OFI ACTIONS MONDE

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019

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

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	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 actionnariat 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

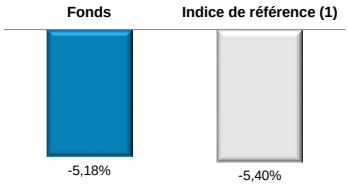
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

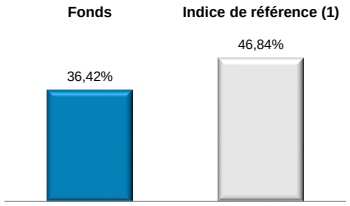
CHIFFRES CLÉS AU 31/05/2019

VL en €	206,73
Actif net Part en millions d'€	57,19
Nbre de lignes	19

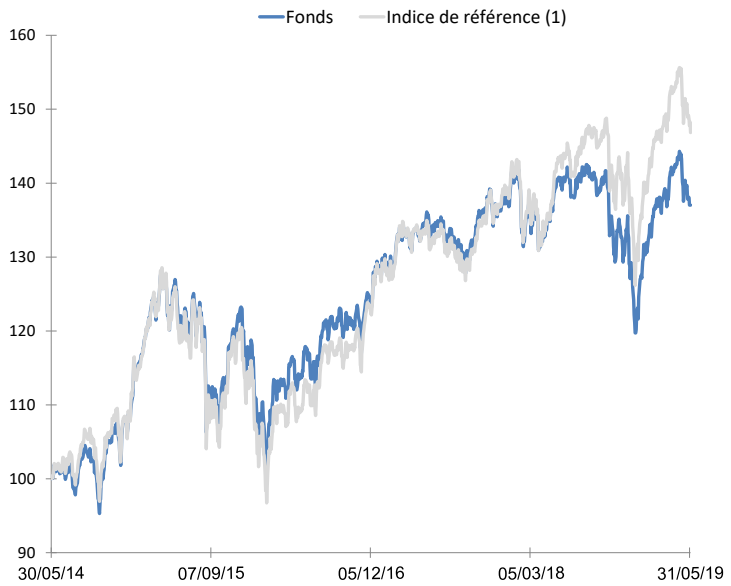
PERFORMANCE MENSUELLE



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	37,82%	*16,94%*	36,42%	*13,30%*	15,83%	*11,54%*	-1,90%	*13,18%*	11,00%	*10,91%*	1,77%	-0,32%
Indice de référence (1)	71,32%	*18,17%*	46,84%	*14,58%*	29,61%	*12,09%*	3,40%	*13,66%*	11,90%	*10,65%*	3,03%	0,62%

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%								11,00%	*11,90%*

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 MONDE

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019

COMMENTAIRE DE GESTION

Il aura suffi d'un Tweet de Donald Trump pour faire basculer les marchés. Alors que les grands indices mondiaux étaient revenus à un niveau proche des plus hauts, l'énième revirement du président américain a fait plonger les actions mondiales. Décidemment, l'imprévisibilité de Donald Trump continue de surprendre les investisseurs. Le discours du président américain sur la Chine a ranimé les tensions avec la perspective d'une hausse des droits de douane à venir prochainement. C'est surtout le cas de l'entreprise Huawei qui a marqué les esprits. Les sociétés américaines ne devraient plus pouvoir traiter avec Huawei sans autorisation dans les mois qui viennent, dont Google qui fournit Android comme système d'exploitation. En s'attaquant ainsi à l'un des fleurons de la technologie chinoise, les États-Unis prouvent que les tensions actuelles dépassent les déséquilibres commerciaux.

