

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 marché et vise à détecter les meilleures opportunités avec des investissements de long terme, limitant ainsi le turnover du portefeuille.

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	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 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 FNMFLa 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
Devises	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.

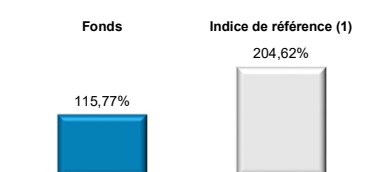
CHIFFRES CLÉS AU 29/04/2022

VL en €	328,94	Nbre de lignes	46
Actif net Part en millions d'€	139,51		
Actif net Total en millions d'€	139,51		

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.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI Actions France	-8,80%	26,61%	-7,54%	26,61%	-9,76%	26,61%	2,85%	18,64%	15,28%	26,96%	16,70%	22,85%	115,77%	21,15%
Indice de référence ⁽¹⁾	-5,72%	24,02%	-4,42%	24,02%	-8,00%	24,02%	4,94%	17,03%	21,27%	24,63%	34,10%	20,71%	204,62%	21,72%

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%									-9,76%	-8,00%

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

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : CAC 40 dividendes nets réinvestis (clôture) puis SBF 120 DNR à partir du 30/10/2015

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

Résilience.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, limite son repli, avec une baisse de 1.3%.

Sur le front ukrainien, la visibilité reste limitée avec, en positif, le retrait des troupes russes d'une grande partie du nord du pays, mais, à l'inverse, l'intensification des affrontements autour des ports du sud et à l'est, dans le Donbass. A ce stade, les indicateurs économiques demeurent très résilients, tandis que les premiers résultats des entreprises surprennent également dans le bon sens. Les marges sont sous pression, mais nombre d'entre-elles restent confiantes dans leur capacité à répercuter la hausse des prix des intrants alors même que les carnets de commandes demeurent bien orientés. Pour autant, les prévisions économiques sont révisées à la baisse. Le FMI, par exemple, diminue sa prévision de croissance de 1.2% pour la zone Euro, de 4% à 2.8% pour l'année 2022. Les banques centrales continuent de durcir le ton face à des chiffres d'inflation toujours plus élevés. La FED pré-annonce des hausses de taux sur un pas de 50 pts de base et la mise en place d'un programme de diminution de la taille de son bilan jusqu'à 95 milliards de \$ par mois. La BCE laisse entrevoir une première hausse de taux très rapidement après la fin de son programme de rachat d'actifs, probablement dès juillet. Le marché anticipe au total 3 hausses de taux pour un total de 0.75% d'ici la fin de l'année. Les taux longs sont nettement orientés à la hausse, +56 pts pour le 10 ans américain à 2.89% et +34 pts pour l'allemand à 0.81%. De même, le dollar progresse de 5%.

Les performances sectorielles traduisent assez bien le risque sur la croissance. Les secteurs défensifs (télécoms, agro-alimentaire, distribution, santé) et ceux liés aux matières premières (chimie, énergie) tirent leur épingle du jeu tandis que les secteurs cycliques (automobile, acier), les banques et les hauts PE (technologie, luxe) souffrent.

Notre fonds OFI Actions France est pénalisé, en relatif, par sa sur-pondération sur le secteur de la technologie (STMICROELECTRONICS) et dans une moindre mesure, aux banques, ainsi que par la poursuite de la contre-performance d'Aperam (acier inoxydable). A l'inverse, il profite des contre-performances d'Hermès et l'Oréal (valeurs absentes du portefeuille), ainsi que des bonnes performances de Publicis (croissance trimestrielle nettement supérieure aux attentes) et d'ALD (acquisition de LeasePlan et forte hausse des profits sur la vente des véhicules d'occasion).

Les principales opérations ont consisté à réduire le risque du portefeuille, en poursuivant les ventes sur le secteur bancaire (SG et Crédit Agricole), la technologie (STMICROELECTRONICS) et les médias (M6 et Publicis). A l'inverse, nous avons initié une position sur Pernod Ricard, bien valorisée mais offrant une bonne visibilité à la fois sur sa croissance et sa capacité à préserver ses marges. Nous avons également renforcé Teleperformance (dynamique opérationnelle très solide) et Sodexo (normalisation graduelle de l'activité et solide génération de free cash-flow).

A court terme, les marchés vont devoir faire face à un cocktail toujours peu favorable, révision en baisse de la croissance, inflation élevée et hausse des taux ... et, sauf à une résolution rapide du conflit en Ukraine, possiblement de nouvelles sanctions vis-à-vis de la Russie, des sanctions qui auraient également des effets négatifs sur la croissance de la zone Euro. En relatif, les Etats-Unis et, par voie de conséquence, les entreprises qui y sont exposées seront moins pénalisées.

PRINCIPALES LIGNES (hors monétaire)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Secteur	Pays
LVMH	7,58%	-4,60%	-0,36%	Produits et services de consommation	France
TOTALENERGIES	6,60%	2,60%	0,16%	Energie	France
AIRBUS	5,53%	-4,37%	-0,25%	Biens et services industriels	France
SANOFI	5,30%	9,37%	0,45%	Santé	France
SCHNEIDER	4,81%	-9,50%	-0,50%	Biens et services industriels	France
TOTAL	29,82%		-0,49%		

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

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité sociale)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	2,48%	France	Titre Solidaire
FHH	2,04%	France	Titre Solidaire
EHD	1,08%	France	Titre Solidaire
FONCIERE TERRE DE LIENS	0,61%	France	Titre Solidaire
TOTAL	6,20%		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SANOFI	5,3%	9,4%	0,45%	Santé
DANONE	1,8%	15,2%	0,24%	Aliments, boissons et tabac
TOTALENERGIES	6,6%	2,6%	0,16%	Energie

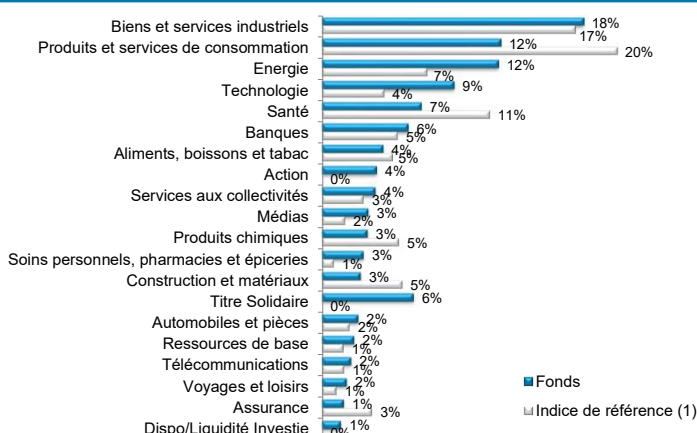
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Secteur
SCHNEIDER	4,8%	-9,5%	-0,50%	Biens et services industriels
STMICROELECTRONICS	3,1%	-9,7%	-0,48%	Technologie
STELLANTIS	2,5%	-12,1%	-0,46%	Automobiles et pièces

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

RÉPARTITION PAR SECTEUR



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

