

OFI OPTIMA France

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



OFI OPTIMA FRANCE est un fonds nourricier de OFI RS FRANCE EQUITY. Il est principalement investi dans des valeurs françaises de toutes tailles de capitalisation dont les perspectives de croissance sont insuffisamment valorisées. Le fonds sélectionne des titres aux fondamentaux solides possédant un potentiel d'appréciation. Des investissements opportunistes, en réaction à des aberrations de marchés, peuvent également être effectués. Le fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice SBF 120 DNR sur un horizon d'investissement de 5 ans. OFI OPTIMA FRANCE est éligible au PEA.

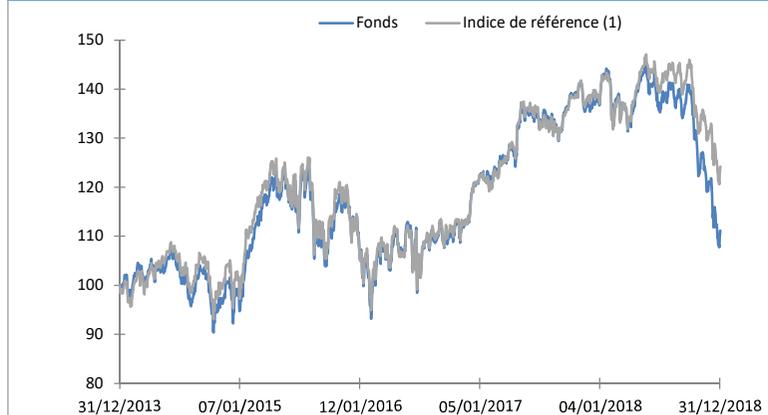
Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	338,31
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,73
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	97,79%

Caractéristiques du fonds

CODE ISIN :	FR0000447559
Ticker :	OPTFRAN FP Equity
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions - Pays de la Zone Euro
Indice de référence ⁽¹⁾ :	CAC 40 NR puis SBF 120 DNR depuis le 04/01/2017
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier Baduel
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/05/1998
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 10h
Limite de rachat :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,79%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau: 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI OPTIMA France	119,53%	21,06%	11,13%	16,60%	-1,71%	15,98%	-18,72%	16,29%	-18,72%	16,29%	-18,63%	-20,22%
Indice de référence ⁽¹⁾	102,74%	21,44%	24,17%	16,35%	10,04%	15,30%	-9,70%	14,68%	-9,70%	14,68%	-11,62%	-14,28%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,90%	-0,07%	-0,64%	2,43%	6,11%	-5,31%	7,04%	-1,79%	4,73%	3,62%	1,14%	0,59%	22,06%	20,95%
2014	-1,40%	5,63%	-0,91%	0,53%	1,79%	-2,30%	-4,57%	3,00%	0,94%	-4,82%	3,39%	-2,12%	-1,39%	1,73%
2015	7,04%	8,10%	2,56%	1,71%	0,58%	-3,98%	5,35%	-7,94%	-4,33%	9,06%	2,92%	-5,55%	14,66%	10,92%
2016	-6,07%	-1,34%	1,72%	1,54%	4,12%	-6,82%	4,82%	0,06%	-0,44%	2,47%	1,45%	6,39%	7,24%	7,67%
2017	-1,16%	2,36%	5,00%	2,74%	1,74%	-2,13%	0,36%	-0,89%	5,15%	2,12%	-2,81%	-0,03%	12,76%	13,18%
2018	3,96%	-2,56%	-3,19%	5,74%	-1,98%	-1,72%	3,47%	-2,24%	0,83%	-9,49%	-4,32%	-7,88%	-18,72%	-9,70%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné SBF 250 depuis création jusqu'au 31/12/2002, puis CAC 40 (ouv) jusqu'au 17/06/2005, puis CAC 40 (clo) jusqu'au 02/05/2011, puis CAC 40 NR jusqu'au 04/01/2017 puis SBF 120 DNR

