

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OFI Actions France est un fonds nourricier d'OFI France Equity.

C'est un fonds principalement investi dans les actions françaises, suivant une approche de gestion active fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice SBF 120 DNR sur un horizon de placement recommandé de 5 ans

La philosophie d'investissement développée par l'équipe de gestion repose sur l'analyse en profondeur des fondamentaux des entreprises permettant d'en déduire leur « fair value » sur le moyen/long terme. Cette dernière étant définie selon deux critères : la croissance soutenable et le potentiel de création de valeur. Sans biais a priori de styles ou de secteurs, l'équipe de gestion sélectionne des valeurs sur l'ensemble des segments de

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Françaises
Classification SFDR	Article 8
Code ISIN	FR0000427452
Indice de référence ⁽¹⁾	CAC 40 (C) DNR puis SBF 120 DNR depuis le 30/10/2015

Profil de risque



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 70 Mds€ d'encours sous gestion à fin 2021. 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
Frais courants	1,40%

GLOSSAIRE

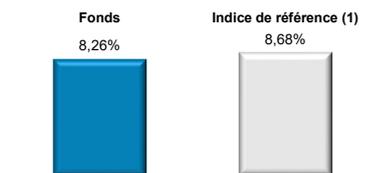
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

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.

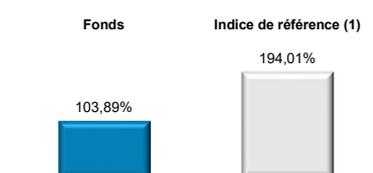
CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2022

VL en €	310,83	Nbre de lignes	51
Actif net Part en millions d'€	131,81		
Actif net Total en millions d'€	131,81		

PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE DEPUIS CREATION



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	3 mois	6 mois	2022		1 an glissant		3 ans glissants		5 ans glissants		Depuis création	
	Perf.	Perf.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	-2,96%	-5,51%	-14,73%	22,05%	-12,63%	21,33%	8,06%	27,19%	3,48%	23,44%	103,89%	21,11%
Indice de référence ⁽¹⁾	-3,35%	-3,48%	-11,20%	21,12%	-7,75%	20,51%	12,72%	25,19%	21,73%	21,40%	194,01%	21,68%

Source : Europerformance

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
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%	3,40%	6,25%	-3,45%	4,16%	-3,53%	-5,85%	21,21%	0,81%	-8,63%	-5,07%
2021	-2,15%	6,90%	7,22%	2,03%	4,16%	0,62%	2,12%	1,44%	-1,18%	3,68%	-4,00%	6,73%	30,43%	28,35%
2022	-1,05%	-5,47%	-1,63%	-1,92%	0,96%	-10,94%	8,30%	-4,92%	-5,72%	8,26%			-14,73%	-11,20%

*Performance du 24/04/2019 au 30/04/2019

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 ex UK Net Return

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

Plus vite, plus haut, plus longtemps !

Ce pourrait être le résumé de la performance des marchés actions sur le mois écoulé, mais, en fait, il s'agit davantage du message délivré par les banques centrales concernant l'orientation de leur politique monétaire. Ce message n'a pas été si mal perçu par les marchés actions. La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 8.7%.

Dans un premier temps, les marchés actions ne retiennent que le côté positif de ces annonces. Le mouvement de hausse de taux a été si rapide (on pourrait même le qualifier de « violent ») que sa dynamique ne peut que s'infléchir. Les banques centrales ont conditionné l'ampleur des prochaines hausses aux données économiques publiées. Or, en toute logique, les hausses passées finiront par avoir des effets sur la croissance (on le mesure déjà dans le secteur immobilier). Dans le même temps, certains facteurs inflationnistes se normalisent (c'est particulièrement vrai pour les coûts logistiques). Le rebond des marchés actions a été d'autant plus violent que le niveau de valorisation était fondamentalement attractif et que la saison de résultats a, à nouveau, surpris positivement (on ne révisé plus en hausse, mais, dans la grande majorité des cas, les objectifs annuels sont confirmés). En zone Euro, les taux longs demeurent inchangés, tandis que les taux américains poursuivent leur progression (+28 pbs à 4.07% pour le 10 ans). Les prix du pétrole profitent (+9%) de l'annonce des membres de l'OPEP+ d'une baisse de leurs quotas de production, à l'inverse, les prix du gaz poursuivent leur dérive (-35% pour le TTF) du fait de stocks bien remplis avant l'hiver.

