OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

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 RS France Equity est éligible au PEA.

Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	166,86
Actif net de la Part (en euros) :	24,25
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	209,17
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	97,79%

Caractéristiques du fonds

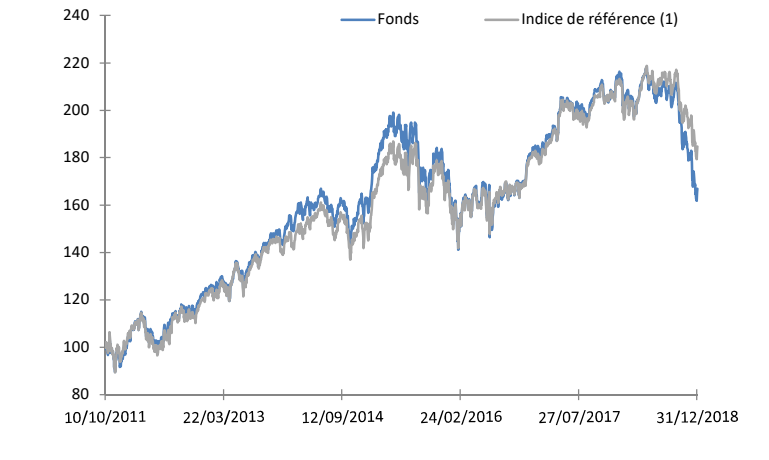
Code ISIN :	FR0011093707
Ticker :	OFIFR25 FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions France - général
Indice de référence (1) :	CAC All Tradable NR puis SBF 120 DNR depuis le 26/06/2015
Principaux risques :	Risques de capital et performances 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*

SCR Market (en EUR) au 28/09/2018 : 101 261 908

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

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

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 RS FRANCE EQUITY	66,86%	*16,62%*	10,31%	*16,63%*	-3,50%	*16,39%*	-18,74%	*16,25%*	-18,74%	*16,25%*	-18,64%	-20,20%
Indice de référence (1)	84,65%	*16,47%*	25,82%	*15,87%*	9,73%	*14,97%*	-9,70%	*14,68%*	-9,70%	*14,68%*	-11,62%	-14,28%

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%	3,40%	-2,21%	0,83%	-9,48%	-4,32%	-7,87%	-18,74%	*-9,70%*

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_AM

OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,60%	-6,07%	-0,59%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	6,33%	-5,20%	-0,32%	France	Santé
BNP PARIBAS	5,10%	-11,04%	-0,59%	France	Banques
LVMH	4,94%	2,24%	0,10%	France	Biens de conso. courante
CAPGEMINI	3,65%	-15,77%	-0,63%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,31%	-14,02%	-0,50%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,14%	-7,09%	-0,22%	France	Industrie
DANONE	3,04%	-6,89%	-0,21%	France	Agro-alimentaire/boisson
SG	2,93%	-14,29%	-0,45%	France	Banques
ARCELOR MITTAL	2,86%	-9,37%	-0,27%	Luxembourg	Matières premières
TOTAL	**44,90%**		**-3,69%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KERING	2,16%	7,19%	0,13%	France	Distribution
LVMH	4,94%	2,24%	0,10%	France	Biens de conso. courante
AIR LIQUIDE	1,30%	1,59%	0,02%	France	Chimie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CAPGEMINI	3,65%	-15,77%	-0,63%	France	Technologie
TOTAL	9,60%	-6,07%	-0,59%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,10%	-11,04%	-0,59%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ELIS	1,53%	1,32%
TOTAL	9,79%	9,60%
ACCOR	0,78%	0,62%
TECHNIPFMC	1,54%	1,38%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Nouveau mois de forte baisse.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture l'année par une baisse mensuelle de 5,75%.

La perception de l'environnement se dégrade très sensiblement. D'un côté, le risque politique demeure prégnant, un simple tweet de D. Trump pouvant faire douter de sa volonté d'aboutir à un accord commercial avec la Chine. De l'autre, sur le plan économique, la publication de certains indicateurs avancés montrent des signes de ralentissement plus marqués. Enfin, sur le plan monétaire, la FED infléchit ses perspectives de hausse de taux sans rassurer pour autant les marchés.

Au niveau sectoriel, les financières, suivis des industrielles et de la technologie, s'inscrivent en tête des baisses. A l'inverse, les secteurs de la consommation et des utilities résistent mieux avec des replis limités à moins de 2,5%.

Votre fonds OFI RS France Equity est à nouveau sensiblement pénalisé par son biais très cyclique. Les principales contributions négatives se retrouvent dans les secteurs de la technologie (Capgemini, malgré la confirmation de ses perspectives et la réaffirmation de son objectif de croissance de 5% à 7% pour 2019), les médias (TF1, victime des doutes sur la place de la télévision linéaire et, à plus court terme, des conséquences liées à crise des « gilets jaunes ») et dans les banques (Crédit Agricole, malgré une solide croissance des résultats et la probable atteinte, dès 2018, des objectifs fixés pour 2019).

Très peu d'opérations sur le mois. A la marge, nous avons allégé nos positions sur Accor & Elis (moindre croissance), ainsi que sur Technip et Total (forte volatilité des prix du pétrole).

A court terme, la visibilité reste limitée par les incertitudes (géo)-politiques qui s'ajoutent à des indicateurs économiques moins porteurs. Pour autant, notre scénario central demeure un ralentissement de la croissance et non un effondrement, alors même que nombre de valeurs cycliques et financières sont valorisées pour un scénario de récession.

