

# OFI OPTIMA France

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



OFI OPTIMA FRANCE est un fonds nourricier de OFI 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.

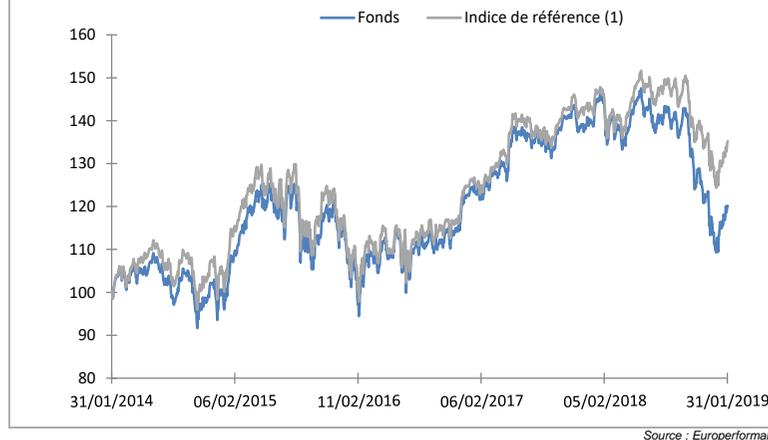
## Chiffres clés au 31/01/2019

|  |        |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :              | 360,36 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 6,08   |
| Nombre de lignes :                           | 42     |
| Nombre d'actions :                           | 41     |
| Taux d'exposition actions :                  | 99,80% |

## 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 <sup>(1)</sup> : | CAC 40 NR puis SBF 120 DNR depuis le 04/01/2017                   |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performances<br>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



## 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 2019 |        | 6 mois  | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|---------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.   | Perf.  |
| OFI OPTIMA France                  | 133,84%         | 21,04% | 20,06%          | 16,57% | 11,46%          | 15,32% | -16,72%       | 16,64% | 6,52%      | -      | -16,24% | -6,11% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 114,11%         | 21,41% | 35,21%          | 16,27% | 21,98%          | 14,50% | -7,50%        | 14,80% | 5,61%      | -      | -9,58%  | -2,45% |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.  | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 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% |
| 2019 | 6,52%  |        |        |       |        |        |         |        |        |        |        |        | 6,52%   | 5,61%  |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chainé 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 maitre

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé            | Poids         | Performances | Contributions | Pays       | Secteur                  |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------------------|
| TOTAL              | 9,63%         | 3,90%        | 0,37%         | France     | Pétrole et gaz           |
| SANOFI             | 6,04%         | 0,21%        | 0,01%         | France     | Santé                    |
| LVMH               | 5,09%         | 8,35%        | 0,41%         | France     | Biens de conso. courante |
| BNP PARIBAS        | 5,03%         | 3,77%        | 0,19%         | France     | Banques                  |
| CAPGEMINI          | 3,86%         | 11,15%       | 0,41%         | France     | Technologie              |
| CREDIT AGRICOLE    | 3,33%         | 5,61%        | 0,19%         | France     | Banques                  |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,11%         | 3,95%        | 0,12%         | France     | Industrie                |
| ARCELOR MITTAL     | 3,03%         | 11,33%       | 0,32%         | Luxembourg | Matières premières       |
| PEUGEOT            | 3,00%         | 17,94%       | 0,48%         | France     | Automobiles              |
| DANONE             | 2,99%         | 3,24%        | 0,10%         | France     | Agro-alimentaire/boisson |
| <b>TOTAL</b>       | <b>45,12%</b> |              | <b>2,61%</b>  |            |                          |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                  |
|---------|-------|--------------|---------------|--------|--------------------------|
| AIRBUS  | 2,96% | 19,37%       | 0,51%         | France | Industrie                |
| PEUGEOT | 3,00% | 17,94%       | 0,48%         | France | Automobiles              |
| LVMH    | 5,09% | 8,35%        | 0,41%         | France | Biens de conso. courante |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé       | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur  |
|---------------|-------|--------------|---------------|--------|----------|
| SOLOCAL GROUP | 0,68% | -10,63%      | -0,08%        | France | Médias   |
| SG            | 2,72% | -2,44%       | -0,07%        | France | Banques  |
| ORANGE        | 1,54% | -4,13%       | -0,07%        | France | Télécoms |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M |
| ATOS                  | 2,12%     | 2,54%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement |           |         |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé             | Poids M-1 | Poids M |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Net rebond.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, commence bien l'année, avec un gain de 5.6%.

