

OFI OPTIMA France

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



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.

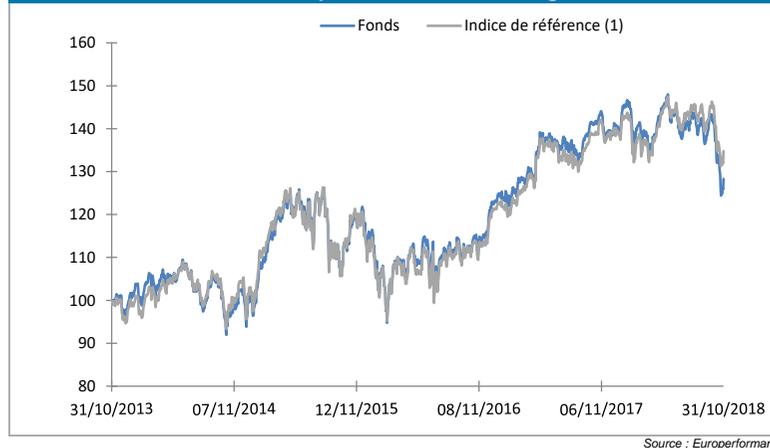
Chiffres clés au 31/10/2018

| | |
|--|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 383,81 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 6,50 |
| Nombre de lignes : | 42 |
| Nombre d'actions : | 41 |
| Taux d'exposition actions : | 99,33% |

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



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 OPTIMA France | 149,06% | 21,07% | 28,27% | 16,32% | 8,39% | 15,78% | -10,40% | 15,11% | -7,79% | 15,66% | -11,08% | -10,79% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 119,49% | 21,48% | 34,77% | 16,28% | 13,03% | 15,45% | -4,85% | 13,96% | -2,24% | 14,48% | -5,99% | -7,30% |

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% | | | -7,79% | -2,24% |

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 maitre

10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------------------|
| TOTAL | 9,94% | -6,95% | -0,68% | France | Pétrole et gaz |
| SANOFI | 5,86% | 2,98% | 0,15% | France | Santé |
| BNP PARIBAS | 5,29% | -12,48% | -0,68% | France | Banques |
| LVMH | 4,57% | -11,75% | -0,55% | France | Biens de conso. courante |
| CAPGEMINI | 4,04% | -0,37% | -0,01% | France | Technologie |
| CREDIT AGRICOLE | 3,54% | -8,54% | -0,28% | France | Banques |
| ARCELOR MITTAL | 3,09% | -17,76% | -0,60% | Luxembourg | Matières premières |
| SG | 3,04% | -12,14% | -0,38% | France | Banques |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 2,99% | -7,71% | -0,22% | France | Industrie |
| AXA | 2,82% | -4,36% | -0,12% | France | Assurance |
| TOTAL | 45,18% | | -3,38% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|----------------------|-------|--------------|---------------|--------|----------------------------|
| SANOFI | 5,86% | 2,98% | 0,15% | France | Santé |
| CARREFOUR | 2,64% | 3,94% | 0,09% | France | Distribution |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 1,95% | 2,50% | 0,04% | France | Services aux collectivités |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-------------|-------|--------------|---------------|--------|----------------|
| TOTAL | 9,94% | -6,95% | -0,68% | France | Pétrole et gaz |
| BNP PARIBAS | 5,29% | -12,48% | -0,68% | France | Banques |
| ATOS | 2,00% | -26,07% | -0,63% | France | Technologie |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| CAPGEMINI | 3,11% | 4,04% |
| BOUYGUES | 1,21% | 2,06% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 1,48% | 1,95% |
| CREDIT AGRICOLE | 3,32% | 3,54% |
| SOLOCAL GROUP | 0,96% | 1,00% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| NOKIA | 0,46% | Vente |
| SUEZ | 0,33% | Vente |
| ORANGE | 2,10% | 1,47% |
| KERING | 2,39% | 1,84% |
| TELEPERFORMANCE | 1,68% | 1,55% |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Octobre rouge

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, se replie de plus de 7%.

