OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2019

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI Actions France est un fonds nourricier d'OFI RS 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 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.

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

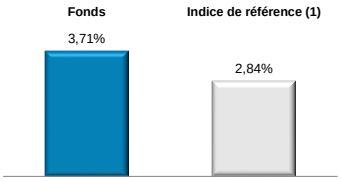
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

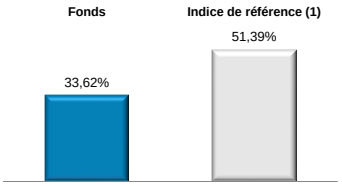
CHIFFRES CLÉS AU 29/11/2019

VL en €	298,33
Actif net Part en millions d'€	137,52
Actif net Total en millions d'€	137,52
Nbre de lignes	39

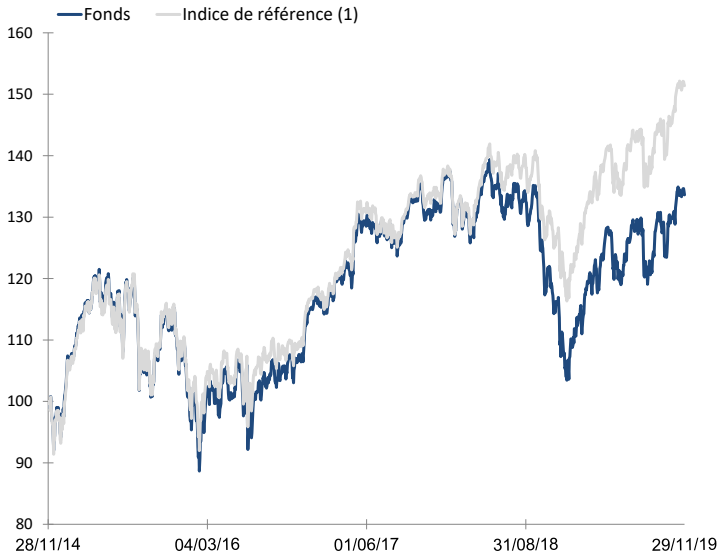
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2019		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI actions France	95,69%	*20,08%*	33,62%	*17,24%*	23,95%	*15,00%*	15,39%	*17,15%*	25,22%	*16,39%*	12,29%	7,72%
Indice de référence (1)	168,24%	*21,11%*	51,39%	*15,97%*	37,11%	*12,91%*	19,11%	*13,65%*	26,37%	*12,86%*	13,37%	7,41%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	*Indice*
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%	-7,84%	-18,42%	*-9,70%*
2019	6,54%	5,21%	0,06%	6,78%	-6,89%	7,26%	-0,20%	-2,61%	4,14%	-0,27%	3,71%		25,22%	*26,37%*

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 - novembre 2019

COMMENTAIRE DE GESTION

Confirmation

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur un gain de près de 3%.

Les bourses de la zone Euro ont principalement profité de la baisse de la prime de risque politique avec, d'un côté, la confirmation de la perspective de la signature d'un accord commercial de phase 1 entre les Etats-Unis et la Chine et, de l'autre, des sondages laissant espérer une majorité claire lors des élections législatives au Royaume-Unis, mettant fin à une période de forts atermoiements. Sur le plan économique, on notera un infléchissement positif des indicateurs avancés chinois, témoignage de l'efficacité des mesures de soutien à la demande intérieure.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées. Certains secteurs cycliques (matériaux de base, technologie) et les financières figurent dans le peloton de tête. A l'inverse, les secteurs cycliques de consommation (média, automobile), ainsi que ceux de l'énergie, des matériaux de construction et de l'agro-alimentaire ferment la marche.

Votre fonds OFI Actions France profite, en relatif, des bonnes performances des banques (Société Générale, BNP Paribas et Crédit Agricole), des valeurs de technologie (STMicroelectronics, Atos), ainsi que de CGG dans les services pétroliers (confirmation des bonnes perspectives), de Faurecia (fondamentaux solides, nouveau plan stratégique, croissance et amélioration des marges et de la génération de free cash-flow) et d'Europcar (rebond après la déception du 3ème trimestre).