Les bonnes nouvelles viennent essentiellement des Etats-Unis et de la Chine, reprise des discussions bilatérales sur les échanges commerciaux, mesures ciblées de soutien à la croissance en Chine et changement de ton du président de la Réserve Fédérale américaine vers plus de pragmatisme. En Europe, les nouvelles sont clairement moins réjouissantes, forte décélération de la croissance et poursuite de l'incertitude autour du Brexit.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées, net rebond de certains secteurs cycliques massacrés au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre (automobile, matériaux de base, distribution, services à l'industrie), mais également du secteur immobilier, à l'inverse, nette contreperformance des secteurs de la chimie, de la santé, de l'agro-alimentaire et des banques.

Votre fonds OFI Optima France profite essentiellement du rebond de certaines valeurs particulièrement mal traitées en fin d'année, CGG-Géophysique (dans les services pétroliers), Aperam et Arcelor (dans l'acier) ou encore de Carrefour (qui surprend le marché avec l'annonce de résultats marginalement meilleurs qu'attendus malgré un contexte compliqué par la crise des gilets jaunes) et Peugeot (qui devrait bénéficier de l'intégration réussie d'Opel).

Pratiquement pas d'opérations au cours du mois, à l'exception du renforcement de la position sur ATOS qui surprend le marché avec l'annonce de la distribution d'une partie de ses actions Worldline à ses actionnaires.

A court terme, l'ampleur du rebond peut faire craindre des prises de bénéfices dans un contexte toujours marqué par de nombreuses incertitudes (guerre commerciale, Brexit, révisions à la baisse - à venir - des estimations de bénéfices lors de la publication des résultats annuels), ainsi qu'une nette décélération de la croissance. Pour autant, sous condition d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis, le potentiel de performance des marchés actions semble loin d'être épuisé au regard de leur niveau de valorisation, notamment pour la partie la plus cyclique de la cote ainsi que pour les financières.

Olivier Baduel - Gérant(s)

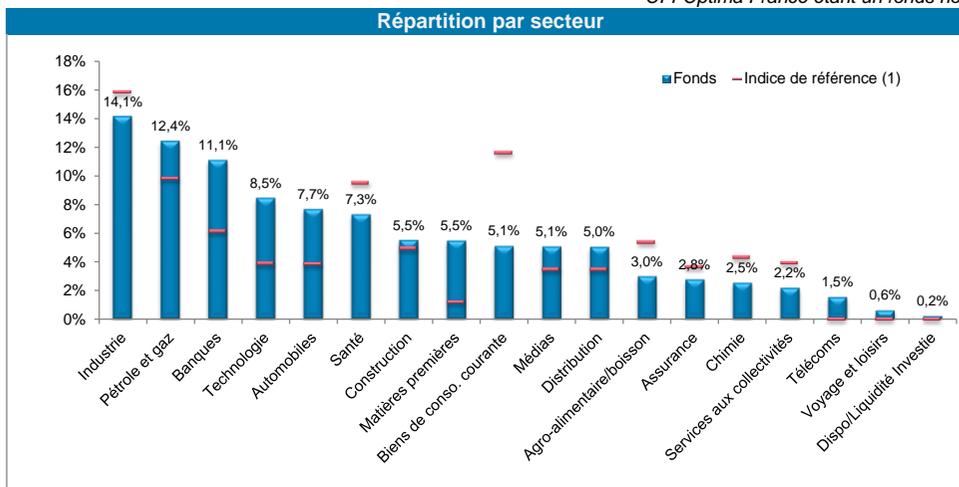
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 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](mailto:contact@ofi-am.fr)

