

OFI RS FRANCE EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - août 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 RS France Equity est éligible au PEA.

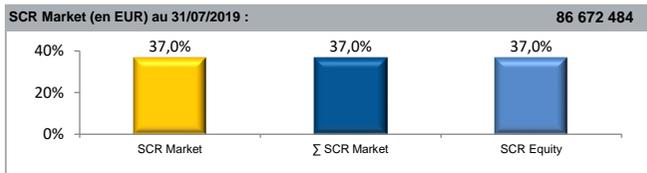
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	193,43
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	27,35
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	227,27
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions :	96,96%

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*

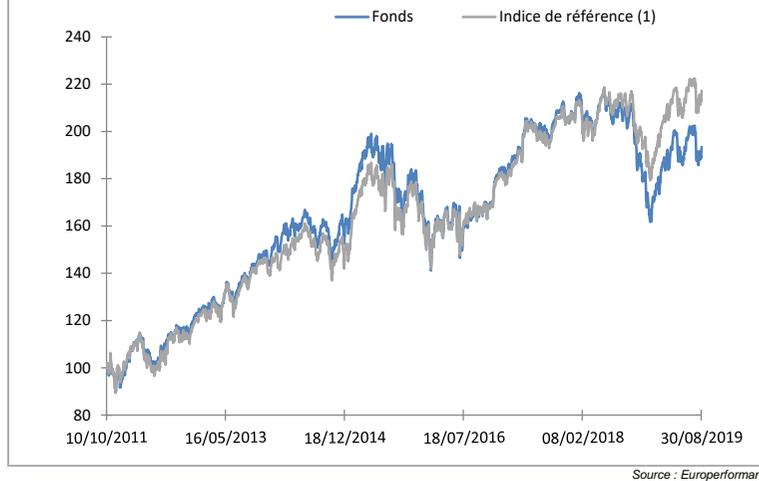


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : **6**

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 R	93,43%	16,63%	21,02%	17,06%	17,13%	14,98%	-6,73%	18,24%	15,92%	17,06%	3,50%	4,15%
Indice de référence (1)	117,24%	16,24%	41,80%	15,94%	31,19%	13,22%	2,12%	15,15%	17,65%	13,67%	6,17%	5,55%

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%	5,17%	0,03%	6,74%	-6,92%	7,22%	-0,23%	-2,64%					15,92%	17,65%

Source : Europerformance

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 R

Reporting Mensuel - Actions - août 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	8,59%	-3,50%	-0,31%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	5,50%	3,53%	0,18%	France	Santé
BNP PARIBAS	5,33%	-2,71%	-0,14%	France	Banques
LVMH	4,46%	-3,44%	-0,22%	France	Biens de conso. courante
AXA	3,90%	-8,86%	-0,37%	France	Assurance
DANONE	3,70%	3,90%	0,13%	France	Agro-alimentaire/boisson
SCHNEIDER ELECTRIC	3,69%	-2,46%	-0,09%	France	Industrie
CREDIT AGRICOLE	3,66%	-3,62%	-0,14%	France	Banques
AIRBUS	3,58%	-2,12%	-0,08%	France	Industrie
STMICROELECTRONICS	3,30%	-3,53%	-0,08%	France	Technologie
TOTAL	45,71%		-1,11%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	5,50%	3,53%	0,18%	France	Santé
BOUYGUES	2,28%	6,70%	0,14%	France	Construction
DANONE	3,70%	3,90%	0,13%	France	Agro-alimentaire/boisson

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	3,90%	-8,86%	-0,37%	France	Assurance
TOTAL	8,59%	-3,50%	-0,31%	France	Pétrole et gaz
CARREFOUR	2,39%	-10,95%	-0,28%	France	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SG	1,04%	3,04%
STMICROELECTRONICS	2,14%	3,30%
RENAULT	1,08%	1,72%
CAPGEMINI	2,80%	3,22%
INGENICO	1,84%	2,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
TECHNIPFCM	1,50%		Vente
ESSILORLUXOTTICA	0,52%		Vente
IPSEN	0,36%		Vente
LVMH	6,41%	4,46%	
ATOS	2,56%	2,00%	

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Volatile

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture sur une perte limitée à -0,7%.

