

# OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019

## 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, Sociétaux et de Gouvernance (ESG).

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance	Actions Françaises
Indice de référence <sup>(1)</sup>	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015
Code Isin :	FR0000427452
Ticker :	-
Profil de risque	- risqué <span style="float: right;">+ risqué</span> 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 FNMF. 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

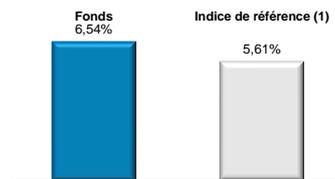
**Performance :** la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

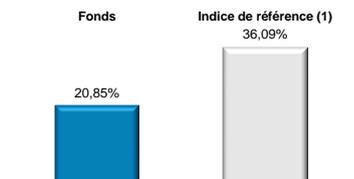
## CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2019

VL en €	253,84	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	127,34		
Actif net Total en millions d'€	127,35		

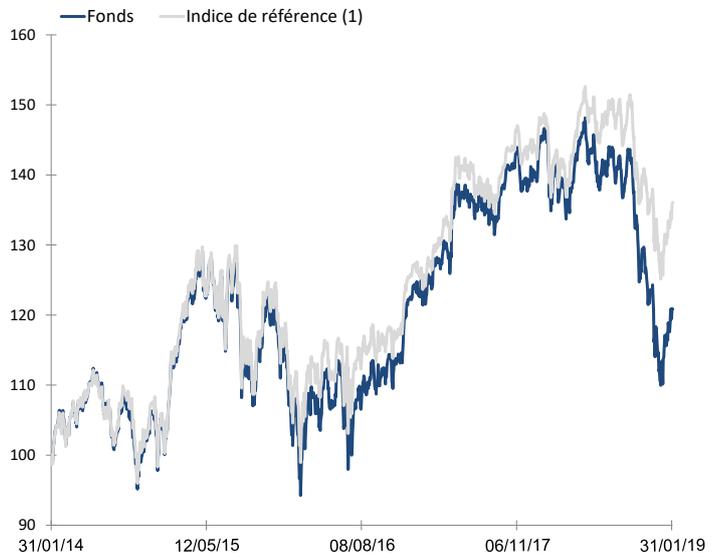
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	66,51%	20,21%	20,85%	16,77%	11,82%	15,76%	-16,42%	16,62%	6,54%	-	-16,09%	-6,03%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	124,18%	21,37%	36,09%	16,06%	21,54%	14,18%	-7,50%	14,80%	5,61%	-	-9,58%	-2,45%

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%												6,54%	5,61%

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 2019

## COMMENTAIRE DE GESTION

Net rebond.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, commence bien l'année, avec un gain de 5,6%.

Les bonnes nouvelles viennent essentiellement des Etats-Unis et de la Chine, reprise des discussions bilatérales sur les échanges commerciaux, mesures ciblées de soutien à la croissance en Chine et changement de ton du président de la Réserve Fédérale américaine vers plus de pragmatisme. En Europe, les nouvelles sont clairement moins réjouissantes, forte décélération de la croissance et poursuite de l'incertitude autour du Brexit.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées, net rebond de certains secteurs cycliques massacrés au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre (automobile, matériaux de base, distribution, services à l'industrie), mais également du secteur immobilier, à l'inverse, nette contreperformance des secteurs de la chimie, de la santé, de l'agro-alimentaire et des banques.

Votre fonds OFI Actions France profite essentiellement du rebond de certaines valeurs particulièrement mal traitées en fin d'année, CGG-Géophysique (dans les services pétroliers), Aperam et Arcelor (dans l'acier) ou encore de Carrefour (qui surprend le marché avec l'annonce de résultats marginalement meilleurs qu'attendus malgré un contexte compliqué par la crise des gilets jaunes) et Peugeot (qui devrait bénéficier de l'intégration réussie d'Opel).

Pratiquement pas d'opérations au cours du mois, à l'exception du renforcement de la position sur ATOS qui surprend le marché avec l'annonce de la distribution d'une partie de ses actions Worldline à ses actionnaires.

A court terme, l'ampleur du rebond peut faire craindre des prises de bénéfices dans un contexte toujours marqué par de nombreuses incertitudes (guerre commerciale, Brexit, révisions à la baisse - à venir - des estimations de bénéfices lors de la publication des résultats annuels), ainsi qu'une nette décélération de la croissance. Pour autant, sous condition d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis, le potentiel de performance des marchés actions semble loin d'être épuisé au regard de leur niveau de valorisation, notamment pour la partie la plus cyclique de la cote ainsi que pour les financières.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,63%	3,90%	0,37%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	6,04%	0,21%	0,01%	Santé	France
LVMH	5,09%	8,35%	0,41%	Biens de conso. courante	France
BNP PARIBAS	5,03%	3,77%	0,19%	Banques	France
CAPGEMINI	3,86%	11,15%	0,41%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,33%	5,61%	0,19%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,11%	3,95%	0,12%	Industrie	France
ARCELOR MITTAL	3,03%	11,33%	0,32%	Matières premières	Luxembourg
PEUGEOT	3,00%	17,94%	0,48%	Automobiles	France
DANONE	2,99%	3,24%	0,10%	Agro-alimentaire/boisson	France
<b>TOTAL</b>	<b>45,12%</b>		<b>2,61%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AIRBUS	3,0%	19,4%	0,51%	Industrie
PEUGEOT	3,0%	17,9%	0,48%	Automobiles
LVMH	5,1%	8,3%	0,41%	Biens de conso. courante

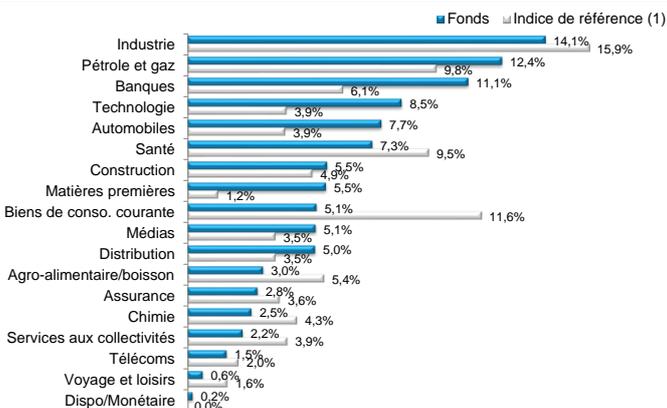
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SOLOCAL GROUP	0,7%	-10,6%	-0,08%	Médias
SG	2,7%	-2,4%	-0,07%	Banques
ORANGE	1,5%	-4,1%	-0,07%	Télécoms

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

