

OFI France Equity

Reporting Mensuel - Actions - août 2018



OFI France Equity 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 France Equity est éligible au PEA.

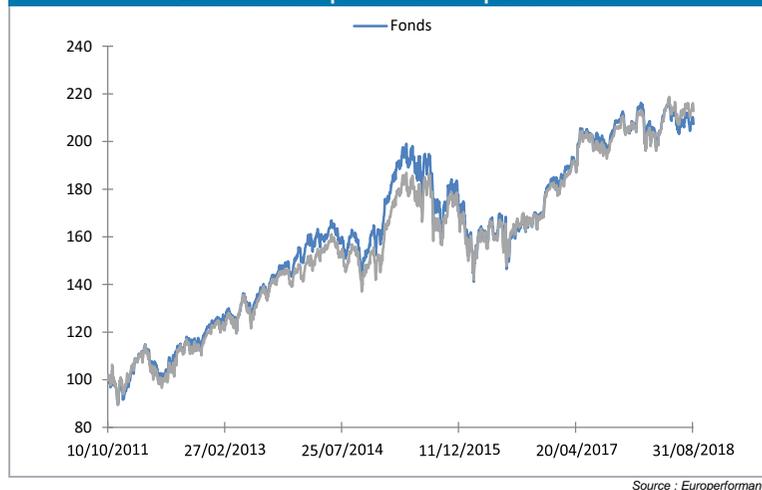
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	207,39
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	29,94
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	258,65
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	98,42%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0011093707
Ticker :	OFIFR25 FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions France - général
Indice de référence (1) :	CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	10/10/2011
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,80%
Dépôtair(e) :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

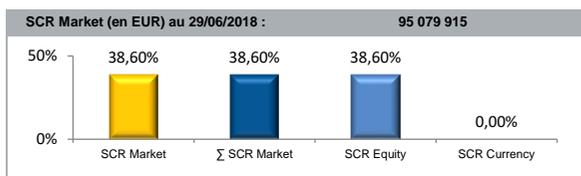


Performances & Volatilités

	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 France Equity	107,39%	16,36%	54,68%	15,98%	18,62%	15,98%	5,35%	12,81%	1,00%	14,03%	-0,17%	-0,62%
Indice de référence (1)	112,73%	16,40%	59,67%	15,47%	27,13%	14,95%	8,96%	12,14%	4,03%	13,41%	3,92%	0,63%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015

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).

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



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,58%	-3,56%	-0,35%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,28%	-9,14%	-0,52%	France	Banques
SANOFI	4,99%	-0,91%	-0,05%	France	Santé
LVMH	4,67%	1,00%	0,05%	France	Biens de conso. courante
ARCELOR MITTAL	3,31%	-5,72%	-0,20%	Luxembourg	Matières premières
CAPGEMINI	3,21%	0,87%	0,03%	France	Technologie
SG	3,00%	-7,53%	-0,24%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	2,99%	2,03%	0,06%	France	Industrie
PEUGEOT	2,75%	-3,70%	-0,10%	France	Automobiles
DANONE	2,71%	0,91%	0,02%	France	Agro-alimentaire/boisson
TOTAL	42,48%		-1,30%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	1,48%	7,74%	0,10%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	1,73%	5,55%	0,09%	France	Industrie
LEGRAND	2,38%	3,28%	0,07%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	5,28%	-9,14%	-0,52%	France	Banques
TOTAL	9,58%	-3,56%	-0,35%	France	Pétrole et gaz
SG	3,00%	-7,53%	-0,24%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ATOS	1,99%	2,47%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,48%	1,58%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur une baisse de 1,4%.

Les bourses européennes ont, une nouvelle fois, été victimes des aléas politiques. Après le timide apaisement de juillet, les nouvelles menaces américaines de taxer 200 milliards d'importations chinoises ont pesé sur les marchés actions qui ont également été pénalisés par l'aggravation de la crise en Turquie et en Argentine et les incertitudes en Italie (avant la présentation du budget pour 2019). Pour autant les nouvelles sur le plan macro-économique sont restées bonnes, de même, les publications de résultats semestriels n'ont pas marqué d'inflexion négative.

Au niveau sectoriel, les secteurs « value » (banques, automobile, matériaux de base) ont été nettement pénalisés. A l'inverse, les secteurs liés à la consommation (hors automobile) et de la santé ont bien résisté.

OFI France Equity souffre, en relatif, de son positionnement sur les valeurs et secteurs cycliques (BNP Paribas, dans les banques, TF1, dans les médias, Arcelor, dans les matériaux de base) et, symétriquement, de sa sous-exposition aux valeurs de croissance, souvent très chèrement valorisées (Dassault Systèmes, Hermès, Safran).