Peu d'opérations au cours du mois, les principales ont porté sur des ventes, des prises partielles de bénéfices sur Société Générale et BNP Paribas (qui demeurent de fortes convictions), sur Bouygues (amélioration dans les télécoms partiellement compensée par une moindre dynamique dans la construction) et Faurecia (confirmation des solides fondamentaux, mais croissance 2020 plus atone). A l'achat, nous avons renforcé Europcar, littéralement massacrée après la déception des chiffres du 3ème trimestre.

A très court terme, les marchés demeurent suspendus à la finalisation de l'accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis. Au-delà, leur dynamique dépendra essentiellement de l'inflexion, ou non, des indicateurs avancés, indicateurs qui permettront préciser le scénario de croissance pour l'an prochain.

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,08%	1,07%	0,10%	Pétrole et gaz	France
BNP PARIBAS	5,77%	8,89%	0,53%	Banques	France
SANOFI	5,67%	2,29%	0,13%	Santé	France
AXA	4,40%	4,26%	0,19%	Assurance	France
CREDIT AGRICOLE	4,16%	6,25%	0,25%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	4,04%	5,21%	0,21%	Industrie	France
DANONE	3,76%	0,48%	0,02%	Agro-alimentaire/boisson	France
SAINT GOBAIN	3,62%	0,77%	0,03%	Construction	France
SG	3,59%	12,22%	0,46%	Banques	France
LVMH	3,41%	6,48%	0,21%	Biens de conso. courante	France
TOTAL	**47,49%**		**2,13%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
BNP PARIBAS	5,8%	8,9%	0,53%	Banques
SG	3,6%	12,2%	0,46%	Banques
STMICROELECTRONICS	3,0%	9,6%	0,27%	Technologie

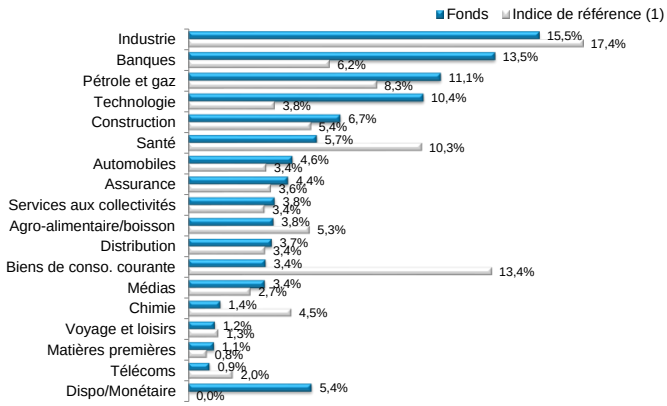
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

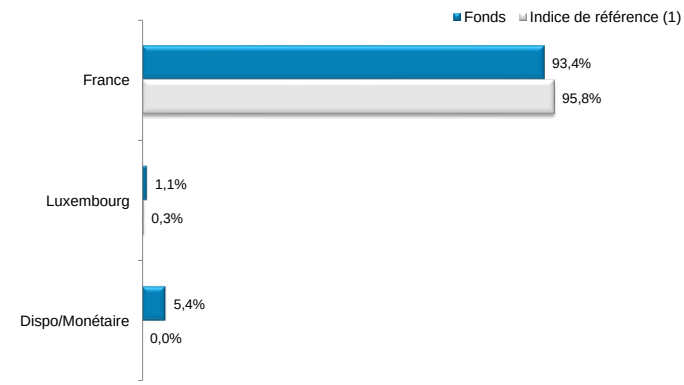
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOLOCAL GROUP	0,8%	-17,7%	-0,18%	Médias
RENAULT	1,4%	-5,0%	-0,07%	Automobiles
BOUYGUES	2,0%	-2,4%	-0,06%	Construction

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



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).