

## 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 <sup>(1)</sup>	DJ SI World (C) DNR puis MSCI World AC NR à partir du 08/02/2016

## CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2019

VL en €	218,03
Actif net Part en millions d'€	60,23
Nbre de lignes	20



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 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.

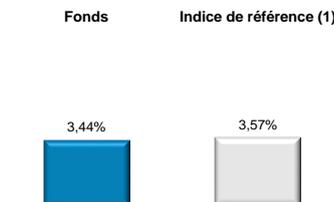
Gérant	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	24/10/2007
Date de changement de gestion	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

## GLOSSAIRE

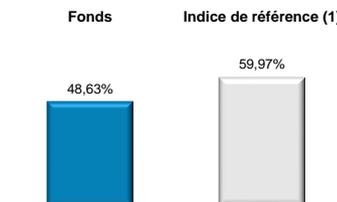
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

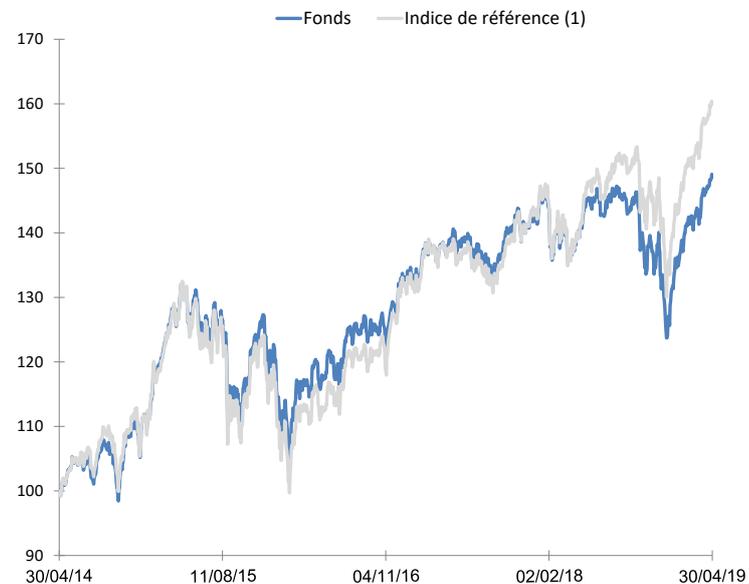
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	45,35%	16,98%	48,63%	13,21%	26,73%	11,53%	5,53%	12,91%	17,07%	9,17%	8,63%	8,75%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	81,09%	18,22%	59,97%	14,50%	41,13%	12,07%	13,26%	13,40%	18,29%	8,26%	10,58%	10,04%

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%									17,07%	18,29%

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

Depuis le début de l'année, les mois se suivent et se ressemblent. L'indice MSCI AC World EUR a encore progressé de 3,6% en avril, ce qui porte la hausse à 18,3 % depuis le début de l'année. Les statistiques macroéconomiques ont soutenu les marchés. Aux États-Unis, la croissance au premier trimestre a atteint 3,2 %, un niveau nettement supérieur aux attentes. Et le marché du travail se porte toujours aussi bien avec un taux de chômage de 3,8 %. Toujours sur le premier trimestre, la croissance de l'Eurozone a été de 1,2 %, un niveau satisfaisant. En Chine, le PMI composite a rebondi à un niveau de 54 et la croissance se maintient à 6,4 %. Toutes ces données militent pour une économie mondiale robuste alors que les investisseurs craignaient le pire il y a seulement quelques mois.

En revanche, cela a entraîné une certaine complaisance de la part des investisseurs. L'indice de volatilité implicite VIX est ainsi revenu à un niveau de 12, proche des plus bas de 2018. Les investisseurs ne se soucient plus guère des risques géopolitiques, négociations sino-américaines et Brexit en tête.

Alors que le début du mois a été favorable aux valeurs cycliques et au style « *value* », le style « *croissance* » a rattrapé son retard en fin de mois. Depuis le début de l'année, l'indice américain S&P 500 Growth progresse de 19,5 % alors que l'indice Value s'apprécie de 16,8 %. Dans le même temps, les résultats par actions sont attendus en hausse de 5 % pour l'indice Value et en baisse de 3 % pour l'indice Growth en 2019. Dans le contexte de baisse des taux depuis le début de l'année, les investisseurs continuent donc de se tourner vers les valeurs de croissance malgré des fondamentaux moins favorables.

OFI Actions Monde s'est apprécié de 3,44 % en avril, alors que l'indice MSCI AC World EUR a progressé de 3,57 %. L'effet allocation a pénalisé la performance (-29bps), principalement du fait de notre positionnement prudent. L'effet sélection a en revanche bénéficié au fonds avec une contribution de +27bps. Cela provient notamment de notre sélection de fonds européens, dont le fonds DNCA Opportunités Zone Euro qui est plus exposé aux valeurs cycliques (+10,6 % sur le mois).

Nous avons vendu le fonds Pictet Water pour le remplacer pour le fonds Parvest Aqua, toujours dans la thématique de l'eau.

A fin avril, nous conservons un positionnement prudent avec un taux d'exposition actions de 93 %.

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Cœur/Satellite	Pays
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,28%	4,19%	0,51%	Part Cœur	Etats-Unis
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	8,10%	3,21%	0,26%	Part Cœur	Emergent
INVESCO S P 500 UCITS ETF	8,06%	4,01%	0,28%	Part Cœur	Etats-Unis
PARVEST AQUA - PRIVILEGE	7,77%	Entrée	Entrée	Eau	Monde
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,59%	4,66%	0,35%	Part Cœur	Etats-Unis
PICTET - SECURITY - I USD	7,58%	4,42%	0,33%	Sécurité	Monde
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	6,45%	1,16%	0,08%	Part Cœur	Japon
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,13%	5,91%	0,35%	Part Cœur	Europe
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,02%	6,41%	0,31%	Part Cœur	Etats-Unis
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	4,47%	2,52%	0,11%	Part Cœur	Etats-Unis
<b>TOTAL</b>	<b>73,46%</b>		<b>2,59%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,3%	4,2%	0,51%	Part Cœur
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,1%	5,9%	0,35%	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,6%	4,7%	0,35%	Part Cœur

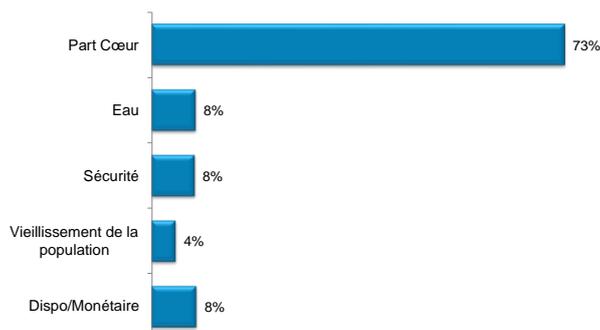
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
ISHARES MSCI CANADA B	1,0%	3,2%	0,03%	Part Cœur
OFI RCM EUROPE EST	2,1%	3,1%	0,06%	Part Cœur
CPR SILVER AGE I	4,2%	1,7%	0,07%	Vieillesse de la population

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

## RÉPARTITION PAR CŒUR/SATELLITE



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

