

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

OFI actions Monde est un fonds de fonds de convictions offrant un accès au marché des actions internationales qui représentent un minimum de 65% de l'actif du fonds. L'équipe de gestion complète le portefeuille (jusqu'à 35% de l'actif) par une diversification sur 3 grandes thématiques séculaires : l'eau, la sécurité et le vieillissement de la population.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Internationales
Indice de référence ⁽¹⁾	DJ SI World (C) DNR puis MSCI World AC NR à partir du 08/02/2016

CHIFFRES CLÉS AU 30/09/2019

VL en €	222,28
Actif net Part en millions d'€	61,08
Nbre de lignes	22



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

- Risque en perte en capital
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de marché : actions
- Risque de change

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.

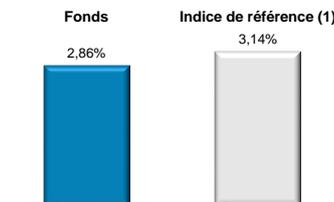
Code ISIN	FR0010508333
Gérant	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	24/10/2007
Date de changement de gestion	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

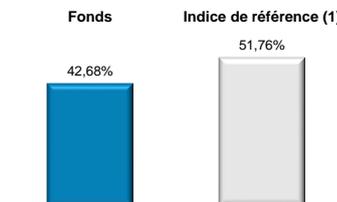
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

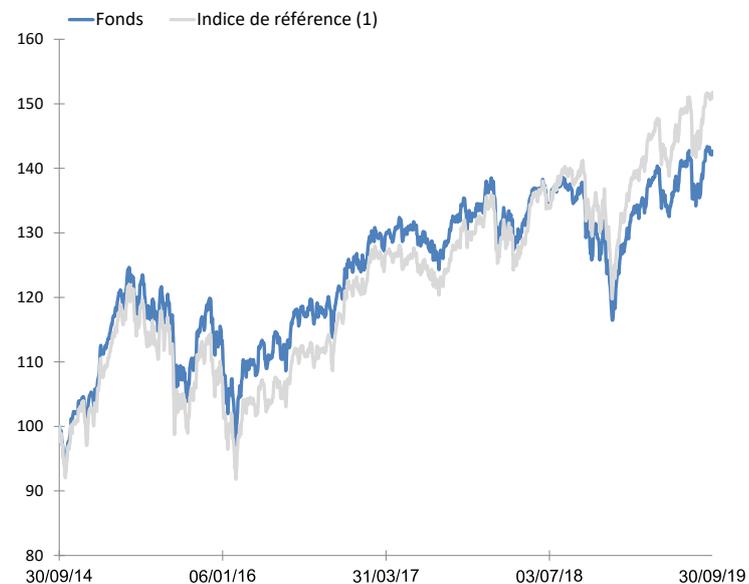
PERFORMANCE MENSUELLE



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 Monde	48,19%	16,80%	42,68%	13,29%	21,09%	11,62%	4,01%	14,06%	19,35%	10,49%	5,46%	3,40%
Indice de référence ⁽¹⁾	86,54%	18,02%	51,76%	14,58%	36,11%	12,21%	8,01%	14,69%	21,84%	10,71%	6,69%	4,43%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2014	-1,82%	3,56%	-0,79%	-0,47%	3,31%	0,82%	-1,05%	3,04%	0,01%	1,19%	2,51%	1,25%	11,98%	15,14%
2015	5,89%	5,20%	3,01%	-1,46%	2,64%	-4,28%	1,83%	-8,00%	-2,96%	8,04%	4,63%	-4,20%	9,35%	6,48%
2016	-6,56%	0,11%	2,11%	0,66%	3,74%	-1,28%	3,38%	1,19%	-0,41%	-0,11%	2,96%	2,24%	7,88%	10,28%
2017	0,26%	3,56%	0,99%	0,53%	-0,64%	-1,14%	-0,60%	-0,58%	2,89%	2,92%	-1,10%	0,22%	7,40%	8,89%
2018	1,81%	-2,16%	-2,40%	2,51%	1,99%	-0,63%	2,25%	-0,35%	0,16%	-6,09%	1,21%	-8,31%	-10,16%	-4,85%
2019	7,65%	3,44%	1,63%	3,44%	-5,18%	3,99%	2,37%	-1,81%	2,86%				19,35%	21,84%

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

Les marchés restent tiraillés entre des forces contraires : d'un côté les fondamentaux économiques restent peu encourageant, avec des indices ISM qui continuent de se dégrader. Les exportations coréennes, un bon indicateur du commerce mondial, sont en baisse de plus de 10 % sur un an. Face à cela, les banques centrales assouplissent leurs politiques monétaires et sont devenus le principal soutien des marchés depuis quelques mois. Enfin, les attermolements persistent sur le front sino-américain, au gré des tweets et des répliques chinoises.

