

OFI FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

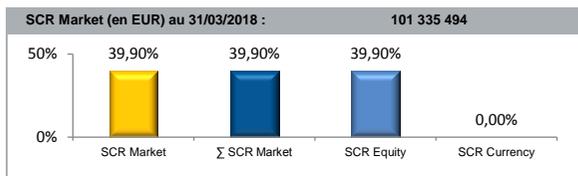
Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	205,09
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	20,82
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	246,32
Nombre de lignes :	45
Nombre d'actions :	44
Taux d'exposition actions :	98,95%

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%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

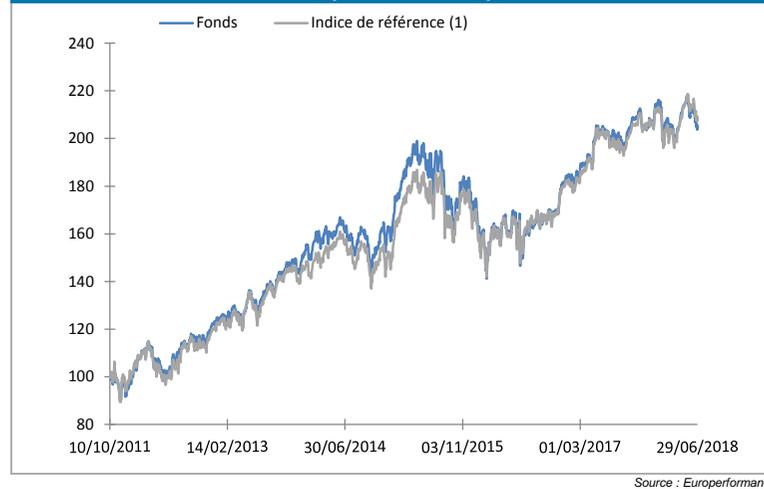


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

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	105,09%	16,49%	59,62%	16,09%	11,70%	16,75%	3,62%	12,82%	-0,12%	15,23%	-0,12%	1,86%
Indice de référence (1)	108,94%	16,56%	65,51%	15,63%	21,06%	15,86%	6,61%	12,41%	2,18%	14,91%	2,18%	4,58%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	1,80%	1,93%	-0,96%	1,44%	4,99%	-3,75%	6,74%	-2,24%	5,78%	4,37%	1,03%	1,14%	24,02%	22,48%
2014	-0,20%	6,45%	-0,37%	-0,15%	2,30%	-1,74%	-3,15%	2,71%	-0,54%	-3,03%	5,22%	0,22%	7,46%	2,99%
2015	6,98%	7,01%	1,88%	1,18%	0,16%	-4,43%	4,10%	-8,53%	-5,23%	8,81%	1,85%	-5,83%	6,37%	11,34%
2016	-6,38%	-2,45%	1,75%	1,94%	3,26%	-8,09%	5,65%	0,55%	0,39%	1,71%	1,10%	6,72%	5,22%	7,36%
2017	-1,12%	2,41%	5,04%	2,78%	1,79%	-2,23%	0,21%	-0,75%	5,10%	2,15%	-2,80%	-0,04%	12,86%	13,19%
2018	3,90%	-2,62%	-3,08%	5,75%	-1,99%	-1,72%							-0,12%	2,18%

Source : Europerformance

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	9,92%	0,31%	0,03%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,83%	0,25%	0,01%	France	Banques
LVMH	4,63%	-3,99%	-0,19%	France	Biens de conso. courante
SANOFI	4,18%	4,60%	0,18%	France	Santé
CAPGEMINI	3,51%	2,26%	0,08%	France	Technologie
ARCELOR MITTAL	3,36%	-9,35%	-0,34%	Luxembourg	Matières premières
SG	3,23%	-2,01%	-0,06%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,19%	-3,20%	-0,10%	France	Industrie
ORANGE	2,77%	-2,58%	-0,07%	France	Télécoms
CREDIT AGRICOLE	2,74%	-2,60%	-0,07%	France	Banques
TOTAL	43,35%		-0,54%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	4,18%	4,60%	0,18%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	1,66%	11,91%	0,17%	France	Industrie
ELIS	1,59%	6,33%	0,09%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ARCELOR MITTAL	3,36%	-9,35%	-0,34%	Luxembourg	Matières premières
RENAULT	2,51%	-11,86%	-0,33%	France	Automobiles
FAURECIA	1,36%	-15,70%	-0,25%	France	Automobiles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOLOCAL GROUP	Achat	0,42%
TF1	1,86%	2,47%
SG	3,02%	3,23%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VINCI	0,50%	Vente
TOTAL	9,79%	9,92%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Troublé

Après l'agitation du mois de mai, le trouble du mois de juin.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur une baisse de 1,2%.

