

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - juin 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

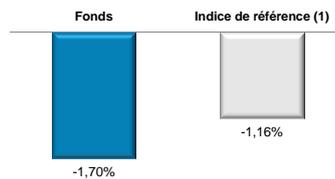
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

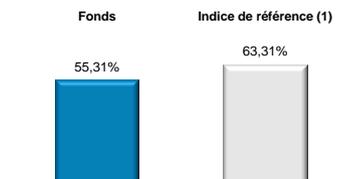
CHIFFRES CLÉS AU 29/06/2018

VL en €	292,27	Nbre de lignes	45
Actif net Part en millions d'€	145,80		
Actif net Total en millions d'€	145,80		

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	91,72%	20,29%	55,31%	16,26%	16,78%	16,88%	4,04%	12,86%	0,08%	15,26%	0,08%	1,96%
Indice de référence ⁽¹⁾	140,19%	21,54%	63,31%	15,95%	21,82%	15,99%	6,61%	12,41%	2,18%	14,91%	2,18%	4,58%

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%							0,08%	2,18%

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 - juin 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Troublé

Après l'agitation du mois de mai, le trouble du mois de juin.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur une baisse de 1,2%.

Trouble en Europe, avec, en Allemagne, l'ultimatum de la CSU à Angela Merkel sur la « redéfinition » de la politique migratoire, en Italie, avec la mise en place du nouveau gouvernement (l'alliance des extrêmes) ; trouble au niveau mondial, avec la menace renouvelée de D. Trump de guerre commerciale tous azimuts (Chine, Europe, ALENA) et la volonté d'imposer un embargo dur (sur les exportations de pétrole, notamment) à l'Iran ; enfin, trouble au niveau des politiques monétaires, avec une divergence désormais marquée entre la FED aux Etats-Unis (sur le chemin de 4 hausses de taux en 2018) et la BCE en Europe (nouvelle « forward guidance » qui repousse la première hausse de taux au 4^{ème} trimestre 2019).

Sur le mois, le secteur de la santé se distingue, à la hausse. Il profite tout à la fois de son niveau de valorisation, désormais plus attractif, et de la fermeté du dollar. Le secteur du pétrole bénéficie également de la bonne tenue des prix du baril suite à l'accord de l'OPEP et de la Russie de compenser (sans plus) la réduction - à venir - des exportations iraniennes et vénézuéliennes. A l'inverse, les secteurs cycliques (automobile, acier), potentiellement les plus exposés aux mesures protectionnistes américaines, souffrent le plus.

OFI France Equity est pénalisé, en relatif, par la sous-performance de certaines de ces valeurs cycliques (Arcelor, Faurecia, Renault) largement représentées dans le portefeuille.

Peu de mouvements significatifs sur le mois écoulé, principalement des achats, poursuite du renforcement de certaines valeurs particulièrement décotées (TF1, SG) et initiation d'une ligne sur Solocal Group qui redevient « investissable » après sa restructuration financière et qui, animé par une nouvelle équipe de management, muscle son offre numérique à destination des petites entreprises et des commerçants. A la vente, nous avons cédé le solde de notre position en Vinci au regard de son très beau parcours et allégé Total dont le poids atteint la limite réglementaire des 10% suite, également, à sa belle performance.

Si le mot « risqué » viendrait certainement en première position pour définir l'environnement actuel (notamment, le risque politique de guerre commerciale à grande échelle), le second serait certainement « opportunités ». En effet, plus fondamentalement, l'environnement macro-économique demeure particulièrement porteur (même si la croissance ralentit) et la valorisation de certaines valeurs / secteurs (principalement « value ») apparaît attractive. Si nous demeurons vigilants, notre raison et notre cœur nous disent de garder espoir que le rationnel l'emportera.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,92%	0,31%	0,03%	Pétrole et gaz	France
BNP PARIBAS	5,83%	0,25%	0,01%	Banques	France
LVMH	4,63%	-3,99%	-0,19%	Biens de conso. courante	France
SANOFI	4,18%	4,60%	0,18%	Santé	France
CAPGEMINI	3,51%	2,26%	0,08%	Technologie	France
ARCELOR MITTAL	3,36%	-9,35%	-0,34%	Matières premières	Luxembourg
SG	3,23%	-2,01%	-0,06%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,19%	-3,20%	-0,10%	Industrie	France
ORANGE	2,77%	-2,58%	-0,07%	Télécoms	France
CREDIT AGRICOLE	2,74%	-2,60%	-0,07%	Banques	France
TOTAL	43,35%		-0,54%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI	4,2%	4,6%	0,18%	Santé
TELEPERFORMANCE	1,7%	11,9%	0,17%	Industrie
ELIS	1,6%	6,3%	0,09%	Industrie

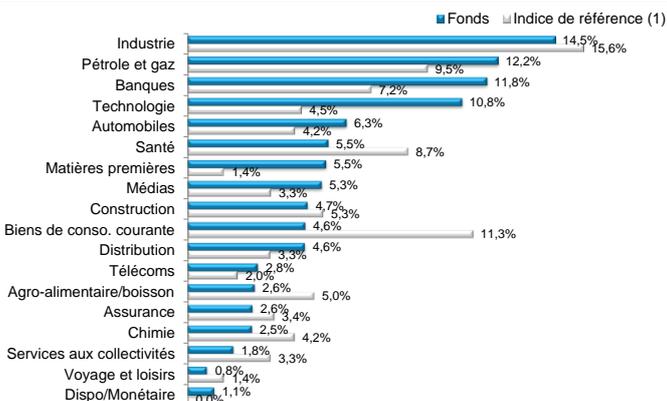
Source : OFI AM & Factsset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ARCELOR MITTAL	3,4%	-9,4%	-0,34%	Matières premières
RENAULT	2,5%	-11,9%	-0,33%	Automobiles
FAURECIA	1,4%	-15,7%	-0,25%	Automobiles

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

