

OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

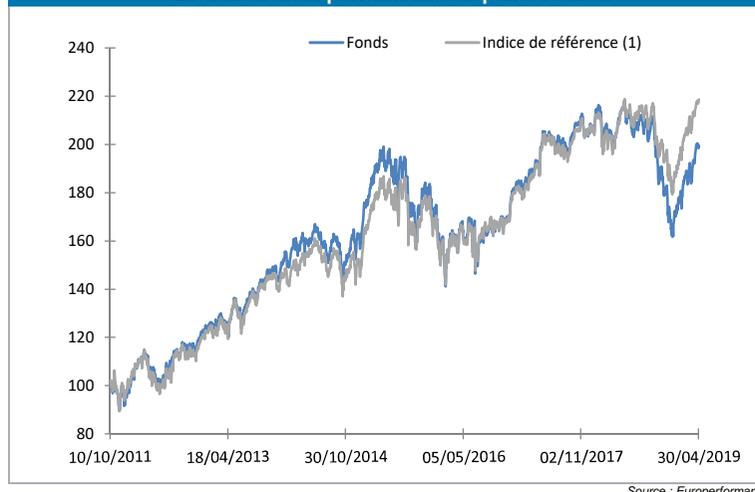
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	113,94
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	67,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	242,44
Nombre de lignes :	43
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions :	97,42%

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



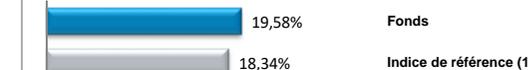
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

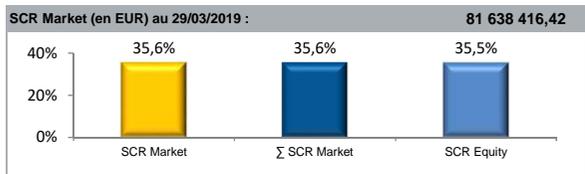


Performances & Volatilités

	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	99,53%	16,65%	24,82%	16,84%	21,81%	15,03%	-6,28%	16,90%	19,58%	16,91%	5,42%	12,28%
Indice de référence (1)	118,51%	16,31%	40,98%	15,82%	34,70%	13,39%	2,75%	13,50%	18,34%	11,52%	9,31%	12,05%

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%									19,58%	18,34%

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 - avril 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,12%	0,05%	0,00%	France	Pétrole et gaz
LVMH	5,76%	6,45%	0,37%	France	Biens de conso. courante
BNP PARIBAS	5,28%	11,36%	0,57%	France	Banques
SANOFI	5,11%	-1,59%	-0,09%	France	Santé
CREDIT AGRICOLE	4,16%	13,56%	0,52%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,42%	7,89%	0,26%	France	Industrie
AIRBUS	3,27%	3,38%	0,11%	France	Industrie
DANONE	3,07%	4,94%	0,15%	France	Agro-alimentaire/boisson
ATOS	3,03%	6,72%	0,18%	France	Technologie
SAINT GOBAIN	3,01%	12,78%	0,32%	France	Construction
TOTAL	45,24%		2,41%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOLOCAL GROUP	1,29%	82,13%	0,61%	France	Médias
BNP PARIBAS	5,28%	11,36%	0,57%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	2,03%	24,38%	0,56%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	1,18%	-14,81%	-0,20%	France	Santé
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,36%	-11,51%	-0,16%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	5,11%	-1,59%	-0,09%	France	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAINT GOBAIN	2,53%	3,01%
ATOS	2,62%	3,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,60%	2,82%
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,35%	1,36%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TF1	2,32%	1,61%
STMICROELECTRONICS	2,29%	2,03%
APERAM	2,21%	2,03%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Beau mois d'avril.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de près de 5%.

Les marchés actions profitent des bonnes nouvelles économiques (amélioration des indicateurs d'activité en Chine, créations d'emplois aux Etats-Unis), de la perspective d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis, d'une forte diminution du risque d'un scénario de « hard Brexit », ainsi que d'un discours toujours très « mesuré » des banques centrales (la BCE repoussant tout mouvement de hausse des taux au-delà de l'année en cours). Sur le mois, la parité Euro/Dollar demeure stable, les prix du pétrole s'apprécient de plus de 6%, tandis que les taux longs progressent, très marginalement, de 8 points de base pour le Bund allemand.