L'indice S&P 500 a perdu plus de 6 % en EUR le mois dernier. L'Europe a enregistré une performance équivalente, et les émergents ont perdu 7 % en EUR. La Japon a mieux résisté avec une baisse de 3,8 % en EUR. Cette baisse cache de fortes disparités entre les valeurs cycliques qui sont délaissées et les valeurs défensives/qualité qui résistent bien. Ce mouvement a également été encouragé par la forte baisse des taux, revenus à 2,1 % pour le 10 ans américain et -0,2 % pour le 10 ans allemand. La divergence entre les taux (dont le niveau actuel implique un fort ralentissement) et les actions (dont les valorisations sont loin d'indiquer une récession) est difficile à expliquer. A moins que les investisseurs anticipent un soutien monétaire quasi-permanent des banques centrales dans un monde ou le lien entre inflation et activité économique est rompu. L'histoire nous le dira…

OFI Actions Monde a enregistré un repli de 5,18 % en mai alors que l'indice MSCI AC World EUR perdait 5,40 %. Cette meilleure résistance dans la baisse montre que le portefeuille est aujourd'hui positionné de manière plus prudente et présente moins de biais de styles que par le passé. L'effet allocation a contribué positivement (+22bps) du fait de notre sous-exposition aux actions. L'effet sélection a également contribué positivement (+10bps), avec une contribution nettement positive des fonds d'actions américains et émergents.

Nous avons baissé l'exposition actions en mai pour atteindre 91 % à la fin du mois. Nous avons réduit la partie européenne et notamment les fonds plus exposés aux secteurs cycliques. Nous avons par ailleurs renforcé la position dans le fonds thématique CPR Silver Age.

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Cœur/Satellite	Pays
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,51%	-3,26%	-0,40%	Part Cœur	Etats-Unis
INVESCO S P 500 UCITS ETF	8,47%	-4,93%	-0,40%	Part Cœur	Etats-Unis
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	7,98%	-6,38%	-0,52%	Part Cœur	Emergent
PARVEST AQUA - PRIVILEGE	7,75%	-5,24%	-0,41%	Eau	Monde
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,65%	-4,39%	-0,33%	Part Cœur	Etats-Unis
PICTET - SECURITY - I USD	7,54%	-5,54%	-0,42%	Sécurité	Monde
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	6,40%	-4,33%	-0,28%	Part Cœur	Japon
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	5,42%	-6,99%	-0,43%	Part Cœur	Europe
CPR SILVER AGE I	4,79%	-4,08%	-0,17%	Vieillissement de la population	Europe
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	4,51%	-9,26%	-0,47%	Part Cœur	Etats-Unis
TOTAL	**73,02%**		**-3,82%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
OFI RCM EUROPE DE L'EST PART C/D	2,2%	2,0%	0,04%	Part Cœur
ISHARES MSCI CANADA B	0,9%	-3,5%	-0,03%	Part Cœur
CPR SILVER AGE I	4,8%	-4,1%	-0,17%	Vieillissement de la population

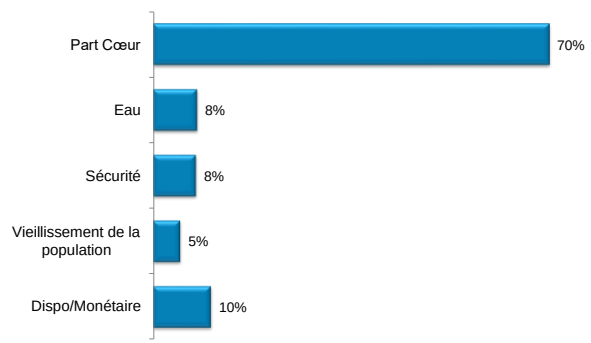
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

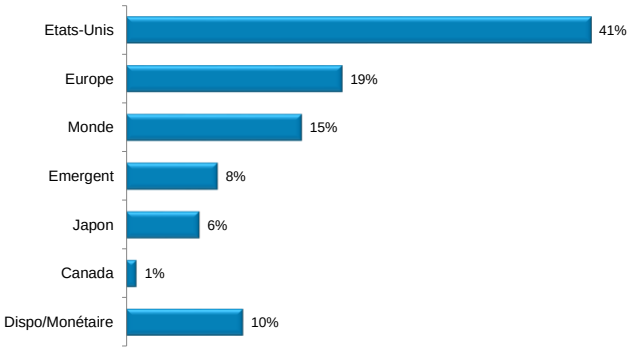
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	8,0%	-6,4%	-0,52%	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	4,5%	-9,3%	-0,47%	Part Cœur
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY P	5,4%	-7,0%	-0,43%	Part Cœur

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

RÉPARTITION PAR CŒUR/SATELLITE



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).