

OFI Actions France

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

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. L'équipe de gestion réalise une politique d'engagement actif visant à influencer le comportement des entreprises, en faisant valoir l'importance d'une meilleure prise en compte des facteurs Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance (ESG).

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance	Actions Françaises
Indice de référence ⁽¹⁾	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015
Code Isin :	FR0000427452
Ticker :	-
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 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 64 Md€ 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 FNMFLa 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	26/08/1998
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

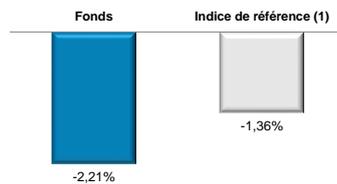
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

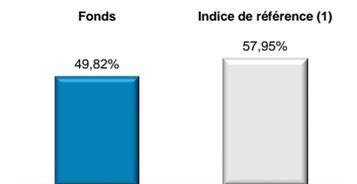
CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2018

VL en €	295,81	Nbre de lignes	45
Actif net Part en millions d'€	147,85		
Actif net Total en millions d'€	147,85		

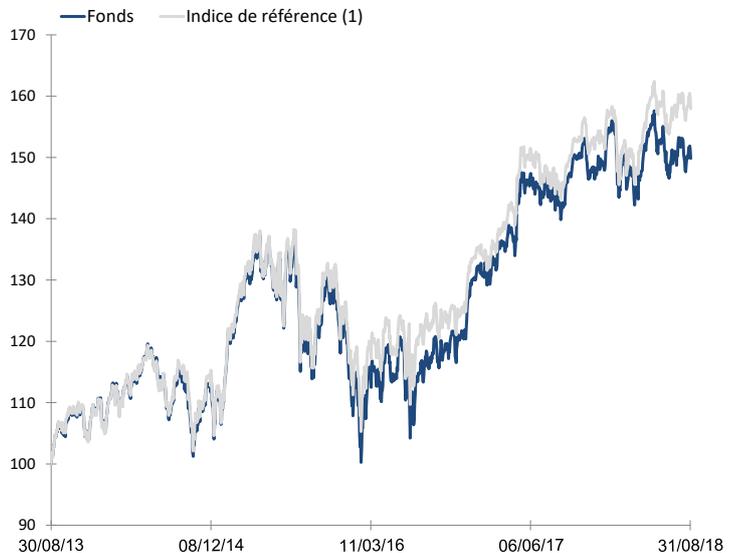
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions France	94,04%	20,22%	49,82%	16,15%	23,27%	16,06%	5,80%	12,84%	1,29%	14,06%	-0,06%	-0,50%
Indice de référence ⁽¹⁾	144,55%	21,46%	57,95%	15,79%	27,63%	14,99%	8,96%	12,14%	4,03%	13,41%	3,92%	0,63%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2013	2,33%	-0,21%	0,26%	3,25%	4,49%	-4,96%	6,81%	-1,77%	5,06%	3,80%	0,09%	0,47%	20,78%	20,95%
2014	-2,99%	6,22%	-0,64%	1,99%	2,49%	-1,61%	-4,41%	2,32%	-0,06%	-3,31%	3,61%	-1,90%	1,16%	1,73%
2015	7,83%	7,39%	1,22%	1,50%	0,50%	-4,44%	4,72%	-8,44%	-3,85%	9,56%	1,85%	-5,83%	10,68%	11,96%
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%					1,29%	4,03%

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 France

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur une baisse de 1,4%.

Les bourses européennes ont, une nouvelle fois, été victimes des aléas politiques. Après le timide apaisement de juillet, les nouvelles menaces américaines de taxer 200 milliards d'importations chinoises ont pesé sur les marchés actions qui ont également été pénalisés par l'aggravation de la crise en Turquie et en Argentine et les incertitudes en Italie (avant la présentation du budget pour 2019). Pour autant les nouvelles sur le plan macro-économique sont restées bonnes, de même, les publications de résultats semestriels n'ont pas marqué d'inflexion négative.

Au niveau sectoriel, les secteurs « value » (banques, automobile, matériaux de base) ont été nettement pénalisés. A l'inverse, les secteurs liés à la consommation (hors automobile) et de la santé ont bien résisté.

OFI Actions France souffre, en relatif, de son positionnement sur les valeurs et secteurs cycliques (BNP Paribas, dans les banques, TF1, dans les médias, Arcelor, dans les matériaux de base) et, symétriquement, de sa sous-exposition aux valeurs de croissance, souvent très chèrement valorisées (Dassault Systèmes, Hermès, Safran).

Très peu de mouvements au cours du mois. Nous avons essentiellement renforcé nos positions sur Véolia et Atos, en baisse, malgré la publication de résultats semestriels (à peu près) en ligne avec les attentes.

Notre conclusion et nos perspectives demeurent inchangées par rapport au mois précédent; faible visibilité à court terme, en partie du fait des incertitudes et risques politiques, mais fondamentaux toujours solides et attractifs et écart de valorisation grandissant entre les valeurs de croissance (visibles, mais chèrement valorisées) et les valeurs « value » (cycliques, parfois « disruptées », mais particulièrement décotées), le tout dans un contexte de hausse des taux (en cours aux Etats-Unis, à venir en Europe).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,58%	-3,56%	-0,35%	Pétrole et gaz	France
BNP PARIBAS	5,28%	-9,14%	-0,52%	Banques	France
SANOFI	4,99%	-0,91%	-0,05%	Santé	France
LVMH	4,67%	1,00%	0,05%	Biens de conso. courante	France
ARCELOR MITTAL	3,31%	-5,72%	-0,20%	Matières premières	Luxembourg
CAPGEMINI	3,21%	0,87%	0,03%	Technologie	France
SG	3,00%	-7,53%	-0,24%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,99%	2,03%	0,06%	Industrie	France
PEUGEOT	2,75%	-3,70%	-0,10%	Automobiles	France
DANONE	2,71%	0,91%	0,02%	Agro-alimentaire/boisson	France
TOTAL	42,48%		-1,30%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IPSEN	1,5%	7,7%	0,10%	Santé
TELEPERFORMANCE	1,7%	5,5%	0,09%	Industrie
LEGRAND	2,4%	3,3%	0,07%	Industrie

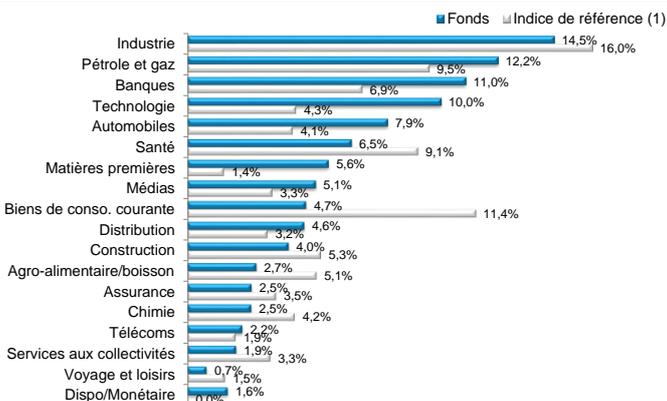
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
BNP PARIBAS	5,3%	-9,1%	-0,52%	Banques
TOTAL	9,6%	-3,6%	-0,35%	Pétrole et gaz
SG	3,0%	-7,5%	-0,24%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