Pour autant, le mois d'août aura été agité. Après l'annonce surprise de l'augmentation des taxes sur 300 milliards d'importations chinoises, le thème de la guerre commerciale est demeuré très présent faisant peser un risque sur la dynamique de croissance mondiale. Le discours toujours très accommodant des banques centrales et, en fin de mois, lors du G7, l'attitude plus conciliante du président américain ont permis au marché d'effacer l'essentiel de leurs pertes. Au final, l'impact aura été bien plus important sur les marchés de taux, avec une baisse spectaculaire des taux 10 ans américains (-0,5% pour s'établir à 1,5%) et européens (-0,26% à -0,7%).

Les performances sectorielles reflètent très largement ce mouvement de baisse des taux avec une forte surperformance des secteurs défensifs (agro-alimentaire, santé, télécommunications) et, à l'inverse, la sous-performance des secteurs cycliques (matériaux de base, automobile, technologie), ainsi que du secteur de l'assurance, pénalisé par sa sensibilité aux taux d'intérêt.

Votre fonds OFI RS France Equity est pénalisé par son positionnement cyclique. Il souffre notamment des bonnes performances de certaines valeurs absentes du portefeuille, car jugées trop chères, mais qui profitent de l'environnement d'aversion au risque et de baisse des taux (Essilor, Vinci, Pernod Ricard, L'Oréal). Il est également pénalisé par la contre-performance de Carrefour et Atos, deux valeurs modérément valorisées, mais qui peinent à délivrer une accélération de leur croissance.

Les principales opérations ont porté sur des ventes. Nous avons cédé nos positions sur Technip (après le plein de nouvelles commandes, une dynamique opérationnelle qui mettra du temps à se mettre en place), Essilor (fort rebond, incertitudes sur le nouveau management et annonce, surprise, du projet d'acquisition de GrandVision), Ipsen (ralentissement de la croissance). Nous avons également pris une partie de bénéfices sur LVMH, allégé Michelin (faible croissance des volumes) et arbitré une partie d'Atos en faveur de CapGemini (dynamique de croissance et acquisition d'Altran). Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur 2 titres cycliques, mal aimés, Société Générale (nette amélioration de la solvabilité) et Renault (forte décote de valorisation, redéfinition de l'Alliance avec Nissan et possible évolution du capital), ainsi que sur STMicroelectronics (au-delà des incertitudes de court terme, plan produit attractif).

Pour les semaines à venir, les perspectives demeurent inchangées. La performance des marchés dépendra avant tout de la résolution (totale ou partielle) du conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Le temps presse, à mesure que l'incertitude pèse sur les perspectives de croissance.

Olivier BADJUEL - Corinne MARTIN - Gérard(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).

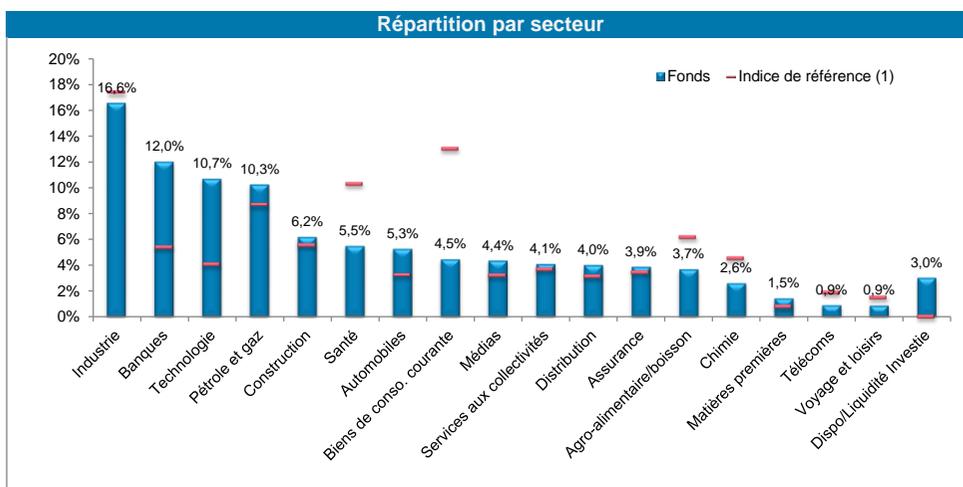
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

