

# OFI ACTIONS FRANCE

Reporting Mensuel - Actions - avril 2020

## 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 <sup>(1)</sup>	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015
Code Isin :	FR0000427452
Ticker :	-

Profil de risque	- risqué	1	2	3	4	5	6	7	+ risqué

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 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

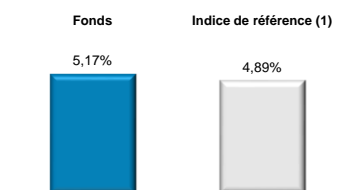
**Performance** : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

**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.

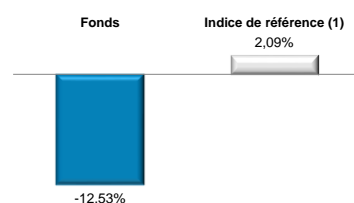
## CHIFFRES CLÉS AU 30/04/2020

VL en €	227,95	Nbre de lignes	40
Actif net Part en millions d'€	105,21		
Actif net Total en millions d'€	105,21		

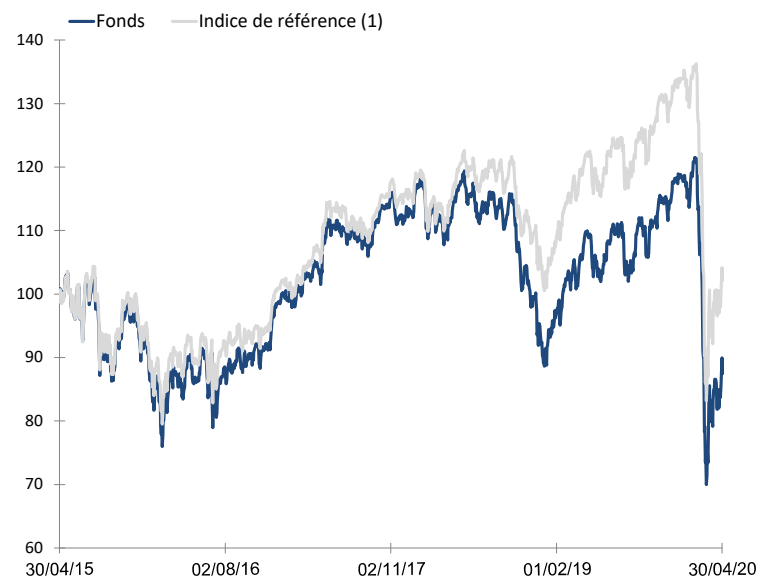
## PERFORMANCE MENSUELLE



## 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		2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI actions France	49,51%	21,06%	-12,53%	25,34%	-19,13%	23,33%	-20,11%	32,02%	-25,48%	51,04%	-20,75%	-23,04%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	109,34%	21,83%	2,09%	23,02%	-7,84%	20,82%	-16,66%	28,38%	-22,97%	52,22%	-19,74%	-21,09%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	0,06%	6,78%	-6,89%	7,26%	-0,20%	-2,61%	4,14%	-0,27%	3,71%	2,54%	28,39%	28,02%
2020	-3,17%	-6,55%	-21,70%	5,17%									-25,48%	-22,97%

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 - avril 2020

## COMMENTAIRE DE GESTION

Rebond

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond entamé depuis leur point bas du 18 mars dernier. La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur un gain de 4,89%.

Les marchés sont demeurés volatiles, fluctuant au grès des annonces des Etats et des banques centrales qui ont continué à déployer leurs mesures de soutien. Les premières publications de résultats trimestriels n'ont pas apporté d'éléments décisifs. Le 1<sup>er</sup> trimestre a été impacté par le confinement en Chine, puis en Europe dans la seconde moitié de mars. Les prévisions sont nettement plus sombres pour le 2<sup>ème</sup> trimestre qui comptera plusieurs semaines de confinement au niveau mondial. La dynamique de reprise en Chine sera particulièrement scrutée afin d'essayer d'en tirer un scénario de reprise pour l'Europe et les Etats-Unis à mesure que les mesures de confinement seront levées.

Les performances sectorielles sont très contrastées. En tête des hausses, on retrouve tout à la fois des secteurs cycliques (matériaux de base, automobile, loisirs), mais également le secteur de la technologie et ceux bien plus défensifs de la pharmacie, de l'agro-alimentaire et des biens de consommation personnels. A l'opposé, on retrouve des secteurs cycliques (chimie, matériaux de construction), ainsi que les banques et le pétrole, secteur qui clôture en baisse.

