OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019

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 31/01/2019

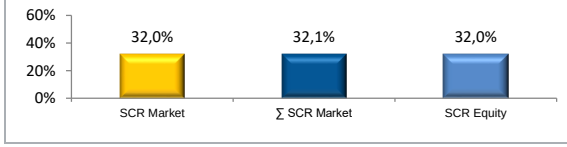
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	101,25
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	59,89
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	219,71
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	99,80%

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

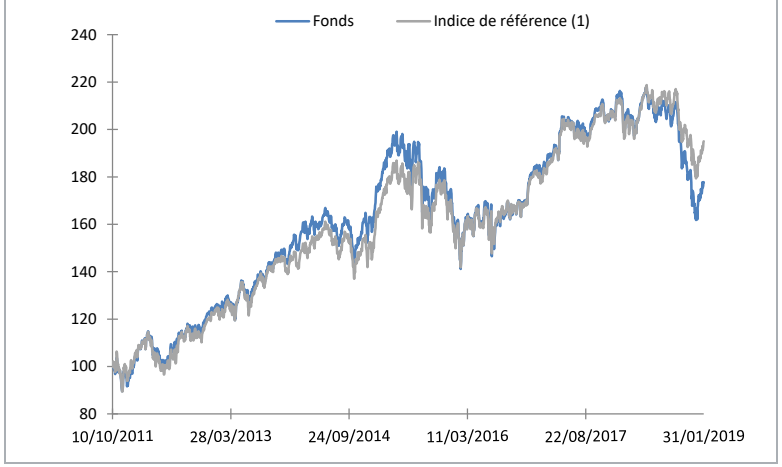
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 31/12/2018 : 67034284,15



*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

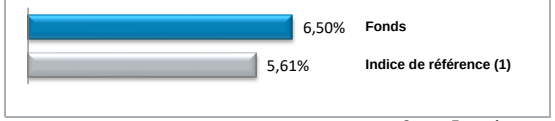


Source : Europerformance

Profil de risque

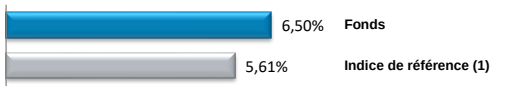
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI RS FRANCE EQUITY	77,70%	*16,58%*	17,72%	*16,61%*	9,77%	*15,64%*	-16,71%	*16,61%*	6,50%	-	-16,21%	-6,12%
Indice de référence (1)	95,01%	*16,41%*	36,36%	*15,81%*	21,54%	*14,18%*	-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	-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%												6,50%	*5,61%*

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 - janvier 2019

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
TOTAL	**45,12%**		**2,61%**		

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 autours du Brexit.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées, net rebond de certains secteurs cycliques massacrés au cours du 4ème 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 RS France Equity 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 - 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

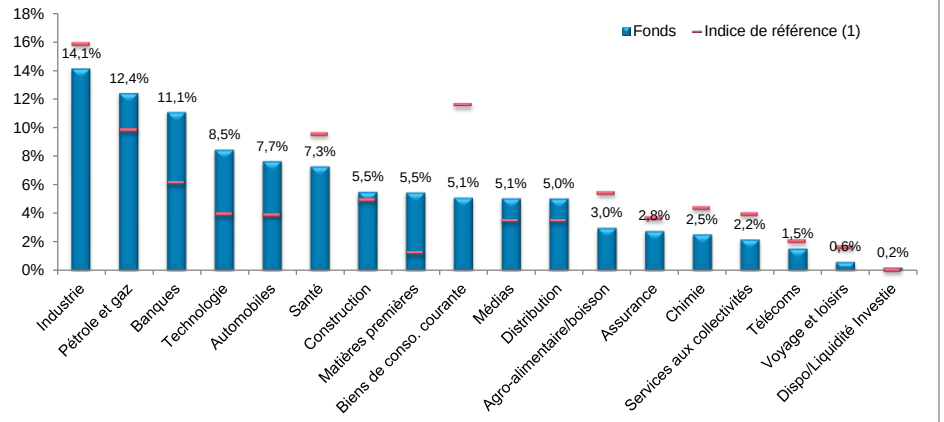
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI RS FRANCE EQUITY

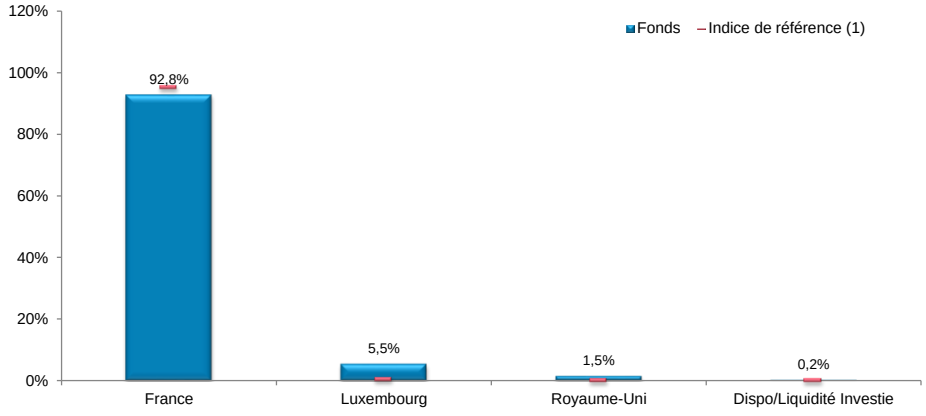
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019

Répartition par secteur



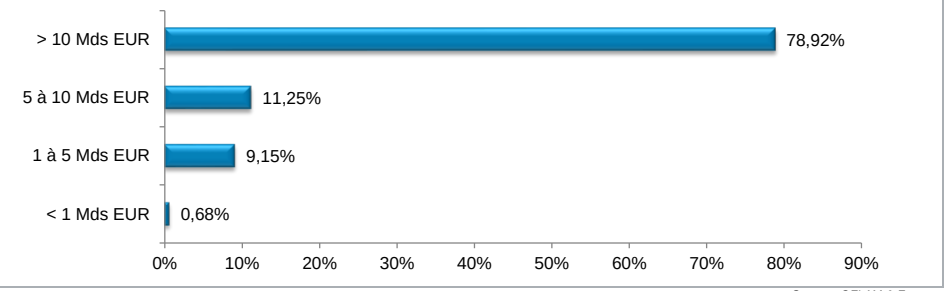
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



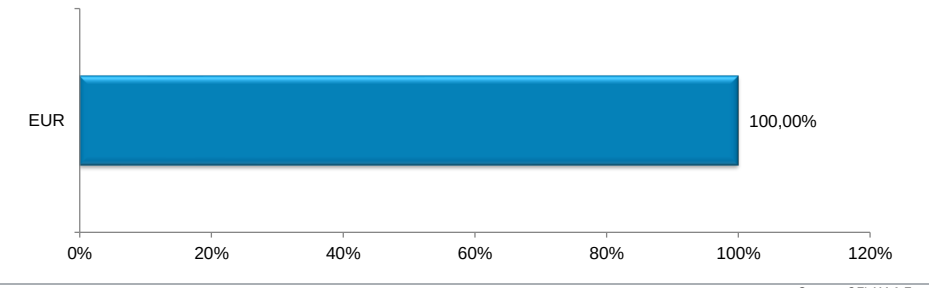
Source : OFI AM & Factset

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.
1,09	-0,17	4,05%	-0,99	-2,42	47,06%	-23,90%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	11,23	10,33
Indice	12,86	11,72

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	1,27	1,19
Indice	1,41	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