

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - juin 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 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 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

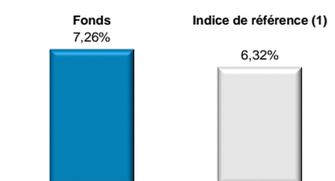
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

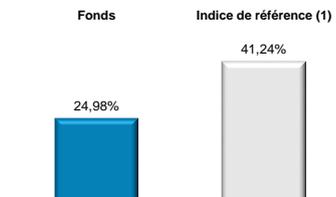
CHIFFRES CLÉS AU 28/06/2019

VL en €	284,95	Nbre de lignes	46
Actif net Part en millions d'€	139,70		
Actif net Total en millions d'€	139,71		

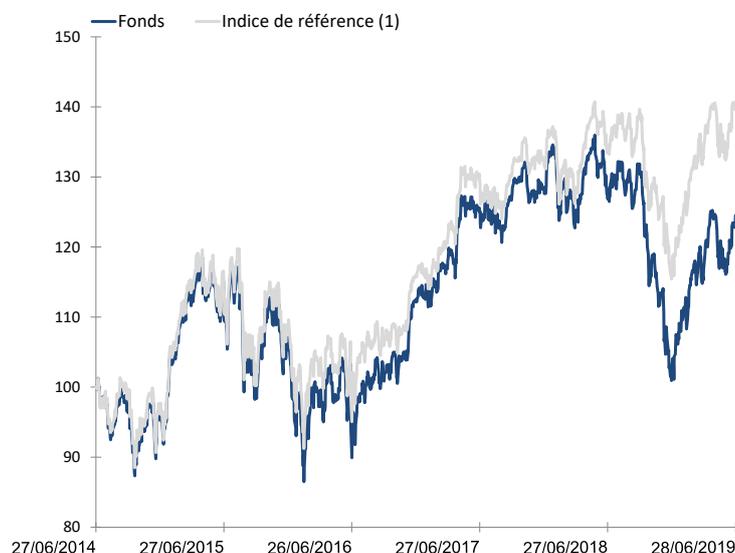
PERFORMANCE MENSUELLE



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	86,91%	17,48%	24,98%	17,22%	30,51%	15,05%	-2,50%	17,89%	19,60%	17,09%	19,60%	6,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	138,43%	16,93%	41,24%	16,25%	39,16%	13,26%	4,73%	14,59%	18,51%	13,49%	18,51%	5,09%

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%							19,60%	18,51%

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 2019

COMMENTAIRE DE GESTION

Beau rebond

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de plus de 6%.

A nouveau, les banques centrales sont venues au secours des marchés en adoptant un ton plus conciliant, promettant des baisses de taux - si nécessaire - pour la FED et ouvrant la porte à des mesures d'accompagnement pour la BCE. De même, la perspective d'une reprise des discussions sino-américaines à l'occasion du G20 d'Osaka au Japon a permis une nette détente de la prime de risque sur les secteurs les plus exposés au commerce mondial.

C'est ainsi que les secteurs cycliques (matériaux de base, automobile, chimie), ainsi que celui de la technologie, se sont inscrits en tête des hausses, gagnant plus de 10%. A l'inverse, sans cohérence évidente, on retrouve en queue de peloton, les secteurs de l'immobilier, des médias, des télécoms et des banques, ce dernier étant pénalisé par la poursuite du mouvement de baisse des taux.

Votre fonds OFI Actions France profite à la fois de son exposition au secteur de la technologie (STMicroelectronics, Capgemini), mais également du rebond de certaines valeurs comme CGG et Technip dans les services pétroliers, Faurecia dans le secteur automobile, Solocal dans les media ou encore Aperam (acier inoxydable).

Les principales opérations ont porté sur deux achats, entrée en portefeuille de Thalès et d'Ingenico. Poursuite de la croissance rentable pour Thalès qui bénéficie d'une solide croissance de ses activités de défense et devrait profiter de l'intégration de Gemalto pour développer ses activités de cyber-sécurité, tout à la fois en tant qu'offre de services, mais également en intégrant cette brique technologique dans ses produits. « Retournement » pour Ingenico qui devrait accélérer sa croissance dans ses activités de « services de paiement » et significativement améliorer ses marges et sa génération de cash-flow dans son activité « terminaux de paiement ».

Clairement, les indicateurs avancés donnent un signal de prudence sur la croissance, principalement au niveau de la production industrielle. A l'inverse, le secteur des services, davantage lié à la consommation, résiste bien. La poursuite du mouvement de hausse suppose une inflexion positive des indicateurs de croissance. Dans ces conditions, même si les banques centrales « veillent au grain », nous serons particulièrement attentifs aux progrès des discussions sino-américaines, certainement l'un des déterminants de la performance du 2nd semestre.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,23%	5,65%	0,52%	Pétrole et gaz	France
LVMH	6,28%	10,54%	0,64%	Biens de conso. courante	France
BNP PARIBAS	5,17%	2,18%	0,12%	Banques	France
SANOFI	5,09%	5,08%	0,26%	Santé	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,68%	12,66%	0,44%	Industrie	France
CREDIT AGRICOLE	3,65%	3,08%	0,12%	Banques	France
AIRBUS	3,40%	8,55%	0,28%	Industrie	France
DANONE	3,23%	4,34%	0,14%	Agro-alimentaire/boisson	France
AXA	2,91%	4,62%	0,14%	Assurance	France
SAINT GOBAIN	2,88%	5,74%	0,17%	Construction	France
TOTAL	45,51%		2,83%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
LVMH	6,3%	10,5%	0,64%	Biens de conso. courante
TOTAL	9,2%	5,6%	0,52%	Pétrole et gaz
SCHNEIDER ELECTRIC	3,7%	12,7%	0,44%	Industrie

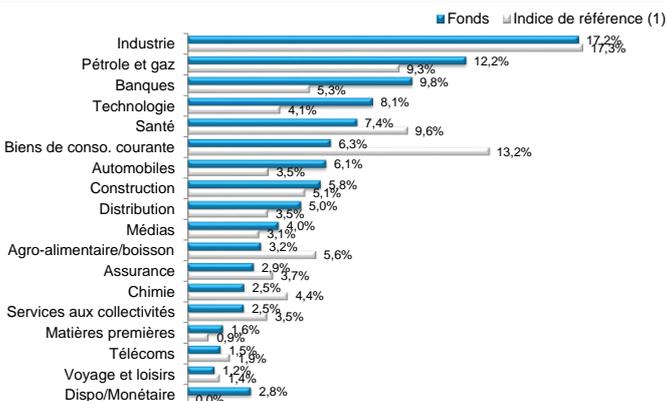
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
PUBLICIS	1,7%	-5,1%	-0,09%	Médias
ORANGE	1,5%	-1,2%	-0,02%	Télécoms
SG	1,0%	-1,1%	-0,01%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