Trouble en Europe, avec, en Allemagne, l'ultimatum de la CSU à Angela Merkel sur la « redéfinition » de la politique migratoire, en Italie, avec la mise en place du nouveau gouvernement (l'alliance des extrêmes) ; trouble au niveau mondial, avec la menace renouvelée de D. Trump de guerre commerciale tous azimuts (Chine, Europe, ALENA) et la volonté d'imposer un embargo dur (sur les exportations de pétrole, notamment) à l'Iran ; enfin, trouble au niveau des politiques monétaires, avec une divergence désormais marquée entre la FED aux Etats-Unis (sur le chemin de 4 hausses de taux en 2018) et la BCE en Europe (nouvelle « forward guidance » qui repousse la première hausse de taux au 4^{ème} trimestre 2019).

Sur le mois, le secteur de la santé se distingue, à la hausse. Il profite tout à la fois de son niveau de valorisation, désormais plus attractif, et de la fermeté du dollar. Le secteur du pétrole bénéficie également de la bonne tenue des prix du baril suite à l'accord de l'OPEP et de la Russie de compenser (sans plus) la réduction - à venir - des exportations iraniennes et vénézuéliennes. A l'inverse, les secteurs cycliques (automobile, acier), potentiellement les plus exposés aux mesures protectionnistes américaines, souffrent le plus.

OFI France Equity est pénalisé, en relatif, par la sous-performance de certaines de ces valeurs cycliques (Arcelor, Faurecia, Renault) largement représentées dans le portefeuille.

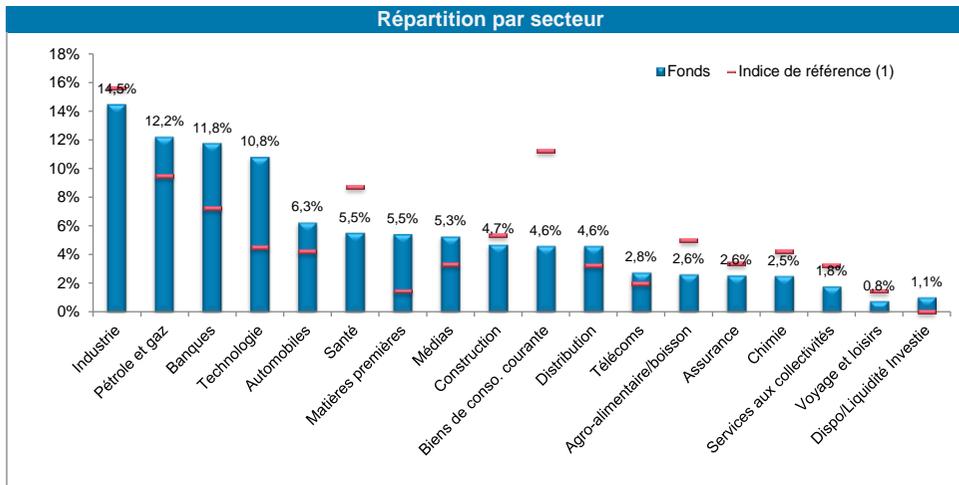
Peu de mouvements significatifs sur le mois écoulé, principalement des achats, poursuite du renforcement de certaines valeurs particulièrement décotées (TF1, SG) et initiation d'une ligne sur Solocal Group qui redevient « investissable » après sa restructuration financière et qui, animé par une nouvelle équipe de management, muscle son offre numérique à destination des petites entreprises et des commerçants. A la vente, nous avons cédé le solde de notre position en Vinci au regard de son très beau parcours et allégé Total dont le poids atteint la limite réglementaire des 10% suite, également, à sa belle performance.