Au-delà de la performance très négative, on note une très forte dichotomie entre, d'une part, les secteurs cycliques (matériaux de base, automobile), les banques et la technologie, et, d'autre part, les secteurs « défensifs » (peu sensibles au cycle) des télécoms, de la santé et des « utilities ». Les premiers perdent plus de 10%, alors que les seconds limitent leurs pertes, le secteur des télécoms clôturant même dans le vert.

Le positionnement, très cyclique, d'OFI Optima France explique sa nette contre-performance. Il est particulièrement pénalisé par la baisse des valeurs d'acier (Aperam, Arcelor), de certaines cycliques industrielles (Spie), ainsi que par l'absence, de valeurs ayant bien résisté dans la baisse (Vinci, L'Oréal). On note également la contre-performance de deux valeurs ayant déçu sur leur croissance (Atos, Solocal), à l'inverse, la bonne contribution de CapGemini (qui révisé à la hausse ses attentes), ainsi que de Carrefour et TF1 qui rassurent sur leurs perspectives.

Peu d'opérations majeures sur le mois. A l'achat, nous avons renforcé CapGemini, ainsi que certaines valeurs sur repli (Bouygues, Solocal). A l'inverse, nous pris des bénéfices sur Nokia (« risques » sur la prévision de croissance 2018), Orange (valorisation modérée, mais croissance faible), Kering et Teleperformance (suite à leur très belle performance). Enfin, au sein du secteur des utilities, nous avons arbitré Suez en faveur de Véolia (performance et valorisation relative).

Nous avons clairement été surpris par l'ampleur et la nature des mouvements du mois écoulé. La contre-performance des valeurs cycliques et des financières est d'autant plus surprenante qu'elle fait suite à la confirmation par la FED de sa politique de hausse des taux, elle-même, la conséquence de la solidité de la croissance américaine. Deux hypothèses pour valider, ou non, ce mouvement, une hausse des taux trop brutale qui casse la croissance américaine et/ou une amplification de la guerre commerciale avec la Chine (et ses conséquences sur la croissance chinoise). A ce stade, même si les incertitudes demeurent nombreuses, notamment sur le plan politique, nous ne validons pas ces scénarii « extrêmes ». Nous demeurons investis sur les valeurs secteurs cycliques et financières dont les niveaux de valorisation intègrent déjà, en partie, ces risques et qui devraient, pour les premiers, profiter de la croissance économique globale et, pour les seconds, de la hausse des taux, réelle aux Etats-Unis et, à venir, en Europe (fin de la politique de rachat d'actifs par la BCE et normalisation progressive des taux).

Olivier Baduel - Gérant(s)

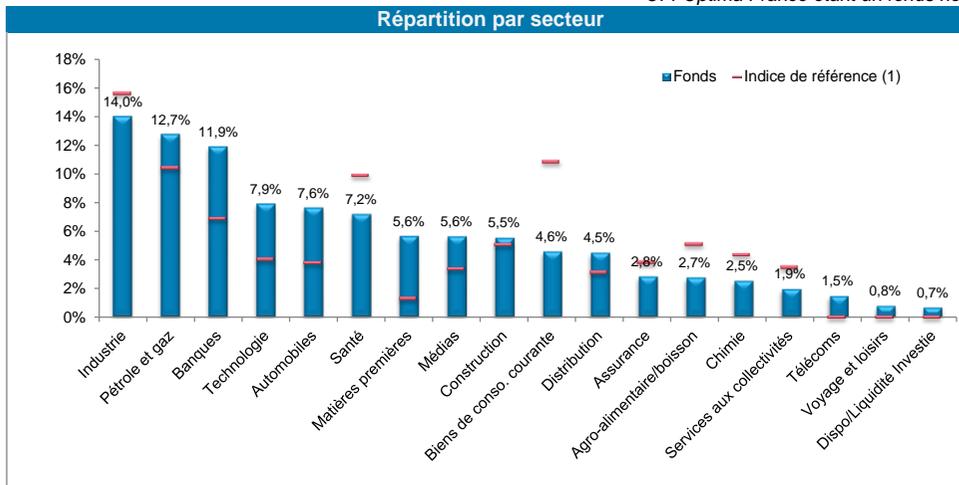
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

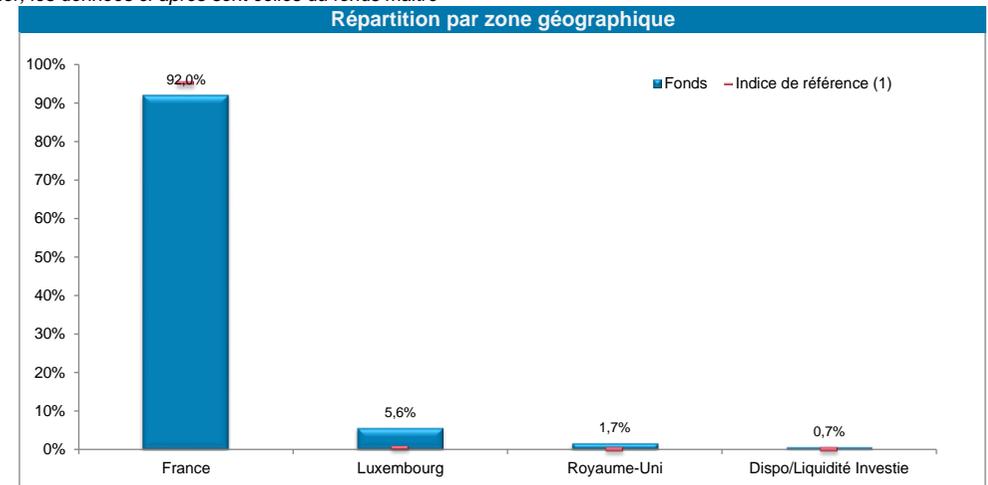
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

 @OFI_AM

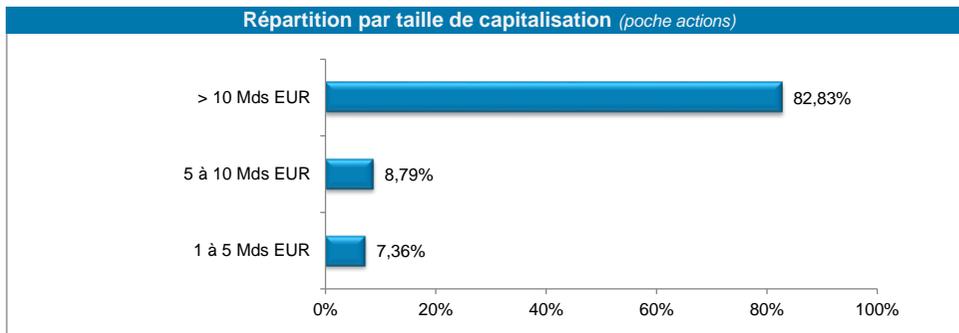
OFI Optima France étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maitre



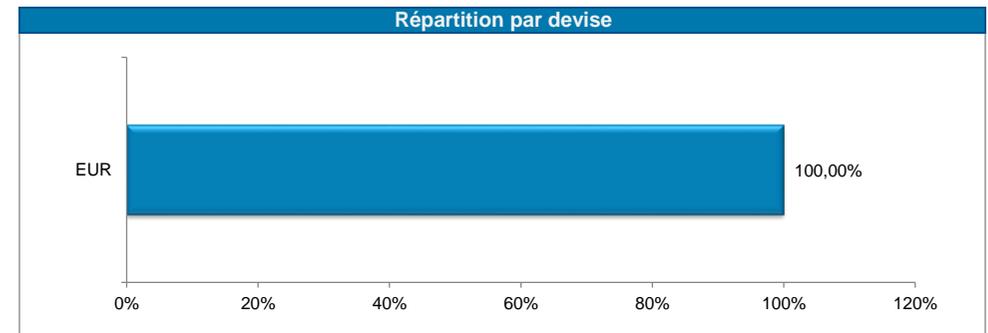
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

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

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe ⁽²⁾ | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,05 | -0,12 | 3,53% | -0,95 | -1,93 | 49,02% | -15,01% |

Source : Factset

Données Financières

| | PER 2018 (3) | PER 2019 (3) | PBV 2018 (4) | PBV 2019 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 12,03 | 11,00 | 1,38 | 1,32 |
| Indice | 13,92 | 12,62 | 1,51 | 1,43 |

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