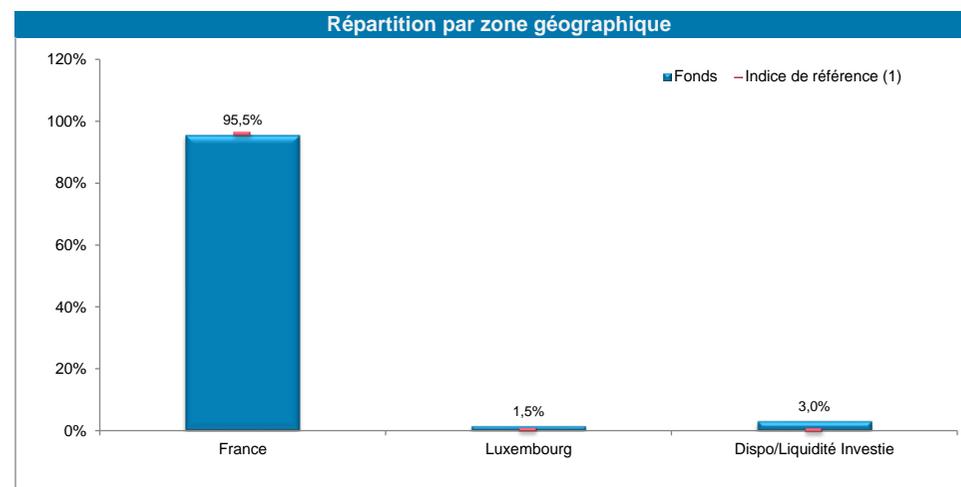


OFI RS FRANCE EQUITY R

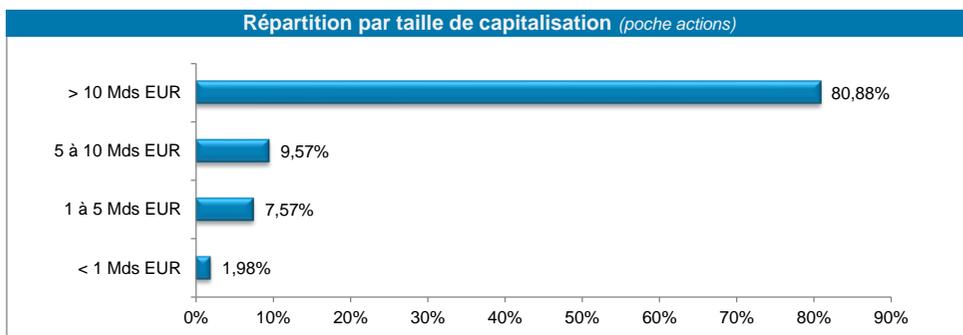
Reporting Mensuel - Actions - août 2019



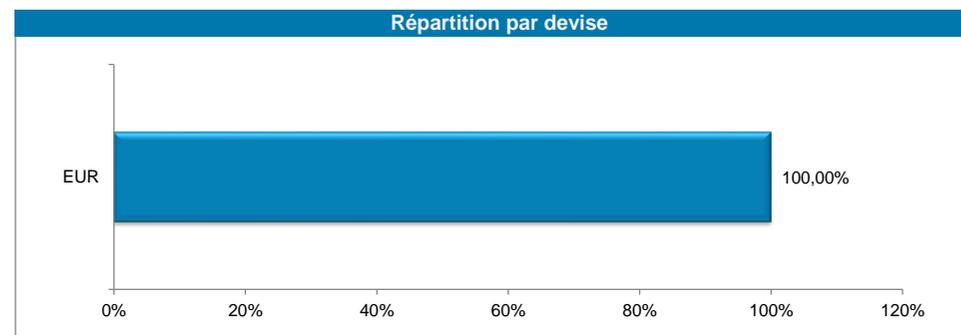
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,18	-0,17	5,24%	-0,42	-1,73	50,00%	-22,02%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	12,97	11,70	1,42	1,34
Indice	14,78	13,21	1,54	1,46

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

