

# OFI France Equity

ACTIONS • FRANCE • GESTION DE CONVICTION

OFI France Equity est 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<sup>(1)</sup> 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.

Concentré autour de 40-70 valeurs, le portefeuille est le résultat d'une prise de décision interactive, chaque cas d'investissement étant débattu au sein de l'équipe « actions Large Cap » regroupant 5 gérants seniors.

<sup>(1)</sup>Plus d'informations sur : [www.euronext.com](http://www.euronext.com)

## Un credo en 3 mots

### EFFICACE

- Une gestion active, fondamentale, basée sur l'analyse « bottom-up »
- Une équipe dédiée : des gérants engagés et expérimentés
- Un processus de décision interactif

#### ► Une gestion de conviction

### PRAGMATIQUE

- Une mission : détecter les meilleures opportunités
- Pas de biais a priori, de style ou de taille
- Pas de contrainte sectorielle/géographique

#### ► Une gestion « tout temps »

### DISCIPLINÉ

- Une vue à long terme : sélectionner les titres en fonction de leur valeur « intrinsèque »
- Une analyse approfondie des sociétés, systématique et rigoureuse
- Détermination d'un prix cible en fonction du potentiel de création de valeur et de la croissance soutenable à moyen terme

#### ► Éviter les bulles

## Caractéristiques

### CODES ISIN

Part I : FR0012584167 • Part R : FR0011093707  
Part RF : FR0013304540

### FORME JURIDIQUE

FCP de droit français

### CLASSIFICATION AMF

Actions françaises

### DATE DE CRÉATION

10 octobre 2011, agréé par l'AMF

### DEVISE

Euro

### VALORISATION

Quotidienne

### SOCIÉTÉ DE GESTION

OFI Asset Management

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

Capitalisation

### FRAIS D'ENTRÉE / DE SORTIE

Part I : 1% max / 1% max • Part R : 3% max / 1% max

### FRAIS DE GESTION COURANTS

Part I : 0,90 % • Part R : 1,80 %  
(exercice précédent, clos en décembre 2016)  
Part RF : 1,15 % (estimation annualisée, décembre 2018)

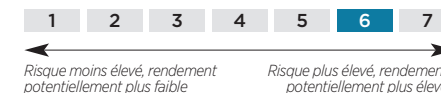
### COMMISSION DE PERFORMANCE

20 % de la performance supérieure à l'indice de référence

### MONTANT DE SOUSCRIPTION MINIMUM

Part I : 500 000 € • Part R : 1 part

### ÉCHELLE DE RISQUE\*



## Équipe de gestion



Olivier  
BADUEL, SFAF

Responsable de la gestion  
Large Cap



Corinne  
MARTIN

Gérante actions  
Large Cap

## Les atouts

- Gestion de conviction basée sur une connaissance approfondie des sociétés
- Pas de biais de style ou sectoriel a priori permettant de traverser différents cycles de marché
- Prise de décision efficace basée sur l'interactivité au sein de l'équipe de 5 gérants seniors
- Processus structuré et éprouvé suivi par l'équipe de gestion depuis plus de 10 ans

## Les risques

- Perte en capital
- Actions
- Petites et moyennes capitalisations
- Contrepartie
- Produits dérivés

Équipe de gestion au 31/12/17, susceptible d'évoluer. Pour plus d'informations : [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr) • \*L'échelle de risque et de rendement est un indicateur allant de 1 à 7 et correspondant à des niveaux de risque croissants. La catégorie de risque et de rendement indiquée dans ce document est susceptible d'évoluer dans le temps. Elle est déterminée par application d'une méthodologie réglementaire. Pour plus de détails sur cette méthodologie, se référer au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC).

# Processus de gestion

Le processus de gestion mis en place est basé sur trois étapes majeures permettant de construire un **portefeuille de conviction** basé sur le **potentiel de croissance** et de **rentabilité** des valeurs sélectionnées à **moyen/long terme**.



## GÉNÉRATION D'IDÉES D'INVESTISSEMENT

Approche pragmatique.  
Utilisation de bases de données financières permettant de caractériser les cibles de recherche (axes valorisation/croissance).



### Identifier les « points de rupture » : facteurs ayant un fort impact sur la valorisation

- Rupture de l'équilibre offre/demande
- Changement de management ou dans l'environnement réglementaire, restructuration financière

### Détecter les « meilleures opportunités » : couples rendement/risque

Recherches d'idées par le biais de nombreuses sources d'information (recherche sell-side, screenings quantitatifs, rencontres avec le management...)

## IDENTIFIER ET CARACTÉRISER LES IDÉES D'INVESTISSEMENT

### Analyse qualitative approfondie

- Caractéristiques de la société (produits, marque, équipe dirigeante)
- Environnement concurrentiel (intensité de la concurrence, barrières à l'entrée, produits de substitution, réglementation)

### Analyse financière détaillée

- Valorisation (ratios clé, croissance des bénéficiaires, dynamique de révision)
- Validation au cours des rencontres avec les sociétés

## FORMULER ET VALIDER LES CAS D'INVESTISSEMENT

### Formalisation des cas d'investissement à l'aide de la « carte postale »

- Présentation et débat au sein de l'équipe
  - Arguments d'achat
  - Prix cible
  - Risques identifiés
- Le gérant « leader » décide : pas de contrainte de temps pour décider
- Chaque gérant est pleinement informé et responsable

## PROCESSUS DE DÉCISION INTERACTIF, UN SEUL DÉCIDEUR



## PROPOSITION DE CAS D'INVESTISSEMENT

Analyse fondamentale approfondie systématique des sociétés : management, qualités intrinsèques, environnement.  
Validation au cours des rencontres avec le management.



## SÉLECTION DE VALEURS

Processus de prise de décision interactif : chaque cas d'investissement est présenté et débattu au sein de l'équipe.  
Le gérant « leader » décide.



UNIVERS  
~ 500 VALEURS

SUIVI  
~ 150 VALEURS

OFI FRANCE EQUITY  
~ 40/70 VALEURS



Ce document à caractère promotionnel est destiné exclusivement à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite d'OFI Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par OFI Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Le(s) fonds mentionné(s) dans le document a/ont été agréé(s) par l'AMF ou la CSSF et est(sont) autorisé(s) à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Préalablement à tout investissement,

il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans le fonds. Le DICI doit être obligatoirement remis aux souscripteurs préalablement à la souscription. Les règles de fonctionnement, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le DICI de ce dernier. Le DICI et les derniers documents périodiques sont disponibles sur demande auprès d'OFI Asset Management. OFI Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. OFI Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Dans l'hypothèse où un fonds fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.

## CONTACT

+33 (0)1 40 68 17 17  
contact@ofi-am.fr

Suivez-nous !