Les performances sectorielles reflètent largement le mieux conjoncturel. Les secteurs des banques, de l'automobile, de la technologie, ainsi que la plupart des autres secteurs cycliques s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs considérés comme défensifs (agro-alimentaire, santé, utilities et télécoms) ferment la marche.

Votre fonds OFI RS France Equity profite de son positionnement en faveur des valeurs cycliques et financières, ainsi que des très belles performances des valeurs media (forts rebonds de TF1 et Solocal, hausse de Publicis après l'annonce de l'acquisition d'Epsilon).

Les principales opérations du mois ont porté sur des prises de bénéfices; allègement de TF1, de STMicroelectronics et d'Aperam. A l'inverse, nous avons renforcé ATOS (sous-valorisation qui devrait progressivement se corriger, notamment grâce à la distribution d'une partie des actions Worldline détenues en portefeuille), Saint-Gobain (bonne tenue des volumes et gestion plus active de ses capitaux investis), CGG (normalisation de la valorisation suite à sa restructuration financière, environnement pétrolier plus porteur) et Véolia (croissance solide).

La poursuite du mouvement de hausse dépendra, en grande partie, de la conclusion effective d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Du côté des entreprises, les 1^{ères} publications de résultats trimestriels sont plutôt encourageantes même si des poches de faiblesse demeurent (automobile, chimie).

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 RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

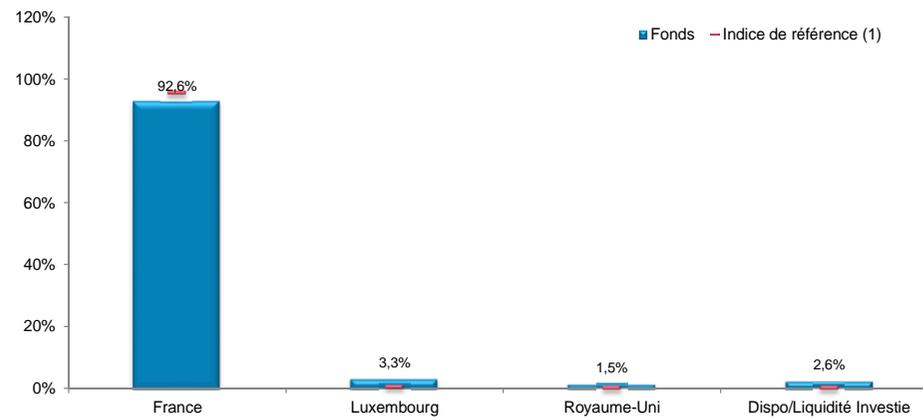


Répartition par secteur



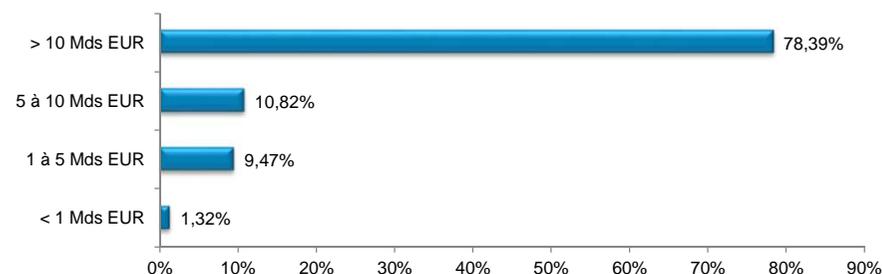
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



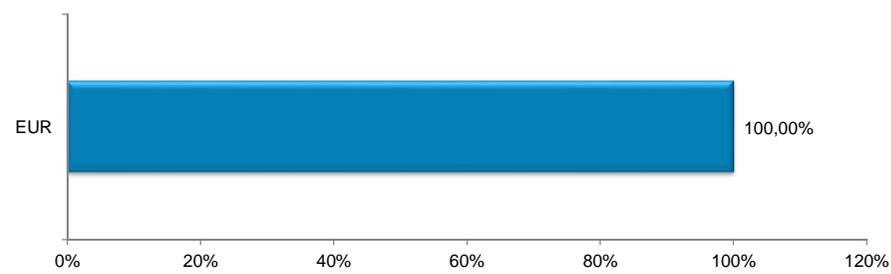
Source : OFI AM & Factset

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.
1,20	-0,19	5,26%	-0,42	-1,82	47,06%	-23,90%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	12,85	11,65	1,46	1,37
Indice	14,57	13,15	1,57	1,48

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