

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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 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

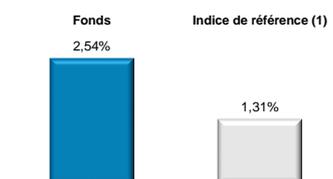
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

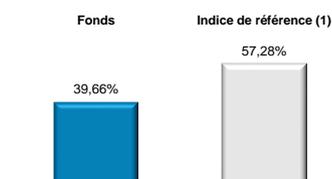
CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2019

VL en €	305,90	Nbre de lignes	39
Actif net Part en millions d'€	139,85		
Actif net Total en millions d'€	139,85		

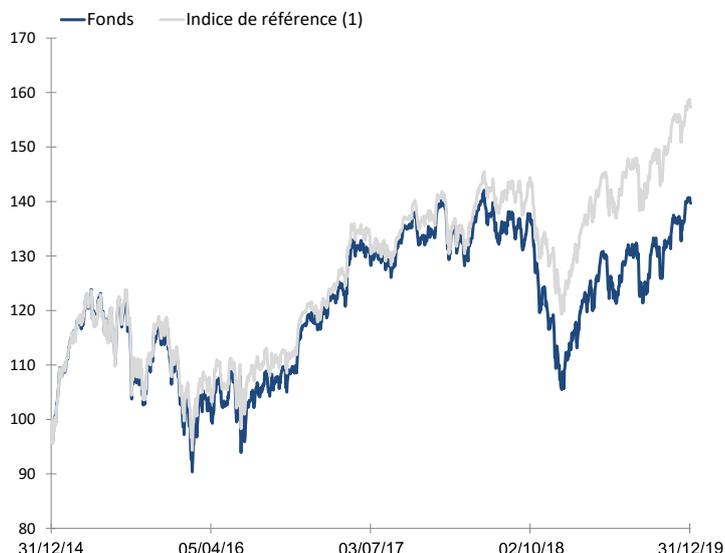
PERFORMANCE MENSUELLE



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	100,66%	20,05%	39,66%	18,02%	18,88%	14,68%	28,39%	16,07%	28,39%	16,07%	7,35%	6,05%
Indice de référence (1)	171,75%	21,07%	57,28%	16,61%	30,85%	12,63%	28,02%	12,92%	28,02%	12,43%	8,03%	5,25%

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%	2,54%	28,39%	28,02%

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 Vermier 75017 Paris).

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019

COMMENTAIRE DE GESTION

Poursuite de la hausse

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture l'année par un gain mensuel de 1,31%.

Les bourses de la zone Euro profitent de la confirmation, côté américain, de la prochaine signature de l'accord commercial de phase 1 avec la Chine. Parallèlement, certains indicateurs économiques marquent une légère inflexion positive tandis que les banques centrales, américaine et européenne, conservent une tonalité accommodante. A l'inverse, la Risbank, la banque centrale suédoise, met fin à sa politique de taux négatif avec une hausse de 25 points de base de son taux de dépôt.

Au niveau sectoriel, la plupart des secteurs cycliques (loisirs, média, technologie, chimie, pétrole) et les banques s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs défensifs (télécoms, agroalimentaire), mais également certains secteurs cycliques (automobile, matériaux de construction) sont à la peine. Le secteur des télécoms est particulièrement affecté par la contre-performance d'Orange suite à l'annonce de prévisions de croissance décevantes pour 2020.

Votre fonds OFI Actions France profite, en relatif, des bonnes performances des banques (SG, BNP Paribas) et de nombre de valeurs sensibles au cycle comme CGG dans les services pétroliers, Rexel dans l'industrie ou encore STMicroelectronics dans les semi-conducteurs.

Peu d'opérations au cours du mois. La principale a porté sur Peugeot, allègement partiel de la position compte tenu d'un long délai de mise œuvre de la fusion annoncée avec Fiat, à l'inverse, nous avons renforcé deux valeurs faiblement valorisées, EDF (séparation annoncée des activités vertes des actifs historiques) et Rexel (amélioration, à venir, du levier opérationnel).

Si les risques politiques ou géopolitiques demeurent toujours prégnants et parfois imprévisibles, les premiers signes concrets d'amélioration au niveau économique laissent espérer une possible poursuite de la hausse des marchés actions, une large partie de leur performance de l'année 2019 n'étant que le rattrapage de la forte correction du 4^{ème} trimestre 2018. Pour autant, le potentiel de hausse se réduit et demeure conditionné à un apaisement des tensions géopolitiques.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,21%	3,27%	0,30%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	5,90%	6,05%	0,34%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,87%	3,65%	0,21%	Banques	France
AXA	4,39%	1,68%	0,07%	Assurance	France
CREDIT AGRICOLE	4,26%	4,11%	0,17%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	4,14%	4,45%	0,18%	Industrie	France
SG	3,83%	8,60%	0,31%	Banques	France
DANONE	3,65%	-1,10%	-0,04%	Agro-alimentaire/boisson	France
SAINT GOBAIN	3,53%	-0,68%	-0,02%	Construction	France
LVMH	3,41%	1,69%	0,06%	Biens de conso. courante	France
TOTAL	48,20%		1,58%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	2,4%	21,6%	0,44%	Pétrole et gaz
SANOFI	5,9%	6,0%	0,34%	Santé
SG	3,8%	8,6%	0,31%	Banques

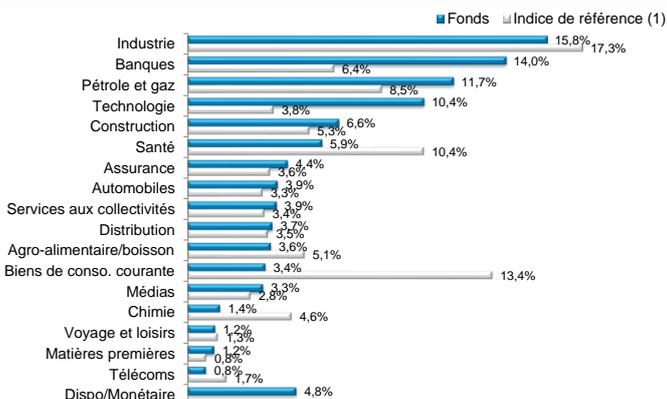
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
ORANGE	0,8%	-12,5%	-0,12%	Télécoms
ATOS	2,0%	-3,6%	-0,08%	Technologie
AIRBUS	3,2%	-2,2%	-0,07%	Industrie

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