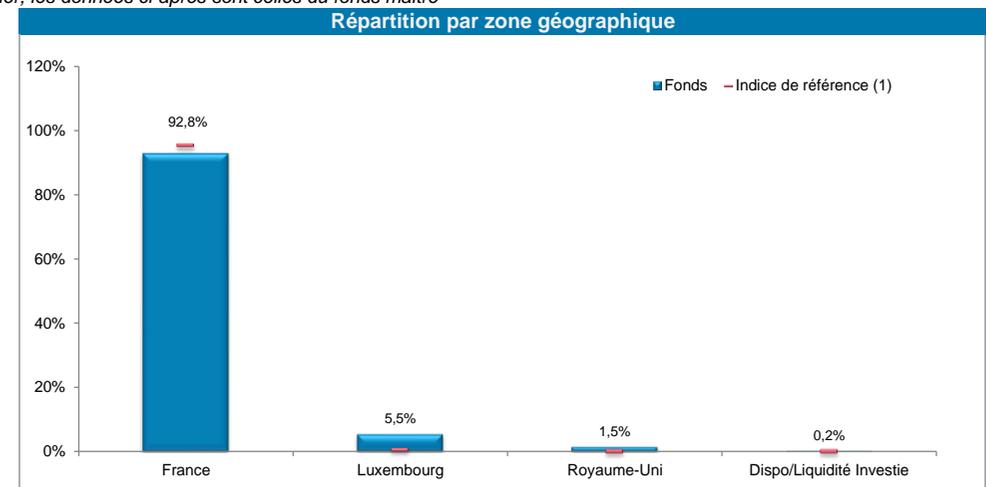
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1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

 @OFI\_AM

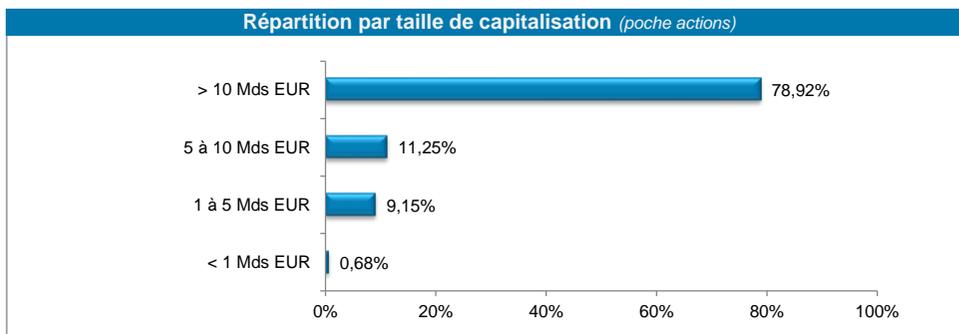
OFI Optima France étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maitre



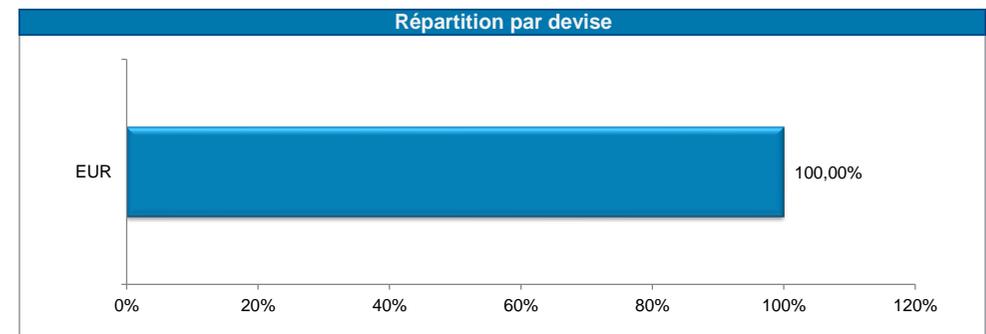
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,09 | -0,17 | 4,08%          | -0,99                          | -2,42               | 47,06%            | -23,90%    |

Source : Factset

### Données Financières

|        | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) | PBV 2019 (4) | PBV 2020 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds  | 12,42        | 11,29        | 1,34         | 1,27         |
| Indice | 12,86        | 11,72        | 1,41         | 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](mailto:contact@ofi-am.fr)