Si le mot « risqué » viendrait certainement en première position pour définir l'environnement actuel (notamment, le risque politique de guerre commerciale à grande échelle), le second serait certainement « opportunités ». En effet, plus fondamentalement, l'environnement macro-économique demeure particulièrement porteur (même si la croissance ralentit) et la valorisation de certaines valeurs / secteurs (principalement « value ») apparaît attractive. Si nous demeurons vigilants, notre raison et notre cœur nous disent de garder espoir que le rationnel l'emportera.

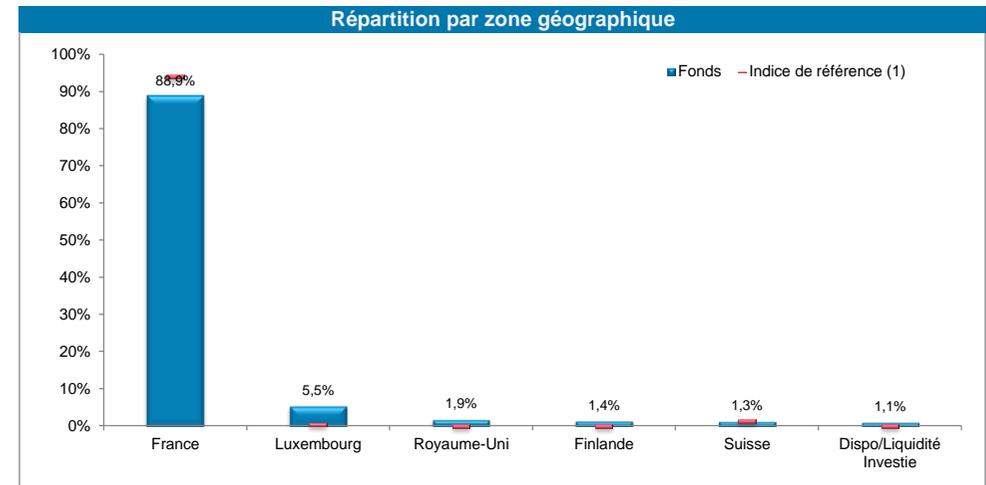
Olivier BADUEL - Corinne MARTIN - Gérant(s)

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).

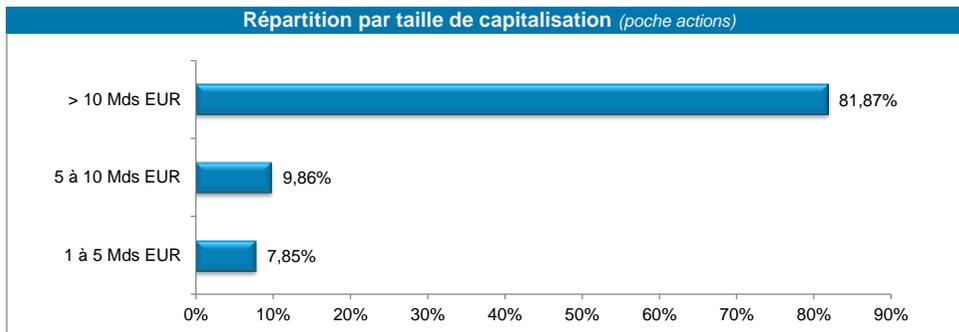
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



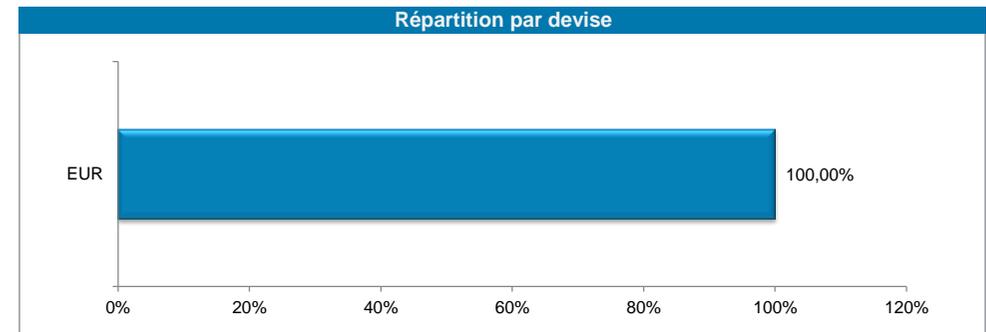
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,02	-0,05	2,27%	0,31	-1,26	57,69%	-7,90%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	13,22	12,05	1,43	1,36
Indice	14,78	13,48	1,58	1,50

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