

# OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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 :	FR000427452
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 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 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

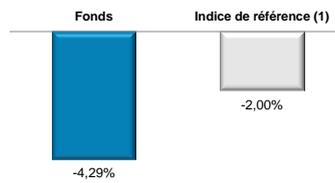
**Performance :** la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

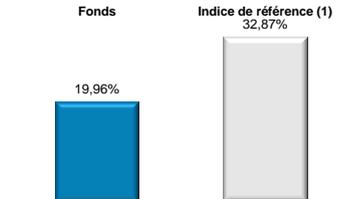
## CHIFFRES CLÉS AU 30/11/2018

VL en €	258,53	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	129,74		
Actif net Total en millions d'€	129,74		

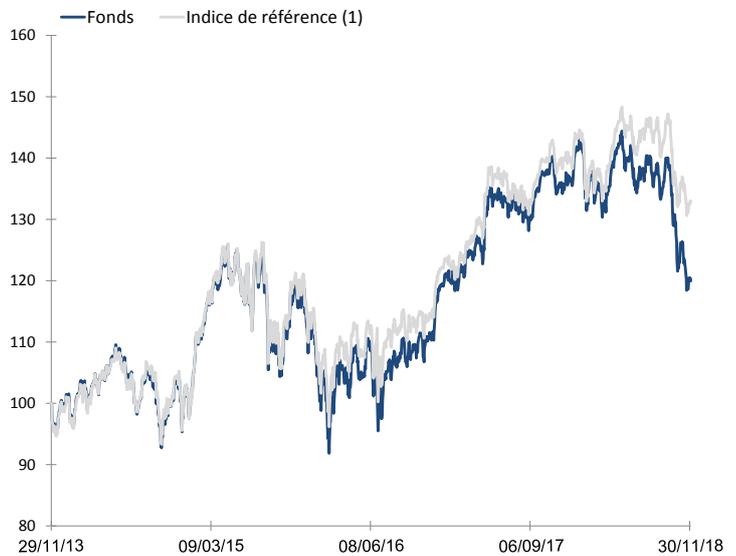
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	69,57%	20,22%	19,96%	16,62%	0,43%	16,29%	-11,48%	15,46%	-11,47%	15,75%	-13,04%	-12,60%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	125,21%	21,41%	32,87%	16,05%	9,72%	14,82%	-4,83%	14,05%	-4,20%	14,31%	-7,32%	-7,91%

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%	-4,29%		-11,47%	-4,20%

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 Vermeir 75017 Paris).

# OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018

## COMMENTAIRE DE GESTION

La bourse de Paris a connu un mois passablement agité. Au final, le SBF 120 dividendes nets réinvestis clôture sur une baisse de 2,00%.

Le « politique » a une nouvelle fois pris le pas sur l' « économique ». Les déclarations, ou tweets, du président américain ont nettement influencé les marchés. Le projet de relèvement des droits de douane sur les importations chinoises, de 10% à 25%, a été mis en suspens pour 90 jours, le temps de prolonger les « négociations » en cours, tandis que celui de taxation des importations automobiles européennes n'a pas été discuté. La banque centrale américaine a également soufflé le chaud et le froid, confirmant, dans un premier temps, la bonne santé de l'économie américaine, puis infléchissant sa position lors de l'intervention de son président Jay Powel devant le Club Economique de New-York. En Europe, la situation en Italie a peu évolué, le vote sur le Brexit se rapproche et la situation sociale en France se tend.

Au niveau des secteurs, les cycliques (pétrole, matières premières, acier, automobile) sont une nouvelle fois victimes de l'incertitude politique et de ses potentielles conséquences sur le rythme de la croissance. Le secteur du pétrole souffre, en plus, de la violente chute des prix du baril qui réagit à la fois aux risques liés à la demande (en cas de ralentissement de la croissance) et, surtout, à la hausse inattendue de la production domestique américaine. A l'inverse, les secteurs défensifs (agro-alimentaire, télécoms, utilities) tirent leur épingle du jeu, avec, en tête, celui des télécoms qui profite de la décision, surprise, de la Commission Européenne d'autoriser sans conditions la fusion des opérateurs n°3 et n°4 aux Pays-Bas.

A nouveau, le positionnement, très cyclique, d'OFI Actions France a un impact négatif sur sa performance tant absolue que relative. Il souffre particulièrement de la contre-performance des secteurs des matériaux (acier), du pétrole (Total, CGG) et de l'automobile (Faurecia).

Peu d'opérations sur le mois. A la marge, nous avons allégé notre position sur Renault suite aux soupçons de fraude qui pèsent sur son PDG Carlos Ghosn (moindre visibilité sur « l'équilibre des pouvoirs » au sein de l'Alliance). A l'inverse, nous avons renforcé la position en CGG (Géophysique), suite à sa forte baisse (présentation d'un plan 2021 ambitieux et chute des prix du pétrole).

A court terme, les perspectives demeurent incertaines, cependant, nombre de valeurs reflètent d'ores et déjà un scénario très noir en termes de croissance. Or, si la croissance mondiale ralentie, elle nous semble encore relativement robuste, loin d'un scénario de récession. De ce fait, nous sommes enclins, malgré la très nette contre-performance relative, à conserver nos positions.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,79%	-5,38%	-0,53%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	6,18%	1,23%	0,07%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,30%	-3,80%	-0,20%	Banques	France
LVMH	4,47%	-6,05%	-0,28%	Biens de conso. courante	France
CAPGEMINI	4,01%	-4,58%	-0,19%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,57%	-3,18%	-0,11%	Banques	France
SG	3,16%	-0,06%	0,00%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,13%	0,50%	0,01%	Industrie	France
DANONE	3,02%	5,56%	0,15%	Agro-alimentaire/boisson	France
ARCELOR MITTAL	2,92%	-9,19%	-0,28%	Matières premières	Luxembourg
<b>TOTAL</b>	<b>45,53%</b>		<b>-1,36%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
DANONE	3,0%	5,6%	0,15%	Agro-alimentaire/boisson
ORANGE	1,7%	9,7%	0,14%	Télécoms
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,2%	6,6%	0,13%	Services aux collectivités

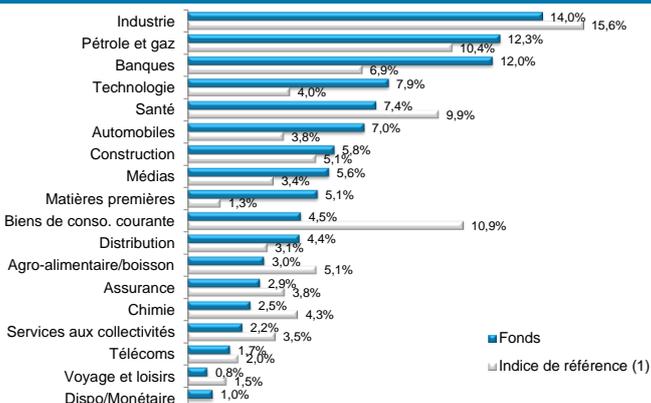
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTAL	9,8%	-5,4%	-0,53%	Pétrole et gaz
APERAM	2,2%	-17,3%	-0,44%	Matières premières
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,0%	-38,1%	-0,42%	Pétrole et gaz

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