Votre fonds OFI Actions France profite en relatif des bonnes performances de STMicroelectronics (dynamique commerciale soutenue par des gains de part de marché) et Ingenico (excellente gestion des coûts et perspectives de synergies avec la fusion avec Worldline) dans le secteur de la technologie, ainsi que du rebond de certaines valeurs « massacrées » dans le secteur industriel (Spie, Rexel, Elis).

Les principales opérations ont porté sur des achats. Nous avons initié une ligne sur IPSEN qui avait fortement corrigé et qui a pu reprendre les essais cliniques sur un de ses médicaments en développement (le Palovarotene). Nous avons renforcé nos positions sur Arkema (évolution vers un groupe de « pure » chimie de spécialités), STMicroelectronics (post publication des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre, confirmation d'un retour à la croissance au 2<sup>nd</sup> semestre), ainsi qu'en toute fin de mois sur les banques (BNP Paribas et SG) qui affichent des décotes historiques. A l'inverse, nous avons pris une petite partie de nos bénéfices sur Ingenico.

Les perspectives sont très incertaines. D'un côté, il faut s'attendre à une montée du chômage, au-delà des mesures de chômage partiel, il est certain qu'une partie des salariés ne retrouvera pas leur emploi à l'issue de la période de déconfinement. Par ailleurs, le risque de « rechute » (augmentation du nombre de personnes infectées) ne peut être écarté et il reste difficile de mesurer l'impact des mesures de « distanciation sociale ». De l'autre, l'ampleur des mesures de soutien et les plans de relance à venir devraient conduire à la plus forte reprise jamais enregistrée. Reste l'incertitude politique, avec le retour de la menace « Trump » de guerre - à minima - dialectique et potentiellement commerciale avec la Chine, à moins que le réalisme économique ne prévaille ...

## PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
SANOFI	8,39%	11,29%	0,90%	Santé	France
TOTAL	7,45%	-7,18%	-0,61%	Pétrole et gaz	France
LVMH	6,33%	4,14%	0,27%	Biens de conso. courante	France
SCHNEIDER ELECTRIC	5,08%	6,21%	0,31%	Industrie	France
BNP PARIBAS	4,44%	4,23%	0,15%	Banques	France
STMICROELECTRONICS	4,26%	19,30%	0,63%	Technologie	France
DANONE	4,20%	7,88%	0,32%	Agro-alimentaire/boisson	France
AXA	3,81%	2,58%	0,10%	Assurance	France
ATOS	3,35%	5,38%	0,18%	Technologie	France
CREDIT AGRICOLE	3,22%	8,85%	0,28%	Banques	France
<b>TOTAL</b>	<b>50,52%</b>		<b>2,53%</b>		

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

## 3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI	8,4%	11,3%	0,90%	Santé
STMICROELECTRONICS	4,3%	19,3%	0,63%	Technologie
INGENICO	3,2%	18,3%	0,57%	Technologie

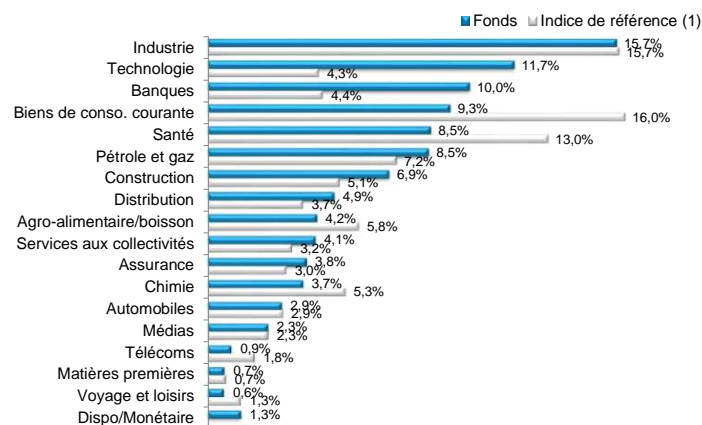
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTAL	7,4%	-7,2%	-0,61%	Pétrole et gaz
THALES	2,1%	-9,5%	-0,23%	Industrie
CARREFOUR	3,2%	-6,4%	-0,20%	Distribution

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

## RÉPARTITION PAR SECTEUR



## RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