Au niveau sectoriel, la plupart des secteurs cycliques, ainsi que celui de la santé, s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, ceux, plus défensifs, des biens de consommation et des télécoms, ferment la marche en compagnie de celui de la technologie, pénalisé par les mauvaises publications des sociétés américaines (GAFAM).

Votre fonds OFI Actions France s'inscrit en léger retrait vs son indice de référence. Il est pénalisé par la contre-performance de STMicroelectronics (malgré la publication de très bons résultats pour le 3ème trimestre et une valorisation fondamentalement très attractive), ainsi que par certaines valeurs « small caps » comme Afyren (malgré l'annonce du démarrage de sa première usine) et Waga Energy (victime de prises de bénéfices). A l'inverse, il profite des bonnes performances d'Airbus, de Rexel ou encore de Publicis.

Peu de mouvements. A la marge, nous avons réduit notre position sur Danone qui fait face à la très importante hausse des prix de ses principales matières premières et renforcé Pernod Ricard, relativement moins exposé et confiant dans sa capacité à poursuivre sa politique de « premierisation ». Egalement à l'achat, nous avons initié une ligne sur Imerys qui a engagé un vaste programme de cession de ses actifs à plus faible croissance et annoncé le futur développement d'une mine de lithium sur son site de Beauvoir dans l'allier, potentiellement, l'une des plus grandes d'Europe.

A court terme, les marchés actions n'ont retenu que le positif des annonces des banques centrales, le probable ralentissement du rythme de hausse. La seconde partie du message, des taux plus hauts pour plus longtemps, doit également être pris en compte. La prime de risque devrait demeurer plus élevée pour plus longtemps et ce sont les valeurs chères (à PE élevés) qui devraient en souffrir le plus.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
TOTALENERGIES	9,34%	14,14%	1,25%	Energie	France
LVMH	8,88%	4,69%	0,43%	Produits et services de consommation	France
AIRBUS	5,79%	23,28%	1,18%	Biens et services industriels	France
SCHNEIDER	5,30%	9,68%	0,50%	Biens et services industriels	France
SANOFI	4,85%	11,39%	0,54%	Santé	France
TOTAL	34,17%		3,90%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Secteur	Pays
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,89%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FHH	2,37%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
EHD	1,25%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,71%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
TOTAL	7,22%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
TOTALENERGIES	9,3%	14,1%	1,25%	Energie
AIRBUS	5,8%	23,3%	1,18%	Biens et services industriels
SANOFI	4,9%	11,4%	0,54%	Santé

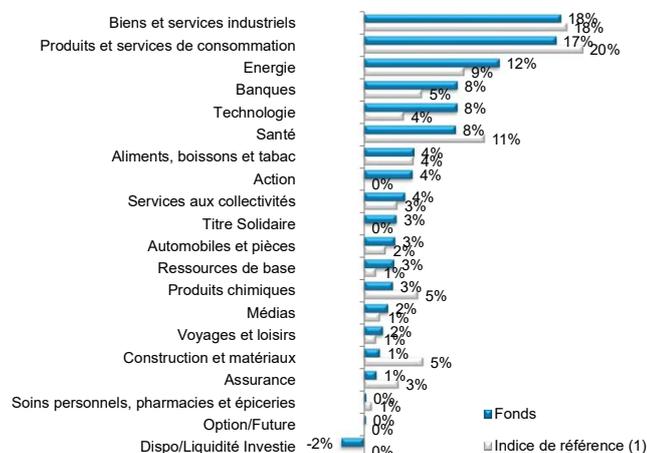
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
AFYREN	0,9%	-16,6%	-0,18%	Produits chimiques
PERNOD RICARD	3,1%	-5,9%	-0,15%	Aliments, boissons et tabac
L OREAL	2,6%	-3,7%	-0,11%	Produits et services de consommation

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

