

# OFI Actions France

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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 <sup>(1)</sup>	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 72 Md€ 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 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

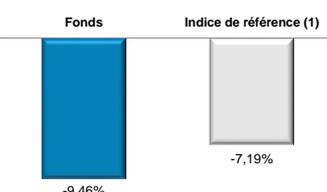
**Performance :** la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

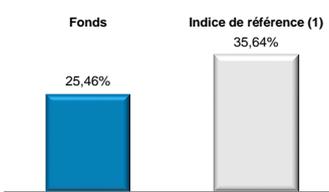
## CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2018

VL en €	270,12	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	135,33		
Actif net Total en millions d'€	135,34		

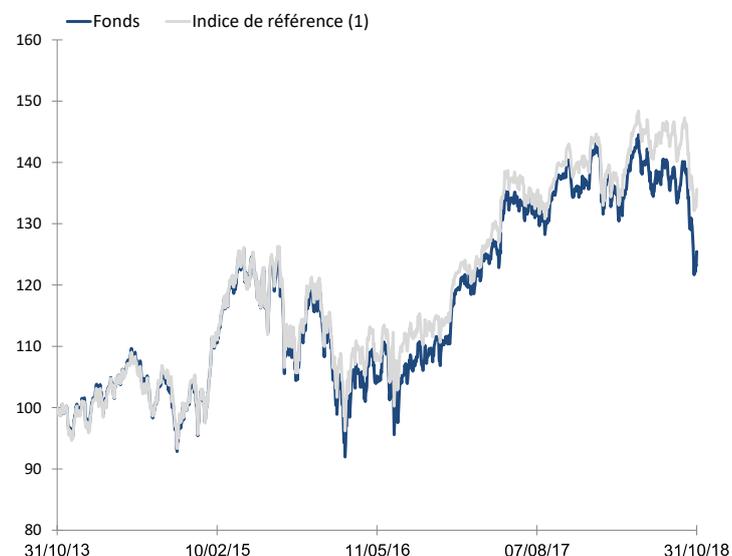
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	77,19%	20,24%	25,46%	16,55%	6,87%	16,35%	-10,08%	15,10%	-7,50%	15,65%	-10,92%	-10,71%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	129,81%	21,44%	35,64%	16,07%	13,83%	15,07%	-4,85%	13,96%	-2,24%	14,48%	-5,99%	-7,30%

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%	0,86%	-9,46%			-7,50%	-2,24%

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 - octobre 2018

## COMMENTAIRE DE GESTION

Octobre rouge

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, se replie de plus de 7%.

Au-delà de la performance très négative, on note une très forte dichotomie entre, d'une part, les secteurs cycliques (matériaux de base, automobile), les banques et la technologie, et, d'autre part, les secteurs « défensifs » (peu sensibles au cycle) des télécoms, de la santé et des « utilities ». Les premiers perdent plus de 10%, alors que les seconds limitent leurs pertes, le secteur des télécoms clôturant même dans le vert.

Le positionnement, très cyclique, d'OFI Actions France explique sa nette contre-performance. Il est particulièrement pénalisé par la baisse des valeurs d'acier (Aperam, Arcelor), de certaines cycliques industrielles (Spie), ainsi que par l'absence, de valeurs ayant bien résisté dans la baisse (Vinci, L'Oréal). On note également la contre-performance de deux valeurs ayant déçu sur leur croissance (Atos, Solocal), à l'inverse, la bonne contribution de CapGemini (qui révisé à la hausse ses attentes), ainsi que de Carrefour et TF1 qui rassurent sur leurs perspectives.

Peu d'opérations majeures sur le mois. A l'achat, nous avons renforcé CapGemini, ainsi que certaines valeurs sur repli (Bouygues, Solocal). A l'inverse, nous pris des bénéfiques sur Nokia (« risques » sur la prévision de croissance 2018), Orange (valorisation modérée, mais croissance faible), Kering et Teleperformance (suite à leur très belle performance). Enfin, au sein du secteur des utilities, nous avons arbitré Suez en faveur de Véolia (performance et valorisation relative).

Nous avons clairement été surpris par l'ampleur et la nature des mouvements du mois écoulé. La contre-performance des valeurs cycliques et des financières est d'autant plus surprenante qu'elle fait suite à la confirmation par la FED de sa politique de hausse des taux, elle-même, la conséquence de la solidité de la croissance américaine. Deux hypothèses pour valider, ou non, ce mouvement, une hausse des taux trop brutale qui casse la croissance américaine et/ou une amplification de la guerre commerciale avec la Chine (et ses conséquences sur la croissance chinoise). A ce stade, même si les incertitudes demeurent nombreuses, notamment sur le plan politique, nous ne validons pas ces scénarii « extrêmes ». Nous demeurons investis sur les valeurs secteurs cycliques et financières dont les niveaux de valorisation intègrent déjà, en partie, ces risques et qui devraient, pour les premiers, profiter de la croissance économique globale et, pour les seconds, de la hausse des taux, réelle aux Etats-Unis et, à venir, en Europe (fin de la politique de rachat d'actifs par la BCE et normalisation progressive des taux).

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,94%	-6,95%	-0,68%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	5,86%	2,98%	0,15%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,29%	-12,48%	-0,68%	Banques	France
LVMH	4,57%	-11,75%	-0,55%	Biens de conso. courante	France
CAPGEMINI	4,04%	-0,37%	-0,01%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,54%	-8,54%	-0,28%	Banques	France
ARCELOR MITTAL	3,09%	-17,76%	-0,60%	Matières premières	Luxembourg
SG	3,04%	-12,14%	-0,38%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	2,99%	-7,71%	-0,22%	Industrie	France
AXA	2,82%	-4,36%	-0,12%	Assurance	France
<b>TOTAL</b>	<b>45,18%</b>		<b>-3,38%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI	5,9%	3,0%	0,15%	Santé
CARREFOUR	2,6%	3,9%	0,09%	Distribution
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,9%	2,5%	0,04%	Services aux collectivités

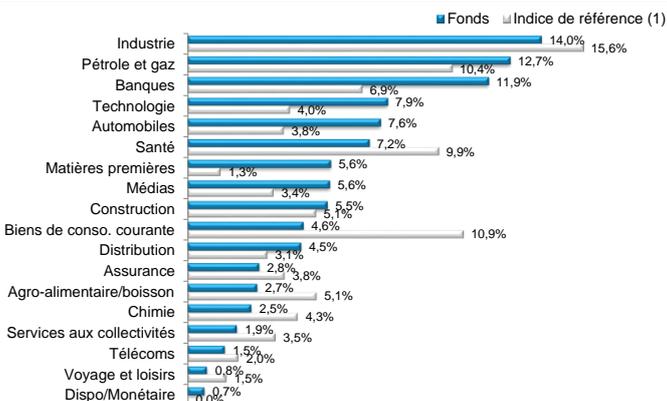
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTAL	9,9%	-6,9%	-0,68%	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,3%	-12,5%	-0,68%	Banques
ATOS	2,0%	-26,1%	-0,63%	Technologie

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