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

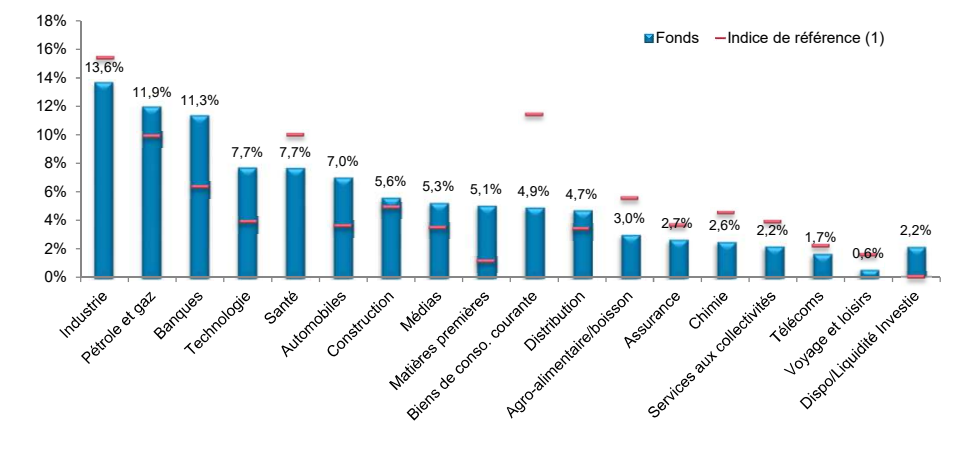
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS FRANCE EQUITY

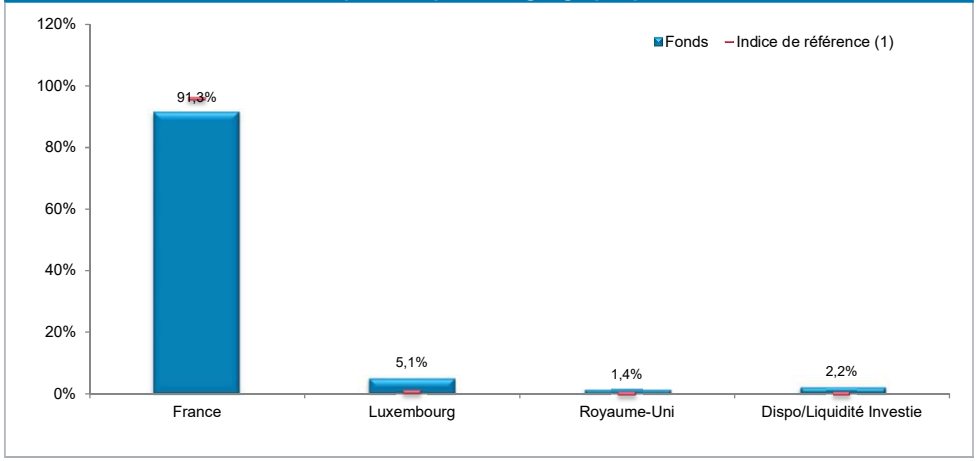
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

Répartition par secteur



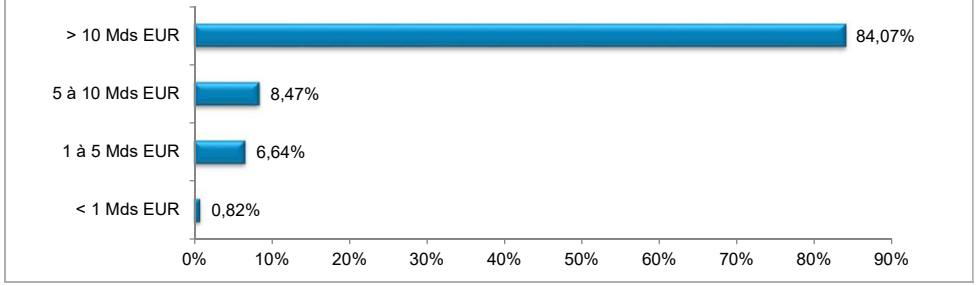
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



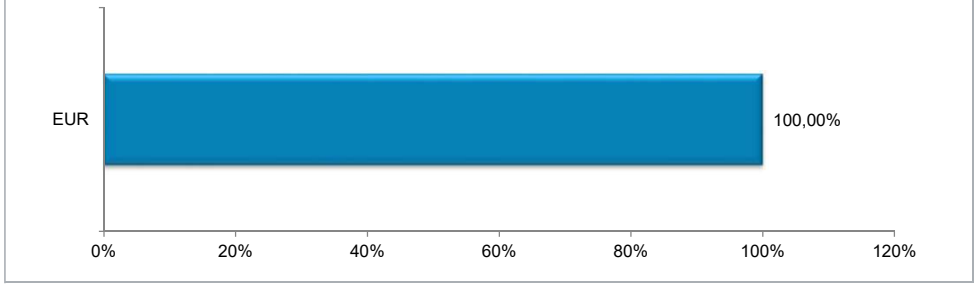
Source : OFI AM & Factset

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.
1,08	-0,19	3,86%	-1,55	-2,87	43,14%	-23,90%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)
Fonds	11,05	10,22
Indice	12,90	11,82

	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	1,26	1,19
Indice	1,40	1,33

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

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