

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, Sociaux 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 actionariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNNF. 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

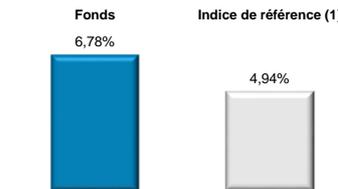
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

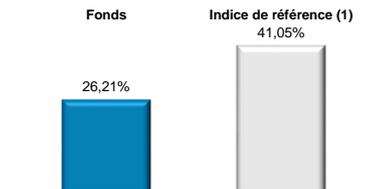
CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2019

VL en €	285,34	Nbre de lignes	43
Actif net Part en millions d'€	140,84		
Actif net Total en millions d'€	140,84		

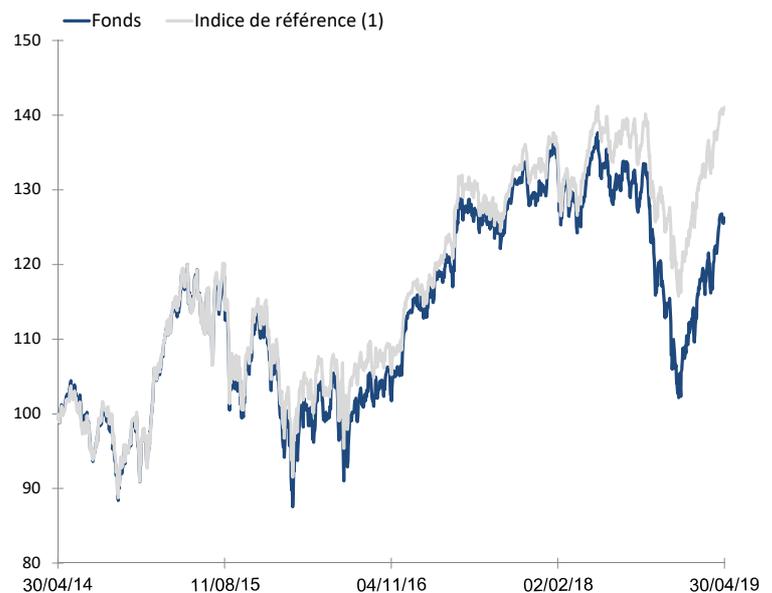
PERFORMANCE MENSUELLE



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	87,16%	20,20%	26,21%	17,00%	24,10%	15,15%	-5,90%	16,93%	19,76%	16,92%	5,63%	12,41%
Indice de référence ⁽¹⁾	151,20%	21,29%	41,05%	16,05%	34,70%	13,39%	2,75%	13,50%	18,34%	11,52%	9,31%	12,05%

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%									19,76%	18,34%

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

Beau mois d'avril.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de près de 5%.

Les marchés actions profitent des bonnes nouvelles économiques (amélioration des indicateurs d'activité en Chine, créations d'emplois aux Etats-Unis), de la perspective d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis, d'une forte diminution du risque d'un scénario de « hard Brexit », ainsi que d'un discours toujours très « mesuré » des banques centrales (la BCE repoussant tout mouvement de hausse des taux au-delà de l'année en cours). Sur le mois, la parité Euro/Dollar demeure stable, les prix du pétrole s'apprécient de plus de 6%, tandis que les taux longs progressent, très marginalement, de 8 points de base pour le Bund allemand.

Les performances sectorielles reflètent largement le mieux conjoncturel. Les secteurs des banques, de l'automobile, de la technologie, ainsi que la plupart des autres secteurs cycliques s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs considérés comme défensifs (agro-alimentaire, santé, utilities et télécoms) ferment la marche.

Notre fonds OFI Actions France profite de son positionnement en faveur des valeurs cycliques et financières, ainsi que des très belles performances des valeurs media (forts rebonds de TF1 et Solocal, hausse de Publicis après l'annonce de l'acquisition d'Epsilon).

Les principales opérations du mois ont porté sur des prises de bénéfices; allègement de TF1, de STMicroelectronics et d'Aperam. A l'inverse, nous avons renforcé ATOS (sous-valorisation qui devrait progressivement se corriger, notamment grâce à la distribution d'une partie des actions Worldline détenues en portefeuille), Saint-Gobain (bonne tenue des volumes et gestion plus active de ses capitaux investis), CGG (normalisation de la valorisation suite à sa restructuration financière, environnement pétrolier plus porteur) et Véolia (croissance solide).

La poursuite du mouvement de hausse dépendra, en grande partie, de la conclusion effective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Du côté des entreprises, les 1^{ères} publications de résultats trimestriels sont plutôt encourageantes même si des poches de faiblesse demeurent (automobile, chimie).

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,12%	0,05%	0,00%	Pétrole et gaz	France
LVMH	5,76%	6,45%	0,37%	Biens de conso. courante	France
BNP PARIBAS	5,28%	11,36%	0,57%	Banques	France
SANOFI	5,11%	-1,59%	-0,09%	Santé	France
CREDIT AGRICOLE	4,16%	13,56%	0,52%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,42%	7,89%	0,26%	Industrie	France
AIRBUS	3,27%	3,38%	0,11%	Industrie	France
DANONE	3,07%	4,94%	0,15%	Agro-alimentaire/boisson	France
ATOS	3,03%	6,72%	0,18%	Technologie	France
SAINT GOBAIN	3,01%	12,78%	0,32%	Construction	France
TOTAL	45,24%		2,41%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOLOCAL GROUP	1,3%	82,1%	0,61%	Médias
BNP PARIBAS	5,3%	11,4%	0,57%	Banques
STMICROELECTRONICS	2,0%	24,4%	0,56%	Technologie

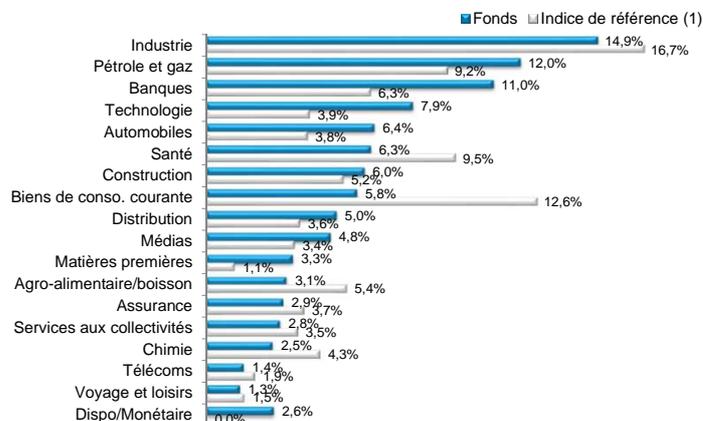
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
IPSEN	1,2%	-14,8%	-0,20%	Santé
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,4%	-11,5%	-0,16%	Pétrole et gaz
SANOFI	5,1%	-1,6%	-0,09%	Santé

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