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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI Optima France étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,60%	-6,07%	-0,59%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	6,33%	-5,20%	-0,32%	France	Santé
BNP PARIBAS	5,10%	-11,04%	-0,59%	France	Banques
LVMH	4,94%	2,24%	0,10%	France	Biens de conso. courante
CAPGEMINI	3,65%	-15,77%	-0,63%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,31%	-14,02%	-0,50%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,14%	-7,09%	-0,22%	France	Industrie
DANONE	3,04%	-6,89%	-0,21%	France	Agro-alimentaire/boisson
SG	2,93%	-14,29%	-0,45%	France	Banques
ARCELOR MITTAL	2,86%	-9,37%	-0,27%	Luxembourg	Matières premières
TOTAL	44,90%		-3,69%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KERING	2,16%	7,19%	0,13%	France	Distribution
LVMH	4,94%	2,24%	0,10%	France	Biens de conso. courante
AIR LIQUIDE	1,30%	1,59%	0,02%	France	Chimie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CAPGEMINI	3,65%	-15,77%	-0,63%	France	Technologie
TOTAL	9,60%	-6,07%	-0,59%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,10%	-11,04%	-0,59%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ELIS	1,53%	1,32%
TOTAL	9,79%	9,60%
ACCOR	0,78%	0,62%
TECHNIPFMC	1,54%	1,38%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Nouveau mois de forte baisse.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture l'année par une baisse mensuelle de 5,75%.

La perception de l'environnement se dégrade très sensiblement. D'un côté, le risque politique demeure prégnant, un simple tweet de D. Trump pouvant faire douter de sa volonté d'aboutir à un accord commercial avec la Chine. De l'autre, sur le plan économique, la publication de certains indicateurs avancés montrent des signes de ralentissement plus marqués. Enfin, sur le plan monétaire, la FED infléchit ses perspectives de hausse de taux sans rassurer pour autant les marchés.

Au niveau sectoriel, les financières, suivis des industrielles et de la technologie, s'inscrivent en tête des baisses. A l'inverse, les secteurs de la consommation et des utilities résistent mieux avec des replis limités à moins de 2,5%.

Votre fonds OFI Optima France est à nouveau sensiblement pénalisé par son biais très cyclique. Les principales contributions négatives se retrouvent dans les secteurs de la technologie (Capgemini, malgré la confirmation de ses perspectives et la réaffirmation de son objectif de croissance de 5% à 7% pour 2019), les médias (TF1, victime des doutes sur la place de la télévision linéaire et, à plus court terme, des conséquences liées à crise des « gilets jaunes ») et dans les banques (Crédit Agricole, malgré une solide croissance des résultats et la probable atteinte, dès 2018, des objectifs fixés pour 2019).

Très peu d'opérations sur le mois. A la marge, nous avons allégé nos positions sur Accor & Elis (moindre croissance), ainsi que sur Technip et Total (forte volatilité des prix du pétrole). A court terme, la visibilité reste limitée par les incertitudes (géo)-politiques qui s'ajoutent à des indicateurs économiques moins porteurs. Pour autant, notre scénario central demeure un ralentissement de la croissance et non un effondrement, alors même que nombre de valeurs cycliques et financières sont valorisées pour un scénario de récession.

Olivier Baduel - Gérant(s)

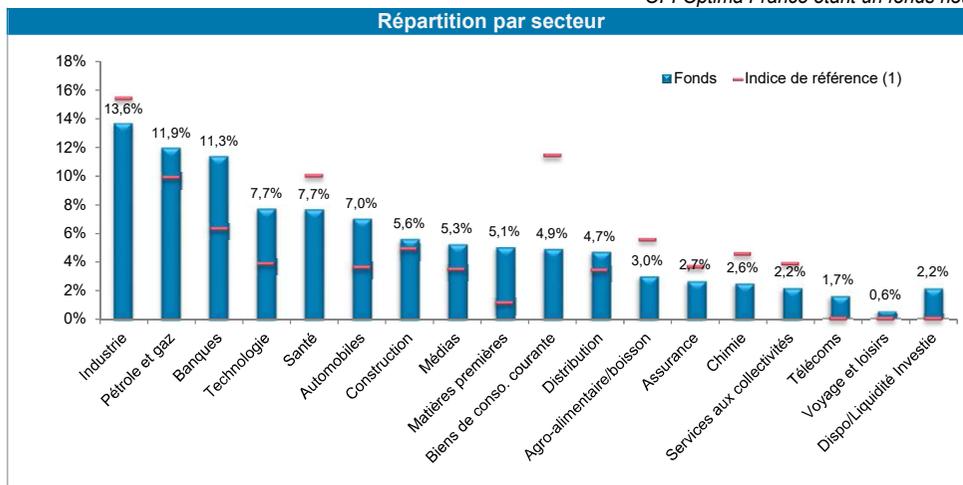
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

