

OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

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 <table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table> + risqué	1	2	3	4	5	6	7
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

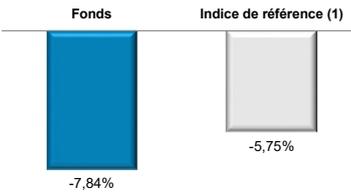
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

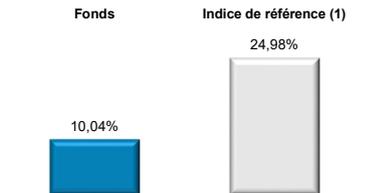
CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2018

VL en €	238,25	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	119,61		
Actif net Total en millions d'€	119,61		

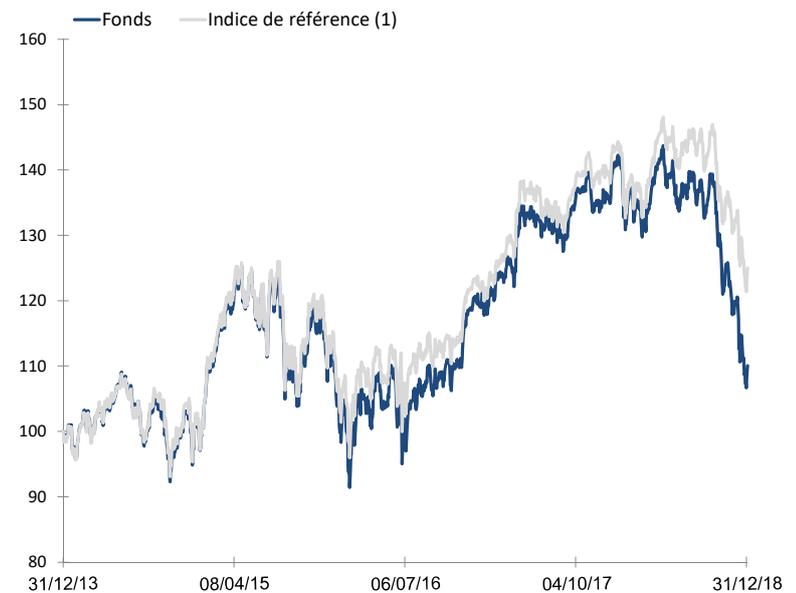
PERFORMANCE MENSUELLE



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		2018		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI actions France	56,28%	20,23%	10,04%	16,78%	-1,72%	16,50%	-18,42%	16,28%	-18,42%	16,28%	-18,48%	-20,14%		
Indice de référence ⁽¹⁾	112,27%	21,40%	24,98%	16,13%	9,73%	14,97%	-9,70%	14,68%	-9,70%	14,68%	-11,62%	-14,28%		

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2013	2,33%	-0,21%	0,26%	3,25%	4,49%	-4,96%	6,81%	-1,77%	5,06%	3,80%	0,09%	0,47%	20,78%	20,95%
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%

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 - décembre 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveau mois de forte baisse.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture l'année par une baisse mensuelle de 5,75%.

La perception de l'environnement se dégrade très sensiblement. D'un côté, le risque politique demeure prégnant, un simple tweet de D. Trump pouvant faire douter de sa volonté d'aboutir à un accord commercial avec la Chine. De l'autre, sur le plan économique, la publication de certains indicateurs avancés montrent des signes de ralentissement plus marqués. Enfin, sur le plan monétaire, la FED infléchit ses perspectives de hausse de taux sans rassurer pour autant les marchés.

Au niveau sectoriel, les financières, suivis des industrielles et de la technologie, s'inscrivent en tête des baisses. A l'inverse, les secteurs de la consommation et des utilities résistent mieux avec des replis limités à moins de 2,5%.

Votre fonds OFI Actions France est à nouveau sensiblement pénalisé par son biais très cyclique. Les principales contributions négatives se retrouvent dans les secteurs de la technologie (Capgemini, malgré la confirmation de ses perspectives et la réaffirmation de son objectif de croissance de 5% à 7% pour 2019), les médias (TF1, victime des doutes sur la place de la télévision linéaire et, à plus court terme, des conséquences liées à crise des « gilets jaunes ») et dans les banques (Crédit Agricole, malgré une solide croissance des résultats et la probable atteinte, dès 2018, des objectifs fixés pour 2019).

Très peu d'opérations sur le mois. A la marge, nous avons allégé nos positions sur Accor & Elis (moindre croissance), ainsi que sur Technip et Total (forte volatilité des prix du pétrole).

A court terme, la visibilité reste limitée par les incertitudes (géo)-politiques qui s'ajoutent à des indicateurs économiques moins porteurs. Pour autant, notre scénario central demeure un ralentissement de la croissance et non un effondrement, alors même que nombre de valeurs cycliques et financières sont valorisées pour un scénario de récession.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,60%	-6,07%	-0,59%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	6,33%	-5,20%	-0,32%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,10%	-11,04%	-0,59%	Banques	France
LVMH	4,94%	2,24%	0,10%	Biens de conso. courante	France
CAPGEMINI	3,65%	-15,77%	-0,63%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,31%	-14,02%	-0,50%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,14%	-7,09%	-0,22%	Industrie	France
DANONE	3,04%	-6,89%	-0,21%	Agro-alimentaire/boisson	France
SG	2,93%	-14,29%	-0,45%	Banques	France
ARCELOR MITTAL	2,86%	-9,37%	-0,27%	Matières premières	Luxembourg
TOTAL	44,90%		-3,69%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
KERING	2,2%	7,2%	0,13%	Distribution
LVMH	4,9%	2,2%	0,10%	Biens de conso. courante
AIR LIQUIDE	1,3%	1,6%	0,02%	Chimie

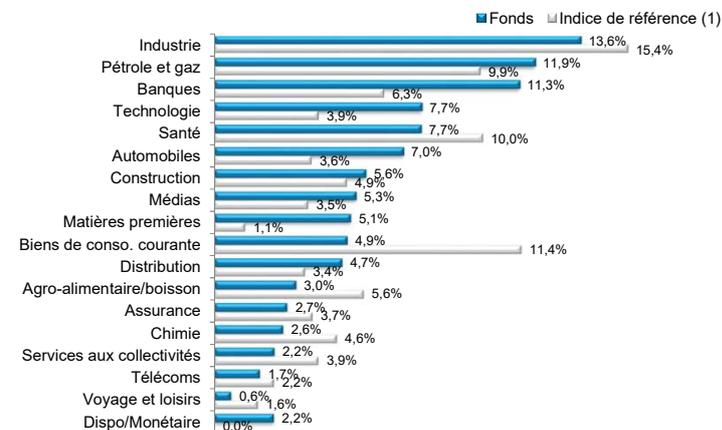
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
CAPGEMINI	3,7%	-15,8%	-0,63%	Technologie
TOTAL	9,6%	-6,1%	-0,59%	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,1%	-11,0%	-0,59%	Banques

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

