

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2020

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 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

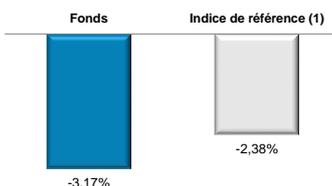
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

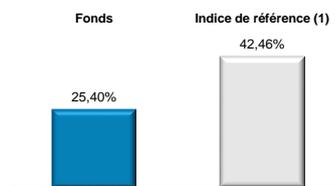
CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2020

VL en €	296,19	Nbre de lignes	39
Actif net Part en millions d'€	134,95		
Actif net Total en millions d'€	134,96		

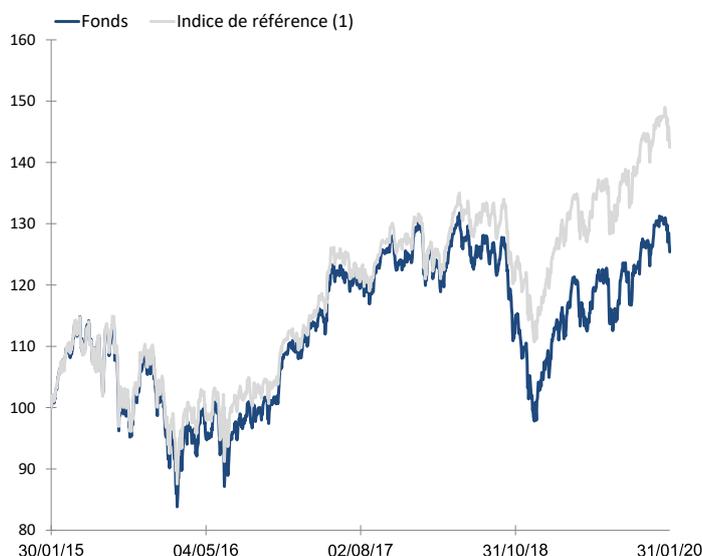
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions France	94,29%	20,02%	25,40%	16,60%	16,14%	14,72%	16,68%	15,36%	-3,17%	-	4,15%	2,97%
Indice de référence ⁽¹⁾	165,29%	21,04%	42,46%	15,20%	30,24%	12,85%	18,34%	12,21%	-2,38%	-	5,45%	1,71%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	2,54%	28,39%	28,02%
2020	-3,17%												-3,17%	-2,38%

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 - janvier 2020

COMMENTAIRE DE GESTION

En 2 temps.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur une baisse de 2,4%.

Après une première quinzaine résolument orientée à la hausse - portée par l'amélioration des indicateurs macro-économiques, la poursuite de politiques monétaires accommodantes (baisse du taux de réserves obligatoires en Chine) et la signature de l'accord commercial de phase 1 entre la Chine et les Etats-Unis - la seconde partie du mois a marqué une nette inflexion à la baisse après l'annonce des premiers cas d'infection par un nouveau coronavirus en Chine. Si la baisse est restée somme-toute limitée sur les marchés actions, elle a été nettement plus prononcée sur les taux et les matières premières avec une baisse de plus de 10% des prix du pétrole.

Logiquement, les secteurs cycliques (matériaux de base, pétrole, loisirs, automobile, média), mais également les banques (baisse des taux), ont été les plus touchés. A l'inverse, les valeurs défensives, en premier lieu, les utilities, tirent leur épingle du jeu, ainsi que le secteur de la technologie qui, au sein des secteurs cycliques, est perçu comme plus défensif compte tenu de facteurs de croissance séculaires.

Votre fonds OFI Actions France est pénalisé, en relatif, par son exposition au secteur bancaire, par l'absence de Safran (qui réalise une très belle performance malgré les déboires de son client Boeing) et la contre-performance de CGG qui fait l'objet de prises de bénéfices, après la très belle performance de 2019, dans un environnement pétrolier plus incertain. A l'inverse, Ingenico et STMicroelectronics, dans le secteur de la technologie, ainsi que Véolia, dans les utilities, ressortent comme les meilleurs contributeurs.

Pas d'opérations significatives au cours du mois, à la marge, nous avons poursuivi nos allègements sur Peugeot compte tenu d'un long délai de mise œuvre de la fusion annoncée avec Fiat.

D'un côté, les signes de reprise, d'amélioration des perspectives de croissance mondiale sont bien réels. De l'autre, les risques liés à la propagation du coronavirus le sont tout autant, mais beaucoup plus difficiles à quantifier. Tout dépendra de l'intensité, mais encore plus de la durée de cette crise sanitaire. Une prolongation au-delà des prochaines semaines remettrait en cause les perspectives de croissance et le potentiel des marchés actions.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	8,56%	-10,27%	-0,95%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	5,93%	-2,98%	-0,18%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,53%	-9,06%	-0,53%	Banques	France
AXA	4,36%	-4,10%	-0,18%	Assurance	France
SCHNEIDER ELECTRIC	4,24%	-1,07%	-0,04%	Industrie	France
CREDIT AGRICOLE	4,17%	-5,38%	-0,23%	Banques	France
SG	3,74%	-5,77%	-0,22%	Banques	France
DANONE	3,70%	-2,03%	-0,07%	Agro-alimentaire/boisson	France
STMICROELECTRONICS	3,45%	5,51%	0,17%	Technologie	France
SAINT GOBAIN	3,43%	-6,21%	-0,22%	Construction	France
TOTAL	47,11%		-2,45%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,9%	12,5%	0,31%	Services aux collectivités
INGENICO	2,5%	8,7%	0,19%	Technologie
EDF	1,7%	12,4%	0,18%	Services aux collectivités

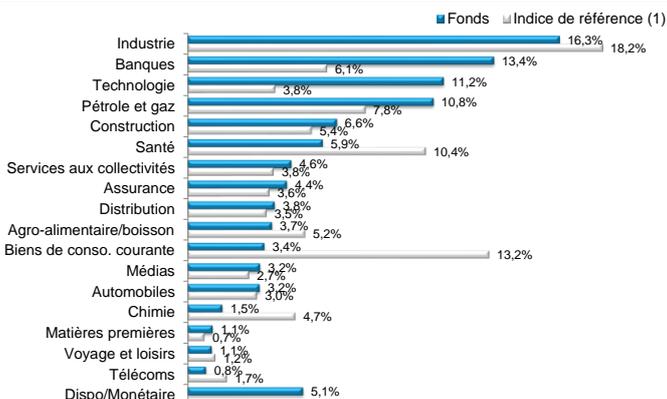
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTAL	8,6%	-10,3%	-0,95%	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,5%	-9,1%	-0,53%	Banques
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	2,2%	-12,1%	-0,29%	Pétrole et gaz

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

