 évènements sont venus rappeler aux investisseurs que certains risques étaient par nature imprévisibles. En début de mois, un haut dignitaire iranien est mort dans un bombardement américain ciblé en Irak. Le pétrole s'est envolé, les investisseurs s'inquiétant d'un possible conflit armé entre l'Iran et les États-Unis. Mais la tension est rapidement retombée. L'autre évènement a des conséquences économiques bien plus importantes. Il s'agit de la propagation du coronavirus depuis la ville de Wuhan en Chine. Alors que le nombre de cas déclarés explosait, le gouvernement chinois a pris des mesures drastiques pour essayer de limiter la diffusion du virus. Plusieurs villes se sont retrouvées en quarantaine, les déplacements ont été limités au maximum et de nombreuses usines mises à l'arrêt. S'il est difficile de prévoir les conséquences définitives de cette épidémie, elle engendrera très probablement un ralentissement économique en Asie sur le premier trimestre.

Les marchés actions se sont repliés en fin de mois pour clôturer le mois de janvier proches de la neutralité. Le marché américain a tiré son épingle du jeu avec une hausse de 1,3 % du S&P 500 en euros. L'Europe était plus pénalisée avec une baisse de 1,2 % de l'indice Stoxx Europe 600. Mais ce sont les marchés émergents qui ont le plus souffert avec un repli de 3,4 % du MSCI Emerging Markets en euros. Les valeurs cycliques ont été une nouvelle fois délaissées dans ce contexte d'incertitudes. Les investisseurs se sont en revanche rués sur les valeurs de croissance, en particulier dans la technologie. Ainsi les célèbres GAFAM se sont appréciés en moyenne de 7 % sur le mois. Et que dire du constructeur automobile Tesla, en hausse de plus de 50 % en janvier. La société vaut maintenant 120 milliards de dollars alors qu'elle n'a jamais connu une année profitable.

OFI Actions Monde a connu un repli de 0,81 % alors que l'indice MSCI AC World EUR a progressé de 0,17 %. L'effet allocation a été neutre. Le positionnement était prudent en début de mois et si nous étions légèrement sous-investis sur les actions américaines, cela a été compensé par notre sous-pondération sur les actions émergentes. L'effet sélection a, en revanche, pénalisé le portefeuille (-85bps). Cela provient en grande majorité des fonds d'actions américaines. Dans un contexte où seules quelques grandes valeurs tirent le marché à la hausse, la gestion active a toujours de la peine à générer de l'alpha. Surtout que les petites capitalisations ont affiché un retard conséquent sur le mois. Les fonds d'actions européennes ont également contribué négativement, tandis que la partie thématique a généré une contribution positive.

Après la baisse intervenue en fin de mois, nous avons renforcé l'exposition actions avec des positions indicielles sur les marchés américains et émergents. Nous avons également renforcé le fonds Vanguard US Opportunities. A fin janvier, l'exposition actions était de 94 %.

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Cœur/Satellite	Pays
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,80%	0,71%	0,09%	Part Cœur	Etats-Unis
PARVEST AQUA - PRIVILEGE	8,46%	0,62%	0,05%	Eau	Monde
OFI INVEST - US EQUITY PART I USD	8,07%	2,40%	0,19%	Part Cœur	Etats-Unis
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY PART I EUR	7,58%	-3,82%	-0,30%	Part Cœur	Emergent
INVESCO S P 500 UCITS ETF	7,10%	1,98%	0,13%	Part Cœur	Etats-Unis
CPR SILVER AGE I	5,89%	-0,08%	0,00%	Vieillissement de la population	Europe
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	5,88%	-0,94%	-0,06%	Part Cœur	Japon
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,56%	-3,33%	-0,19%	Part Cœur	Etats-Unis
CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPP I ACC	5,17%	3,05%	0,15%	Disruption	Monde
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY CLASS O-C-EUR	4,44%	-3,54%	-0,16%	Part Cœur	Europe
TOTAL	**70,95%**		**-0,10%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
OFI INVEST - US EQUITY PART I USD	8,1%	2,4%	0,19%	Part Cœur
CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPP I ACC	5,2%	3,1%	0,15%	Disruption
INVESCO S P 500 UCITS ETF	7,1%	2,0%	0,13%	Part Cœur

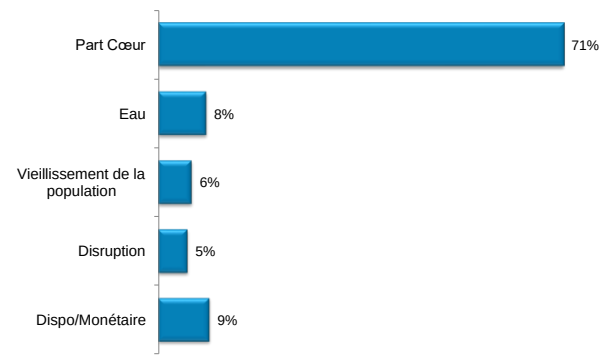
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

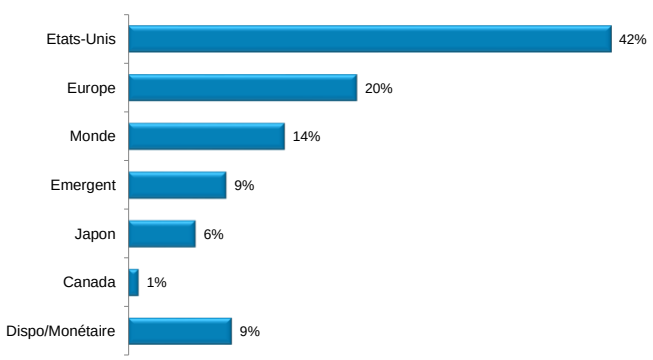
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY PART I EUR	7,6%	-3,8%	-0,30%	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	4,1%	-5,7%	-0,25%	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,6%	-3,3%	-0,19%	Part Cœur

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

RÉPARTITION PAR CŒUR/SATELLITE



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).