

# OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - février 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						+ 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	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

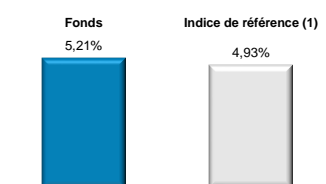
**Performance :** la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

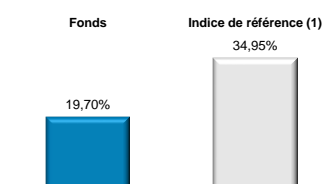
## CHIFFRES CLÉS AU 28/02/2019

VL en €	267,06	Nbre de lignes	42
Actif net Part en millions d'€	133,67		
Actif net Total en millions d'€	133,67		

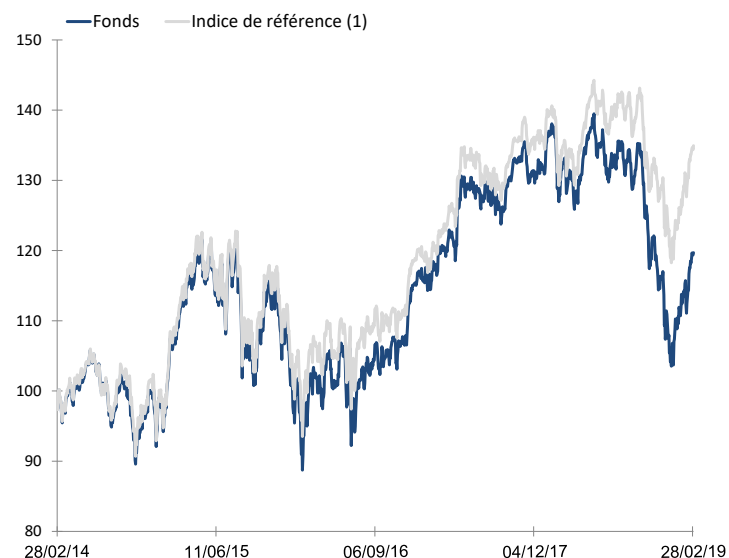
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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	75,18%	20,22%	19,70%	16,92%	20,56%	15,09%	-9,78%	16,21%	12,09%	-	-9,72%	3,30%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	135,23%	21,35%	34,95%	16,11%	29,56%	13,52%	-0,04%	13,54%	10,82%	-	-3,81%	4,45%

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%	5,21%											12,09%	10,82%

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 - février 2019

## COMMENTAIRE DE GESTION

Poursuite de la hausse

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 4,93%.

A nouveau, les marchés ont davantage réagi aux données politiques (avancées des discussions entre les Etats-Unis et la Chine, forte baisse de la probabilité d'un « hard Brexit ») qu'économiques qui ont été plutôt moroses. Les banques centrales ont également donné des gages de soutien à la croissance, tandis que les résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre n'ont pas marqué d'inflexions majeures. Malgré les nombreuses révisions à la baisse des perspectives de croissance, les taux longs ont légèrement progressé, même si leur niveau absolu reste très bas.

Au niveau sectoriel, les secteurs cycliques de la technologie et de l'industrie, ainsi que ceux de l'assurance et de la banque s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs défensifs et/ou inversement sensibles aux taux d'intérêt clôturent en baisse (immobilier, utilities, télécommunications et santé).

Votre fonds OFI Actions France profite essentiellement du rebond des banques (Crédit Agricole, BNP Paribas) ainsi que de sa sous-exposition relative aux secteurs de l'immobilier et des utilities. Dans les autres secteurs, on note la bonne contribution de TF1 (résultats solides et valorisation déprimée), à l'inverse, la contre-performance de Publicis qui déçoit sur sa croissance organique, même si ses métiers liés à la transformation digitale progressent sensiblement.

La principale opération du mois a porté sur Europcar, achat, après la publication de résultats à nouveau décevants, compte tenu d'un niveau valorisation particulièrement déprimé malgré une croissance raisonnable et la perspective de profiter, à moyen terme, du développement des nouveaux modes d'usage de l'automobile. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur STMicroelectronics (gains de parts de marché) et Véolia (poursuite de la croissance rentable).

Fondamentalement, les perspectives économiques communiquées par les entreprises paraissent plus solides que celles estimées par les économistes. La valorisation des valeurs cycliques et des financières (banques et assurances) demeurent raisonnable, voire attractive pour les secondes. A court terme, la poursuite du mouvement de hausse dépendra principalement des annonces des banques centrales et de leur capacité à piloter tout à la fois un cycle économique en moindre croissance, mais encore solide, et les attentes des marchés pas toujours raisonnables (à l'image de leur réaction du 4<sup>ème</sup> trimestre).

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTAL	9,54%	4,19%	0,40%	Pétrole et gaz	France
SANOFI	5,57%	-3,06%	-0,18%	Santé	France
BNP PARIBAS	5,27%	9,98%	0,50%	Banques	France
LVMH	5,23%	7,95%	0,41%	Biens de conso. courante	France
CAPGEMINI	4,01%	9,04%	0,35%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,58%	12,78%	0,43%	Banques	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3,26%	10,21%	0,32%	Industrie	France
AIRBUS	3,20%	13,35%	0,40%	Industrie	France
DANONE	2,97%	4,46%	0,13%	Agro-alimentaire/boisson	France
PEUGEOT	2,91%	1,68%	0,05%	Automobiles	France
<b>TOTAL</b>	<b>45,53%</b>		<b>2,80%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
BNP PARIBAS	5,3%	10,0%	0,50%	Banques
CREDIT AGRICOLE	3,6%	12,8%	0,43%	Banques
LVMH	5,2%	8,0%	0,41%	Biens de conso. courante

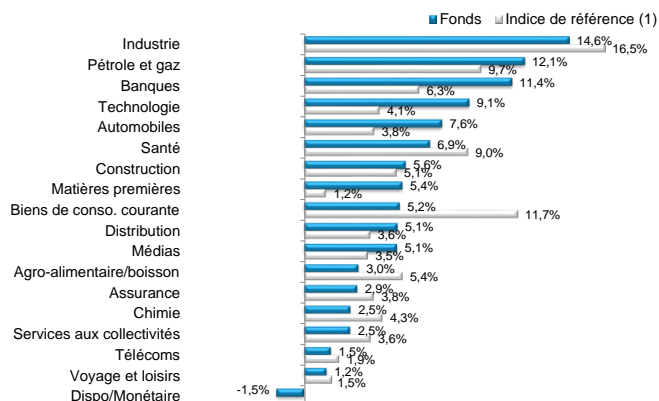
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

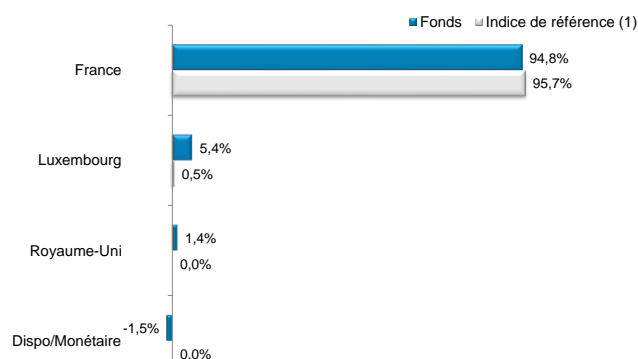
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI	5,6%	-3,1%	-0,18%	Santé
PUBLICIS GP	1,8%	-8,6%	-0,18%	Médias
TECHNIPFMC	1,4%	-4,6%	-0,07%	Pétrole et gaz

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## 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).