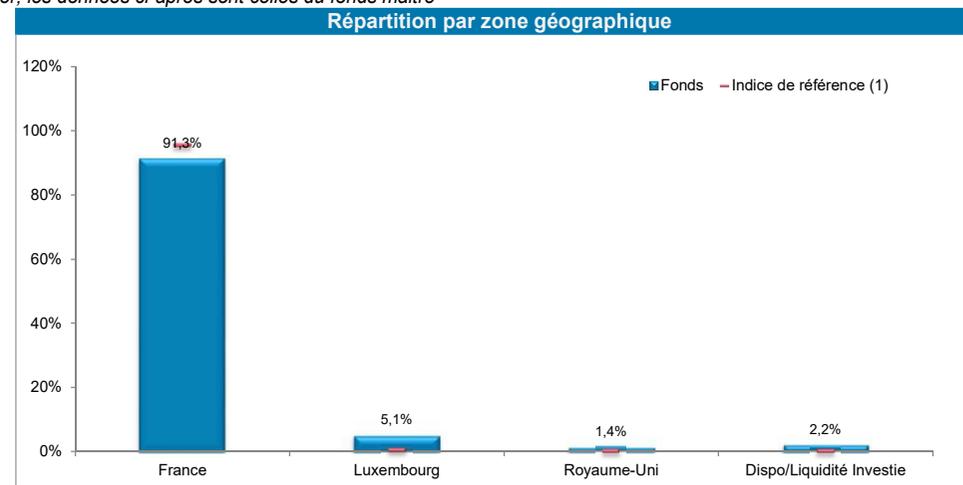
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

 @OFI_AM

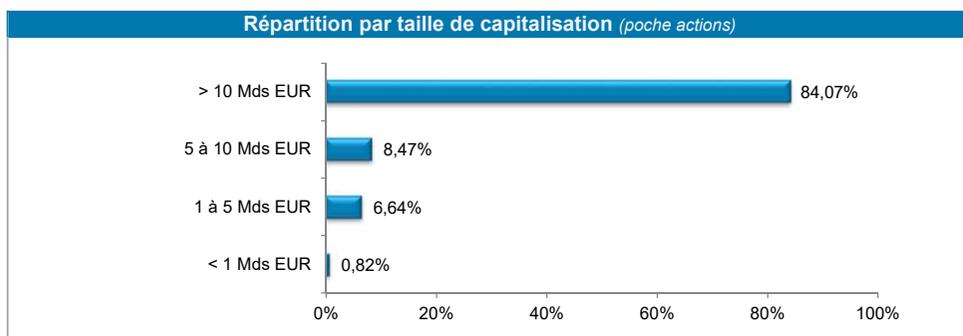
OFI Optima France étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître



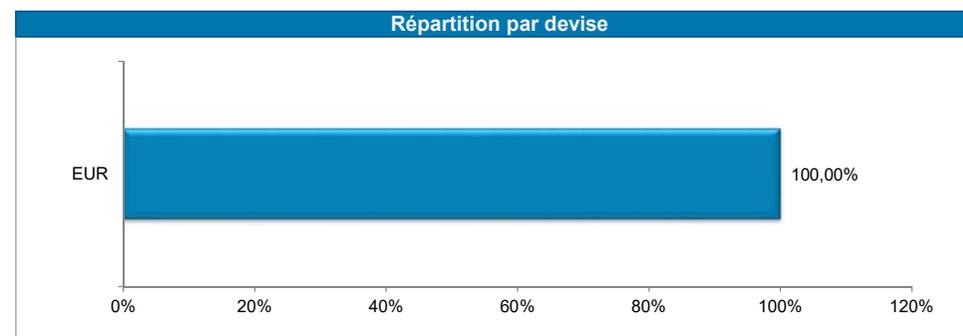
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,08	-0,19	3,91%	-1,55	-2,83	45,10%	-23,90%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	11,05	10,22	1,26	1,19
Indice	12,90	11,82	1,40	1,33

Sources : Factset

1) Indice de référence : CAC 40 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 Gestion Privée (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr