

# OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



OFI RS 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.

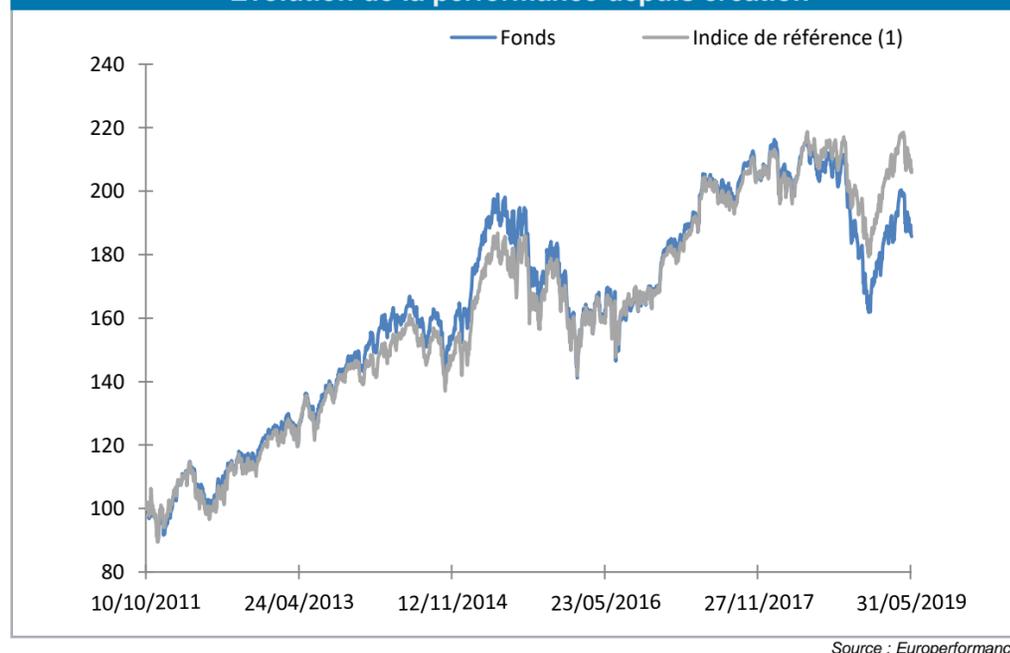
## Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	185,72
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	30,99
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	224,21
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	43
Taux d'exposition actions :	93,76%

## 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

## 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS FRANCE EQUITY	85,72%	16,67%	13,57%	16,98%	9,80%	15,12%	-11,00%	17,43%	11,30%	18,08%	2,55%	-0,62%
Indice de référence (1)	105,82%	16,32%	30,13%	15,96%	23,58%	13,49%	-2,64%	14,15%	11,46%	13,87%	5,06%	0,58%

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

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	3,40%	-2,21%	0,83%	-9,48%	-4,32%	-7,87%	-18,74%	-9,70%
2019	6,50%	5,17%	0,03%	6,74%	-6,92%								11,30%	11,46%

Source : Europerformance

(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



# OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,29%	-5,86%	-0,53%	France	Pétrole et gaz
LVMH	6,04%	-2,99%	-0,17%	France	Biens de conso. courante
BNP PARIBAS	5,38%	-13,86%	-0,73%	France	Banques
SANOFI	5,16%	-6,78%	-0,35%	France	Santé
CREDIT AGRICOLE	3,76%	-16,35%	-0,68%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,47%	-6,18%	-0,21%	France	Industrie
AIRBUS	3,33%	-5,76%	-0,19%	France	Industrie
DANONE	3,29%	-0,94%	-0,03%	France	Agro-alimentaire/boisson
AXA	2,95%	-7,01%	-0,21%	France	Assurance
SAINT GOBAIN	2,89%	-11,05%	-0,33%	France	Construction
<b>TOTAL</b>	<b>45,57%</b>		<b>-3,43%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALD SA	1,06%	3,97%	0,04%	France	Industrie
IPSEN	1,31%	2,69%	0,03%	France	Santé
ORANGE	1,57%	0,54%	0,01%	France	Télécoms

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	5,38%	-13,86%	-0,73%	France	Banques
CREDIT AGRICOLE	3,76%	-16,35%	-0,68%	France	Banques
TOTAL	9,29%	-5,86%	-0,53%	France	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ESSILORLUXOTTICA	Achat	0,92%
BNP PARIBAS	5,28%	5,38%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ARCELOR MITTAL	1,28%	Vente
LEGRAND	2,16%	1,48%
APERAM	2,03%	1,41%
TF1	1,61%	1,07%
SG	1,51%	1,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Nette baisse

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, perd près de 6%.

Lasses, les marchés ont nettement corrigé suite au revirement de Donald Trump concernant les négociations commerciales avec la Chine. Le 5 mai, le président américain a annoncé une hausse de 10% à 25% du taux de taxe sur 200 milliards d'importations chinoises, puis une extension à celles précédemment exemptées. Pris à contrepieds, les marchés de taux comme les actions ont nettement corrigé. Le taux 10 ans américain a cédé 38 points de base (à 2,12%), tandis que le taux 10 ans allemand en a perdu 22 pour s'inscrire en territoire franchement négatif à -0,20%. En fin de mois, le président américain a une nouvelle fois surpris en relançant le bras de fer avec le Mexique sur le sujet de l'immigration clandestine. Les réactions chinoises et surtout mexicaines sont restées, à ce stade, relativement mesurées, même si la Chine a annoncé, à son tour, une hausse des droits de douanes sur une partie des importations américaines, alors même que le gouvernement américain s'attaquait à Huawei, le leader chinois des équipements télécoms. A ce stade les banques centrales n'ont pas réagi, même si elles se tiennent prêtes face aux nouveaux risques qui pèsent sur la croissance. En Europe, les élections ont confirmé la montée des nationalistes, sans faire basculer la majorité, ainsi que le poids de M. Salvini en Italie et, à l'inverse, la faiblesse d'A. Merkel en Allemagne.

« Logiquement », les secteurs cycliques (acier, chimie, automobile) et les banques ont souffert de la montée des risques liés aux tensions commerciales. A l'inverse, les secteurs « défensifs », en premier lieu, ceux de l'agro-alimentaire et des télécoms, ont bien résisté.

Votre fonds OFI RS France Equity est pénalisé par sa sous-exposition aux valeurs défensives, le plus souvent très chèrement valorisées, et par les contre-performances de certaines valeurs dans les secteurs de l'acier (Aperam), des banques (Crédit Agricole), de l'automobile (Faurecia), ainsi que par des prises de bénéfices sur certaines valeurs ayant réalisé de très belles performances depuis le début de l'année (Solocal, CGG).

Les principales opérations ont porté sur des ventes. Nous avons ainsi cédé le solde de notre position en Arcelor (dynamique de révision baissière), sensiblement allégé Aperam et SG qui peine à délivrer une croissance de ses revenus supérieure à la hausse de ses coûts et pris une partie de nos bénéfices sur Legrand, Véolia et TF1 (après la publication d'un très bon 1<sup>er</sup> trimestre). A l'inverse, nous avons initié une position sur Essilor Luxottica suite à l'annonce d'un compromis sur la gestion opérationnelle de la société dans l'attente de la désignation d'un nouveau directeur général.

Les perspectives demeurent très incertaines du fait de la très faible visibilité sur la durée et l'issue des « négociations » commerciales. De ce fait, les marchés actions ne sont pas à l'abri d'un nouvel accès de faiblesse, même si, plus fondamentalement, la valorisation de la plupart des titres en portefeuille intègre déjà un niveau de risque élevé.

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](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)

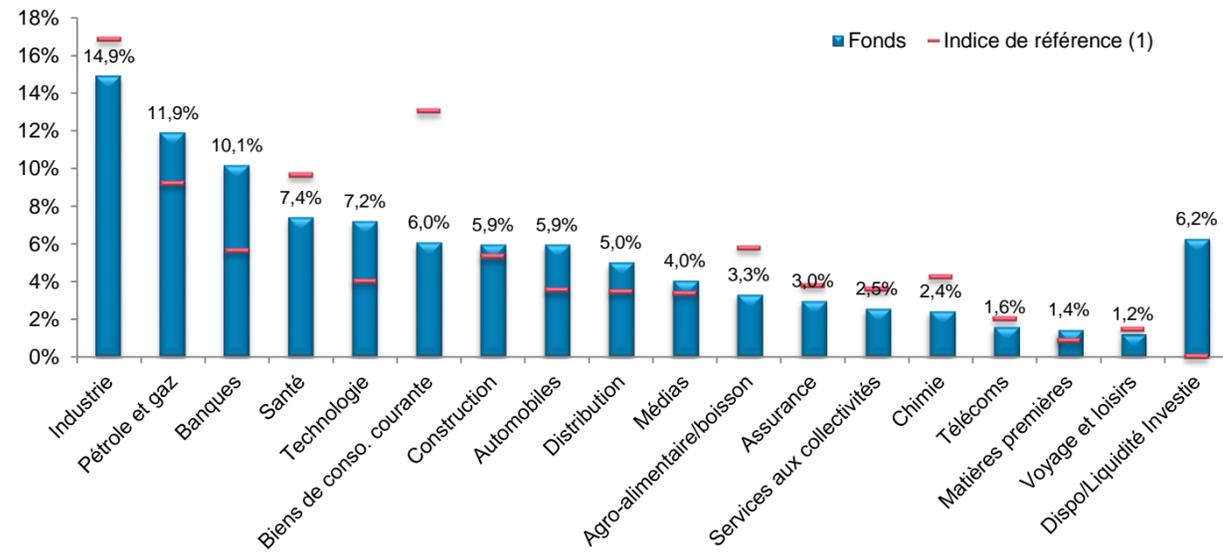


# OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019

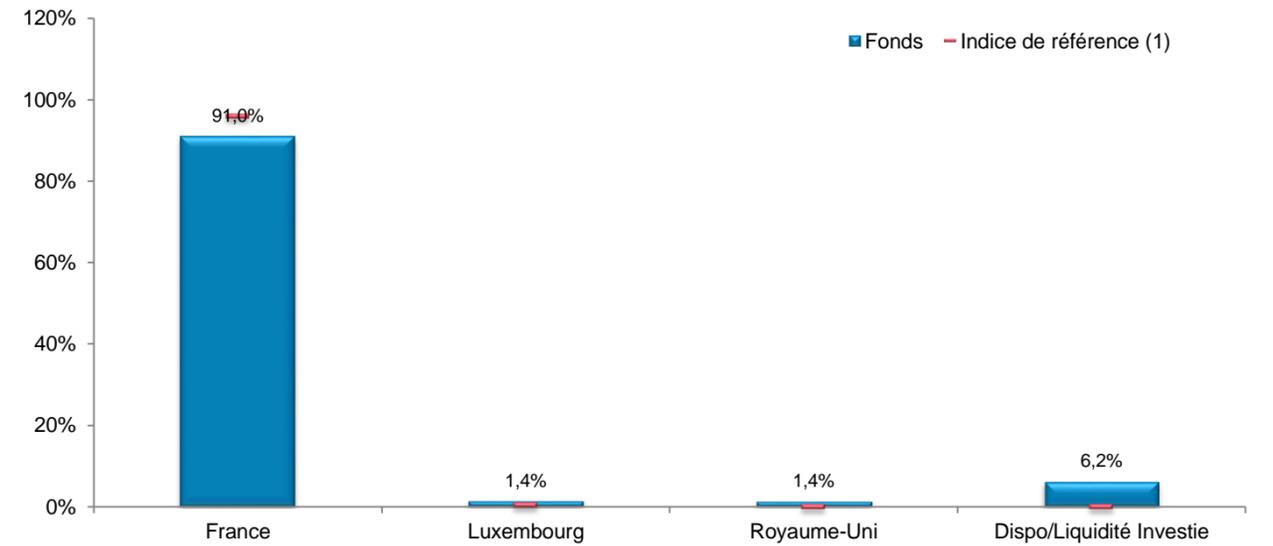


## Répartition par secteur



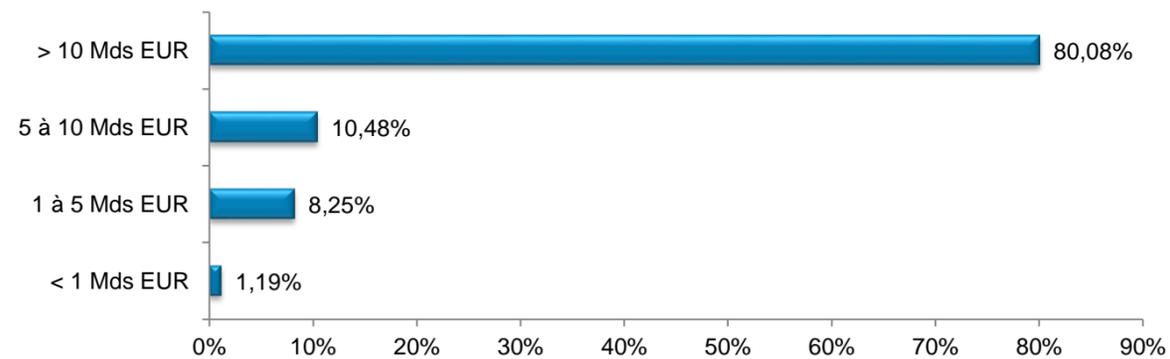
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



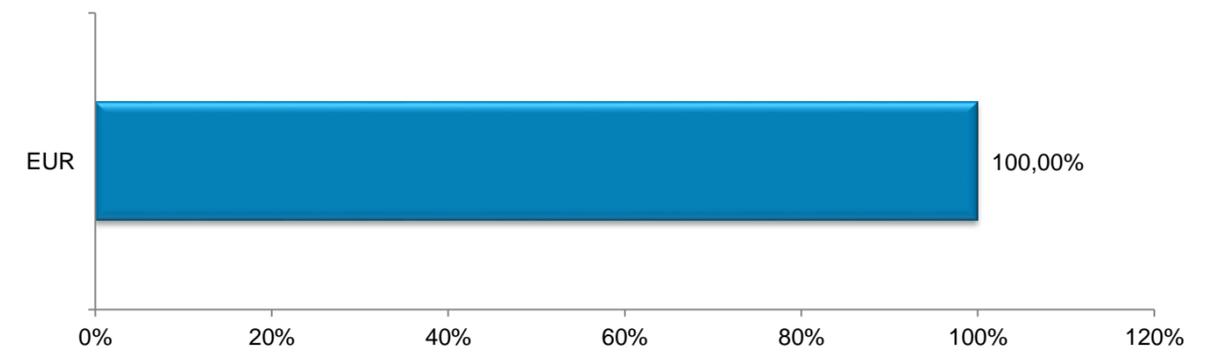
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



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.
1,19	-0,16	5,28%	-0,73	-1,75	46,15%	-22,64%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	12,43	11,24	1,39	1,31
Indice	13,66	12,28	1,47	1,38

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](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)