Il a suffi d'une légère accalmie sur le front commercial début septembre pour assister à un rebond des marchés actions. Mais dans le même temps, nous avons assisté à une importante rotation sectorielle et une inversion du *momentum* en cours depuis plusieurs mois. Les valeurs de type « Value » ont fortement rebondi au cours de la première quinzaine de septembre, au détriment des valeurs dites « de qualité ». Selon une étude de JP Morgan, la performance du facteur *momentum* des 5 derniers mois a été annihilée en seulement 3 jours. Cela traduit le positionnement très consensuel des investisseurs sur les valeurs de croissance/qualité. Ce mouvement d'inversion de tendances a également impacté les zones géographiques. Les actions japonaises et européennes en ont profité avec des progressions respectives de 4,1 % et 3,6 % en euros. Les actions américaines et émergentes se sont appréciées de 2,5 % en euros.

OFI Actions Monde s'est apprécié de 2,86 % en septembre, alors que l'indice MSCI AC World EUR progressait de 3,14 %. Nous avons été pénalisés par le positionnement prudent du portefeuille, ce qui entraîne un effet allocation de -26bps. L'effet sélection a été positif (+10bps). Ce sont logiquement les fonds de style « Value » qui ont surperformé, notamment aux États-Unis. En revanche, la partie thématique a contribué négativement.

Nous avons légèrement réduit la part d'actions japonaises en portefeuille pour revenir sur les actions américaines. Nous avons également acheté des puts Eurostoxx pour couvrir le portefeuille. L'exposition actions était de 92 % à fin septembre.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Cœur/Satellite	Pays
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	13,09%	1,20%	0,16%	Part Cœur	Etats-Unis
INVESCO S P 500 UCITS ETF	9,28%	3,09%	0,29%	Part Cœur	Etats-Unis
PARVEST AQUA - PRIVILEGE	8,01%	4,34%	0,34%	Eau	Monde
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,73%	0,55%	0,04%	Part Cœur	Etats-Unis
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	7,70%	3,32%	0,25%	Part Cœur	Emergent
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	6,26%	6,41%	0,42%	Part Cœur	Japon
CPR SILVER AGE I	5,75%	1,68%	0,10%	Vieillesse de la population	Europe
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	5,75%	3,43%	0,20%	Part Cœur	Europe
CPR INVEST GLOBAL DISRUPTIVE OPP I ACC	4,96%	1,68%	0,08%	Disruption	Monde
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	4,61%	6,62%	0,29%	Part Cœur	Etats-Unis
TOTAL	73,14%		2,18%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	6,3%	6,4%	0,42%	Part Cœur
PARVEST AQUA - PRIVILEGE	8,0%	4,3%	0,34%	Eau
INVESCO S P 500 UCITS ETF	9,3%	3,1%	0,29%	Part Cœur

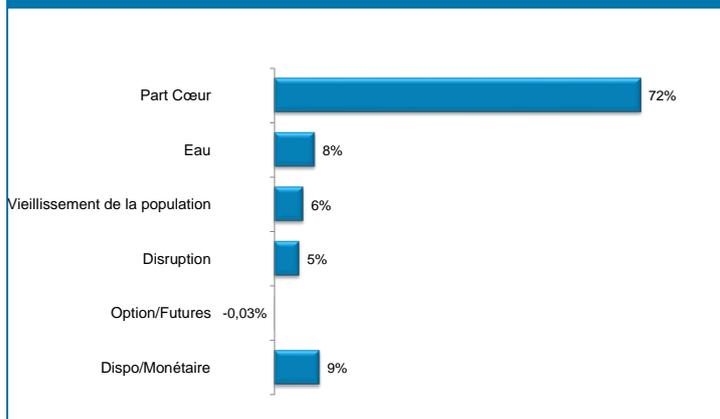
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
ISHARES MSCI CANADA B	0,9%	3,9%	0,04%	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,7%	0,5%	0,04%	Part Cœur
RWC GLOBAL EMERGING MARKETS	1,0%	4,8%	0,05%	Part Cœur

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

RÉPARTITION PAR CŒUR/SATELLITE



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