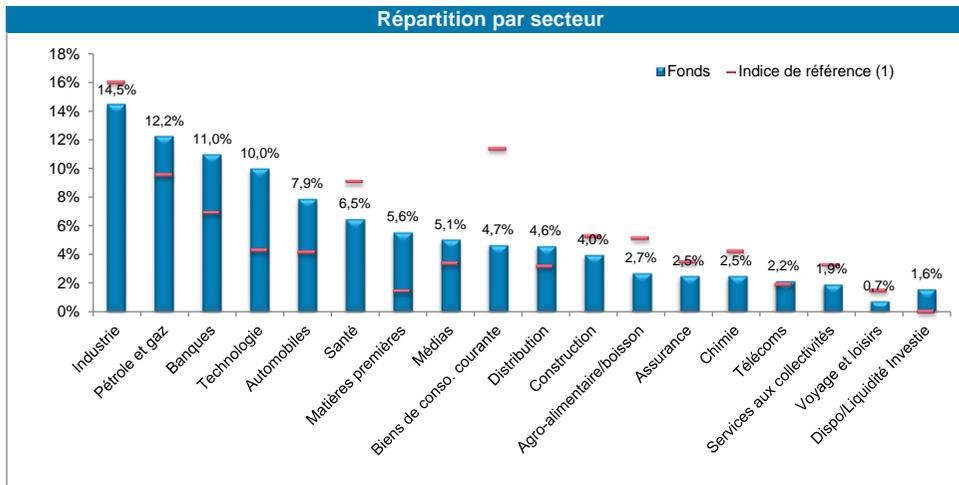
Très peu de mouvements au cours du mois. Nous avons essentiellement renforcé nos positions sur Veolia et Atos, en baisse, malgré la publication de résultats semestriels (à peu près) en ligne avec les attentes.

Notre conclusion et nos perspectives demeurent inchangées par rapport au mois précédent; faible visibilité à court terme, en partie du fait des incertitudes et risques politiques, mais fondamentaux toujours solides et attractifs et écart de valorisation grandissant entre les valeurs de croissance (visibles, mais chèrement valorisées) et les valeurs « value » (cycliques, parfois « disruptées », mais particulièrement décotées), le tout dans un contexte de hausse des taux (en cours aux Etats-Unis, à venir en Europe).

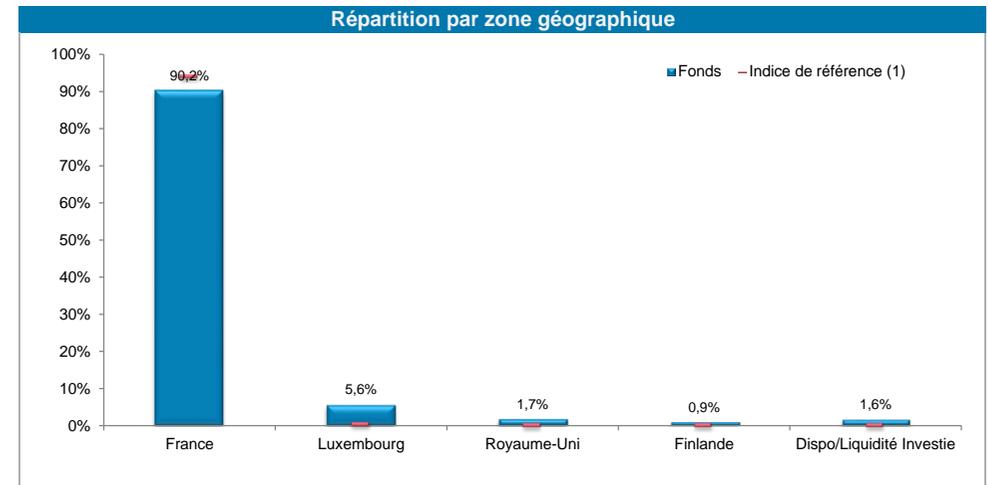
Olivier BADUEL - Corinne MARTIN - Gérant(s)

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 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).

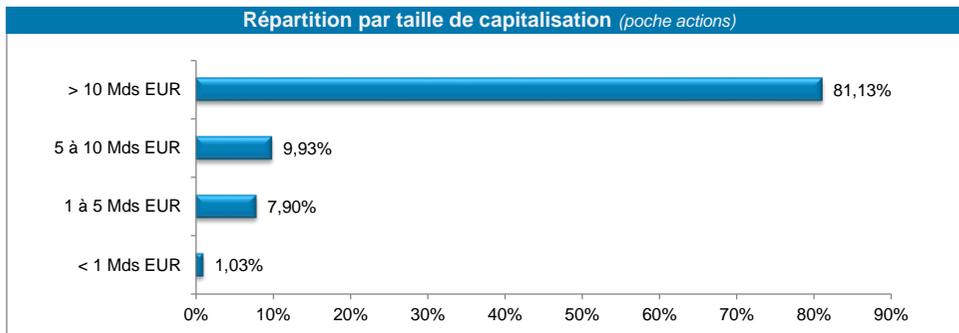
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



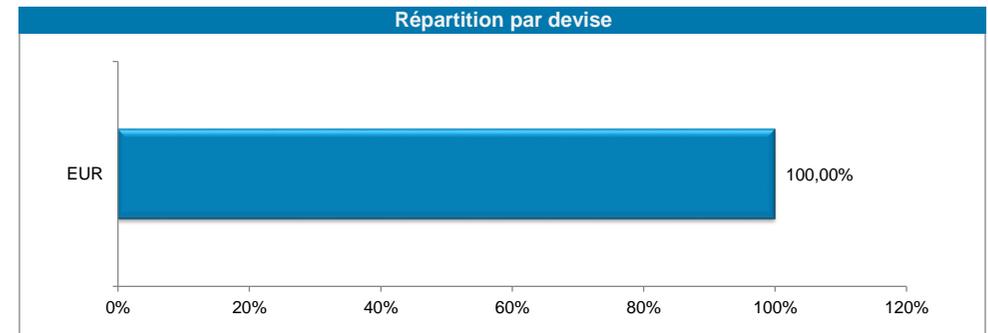
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,04	-0,07	2,42%	0,38	-1,42	55,77%	-7,90%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	13,16	11,97	1,49	1,40
Indice	14,88	13,47	1,62	1,53

Sources : Factset

(1) Indice de référence : CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015

(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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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