

# OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

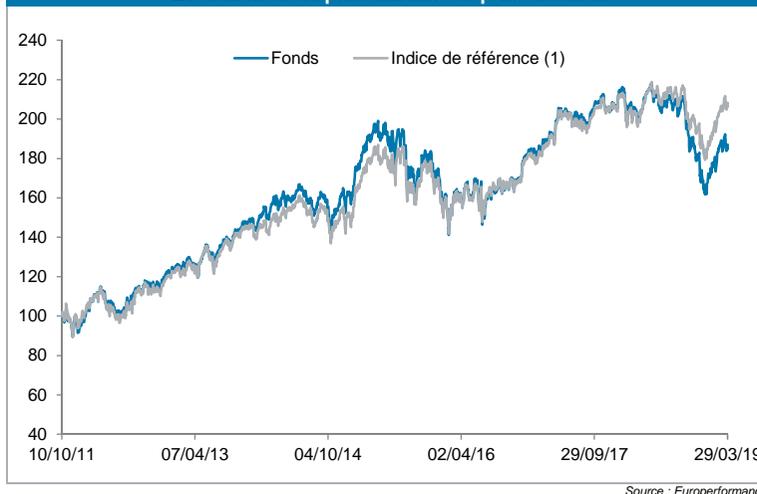
## Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	106,66
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	63,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	229,61
Nombre de lignes :	43
Nombre d'actions :	42
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

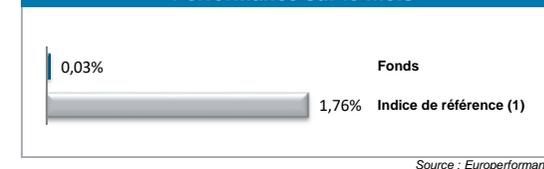
## Evolution de la performance depuis création



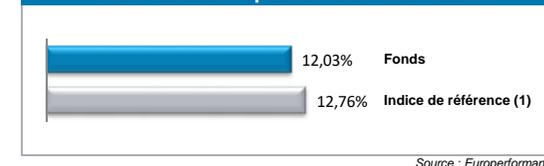
## Profil de risque

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	86,93%	16,66%	16,76%	16,80%	16,33%	15,16%	-7,16%	16,52%	12,03%	18,33%	-10,61%	12,03%
Indice de référence (1)	108,22%	16,37%	37,08%	15,83%	30,13%	13,62%	4,22%	13,43%	12,76%	12,80%	-3,34%	12,76%

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%										12,03%	12,76%

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 - mars 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,51%	-0,94%	-0,09%	France	Pétrole et gaz
LVMH	5,71%	8,58%	0,45%	France	Biens de conso. courante
SANOFI	5,49%	7,13%	0,40%	France	Santé
BNP PARIBAS	5,01%	-5,43%	-0,29%	France	Banques
CREDIT AGRICOLE	3,87%	-4,11%	-0,15%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,35%	2,22%	0,07%	France	Industrie
AIRBUS	3,34%	3,79%	0,12%	France	Industrie
DANONE	3,09%	3,56%	0,11%	France	Agro-alimentaire/boisson
CAPGEMINI	2,99%	2,76%	0,11%	France	Technologie
AXA	2,93%	0,61%	0,02%	France	Assurance
<b>TOTAL</b>	<b>45,28%</b>		<b>0,75%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	5,71%	8,58%	0,45%	France	Biens de conso. courante
SANOFI	5,49%	7,13%	0,40%	France	Santé
KERING	2,45%	6,48%	0,15%	France	Distribution

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ARCELOR MITTAL	1,26%	-10,65%	-0,31%	Luxembourg	Matières premières
APERAM	2,21%	-11,59%	-0,29%	Luxembourg	Matières premières
BNP PARIBAS	5,01%	-5,43%	-0,29%	France	Banques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE	3,58%	3,87%
EUROPCAR	0,65%	0,88%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ARCELOR MITTAL	2,89%	1,26%
PEUGEOT	2,91%	1,70%
SG	2,57%	1,46%
CAPGEMINI	4,01%	2,99%
LEGRAND	2,39%	2,08%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

A l'aune des banques centrales.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 1,8%.

Les marchés actions ont, une nouvelle fois, été nettement influencés par les décisions des banques centrales. En début de mois, la BCE a une nouvelle fois repoussé la perspective d'une première hausse des taux. Dans le même temps, elle a drastiquement révisé en baisse ses hypothèses de croissance et d'inflation, principalement pour l'année en cours, et douché les espoirs de mesures en faveur des banques particulièrement pénalisées par sa politique de taux négatif sur les dépôts. Par la suite, la FED a également surpris en annonçant l'arrêt de la réduction de la taille de son bilan pour octobre et en repoussant sa prochaine hausse de taux à 2020. En fin de mois, les indicateurs avancés ont fait état d'un ralentissement plus marqué qu'anticipé dans l'industrie. Logiquement, les taux d'intérêt à 10 ans se sont significativement repliés, le taux 10 ans allemand terminant même en territoire négatif. Paradoxalement, les « bonnes » nouvelles sont venues du côté politique, principalement sur le front des négociations sino-américaines sur le commerce (volonté manifeste d'aboutir à un compromis).

Logiquement les secteurs inversement corrélés aux taux d'intérêt, les secteurs considérés comme défensifs ou peu sensibles au cycle, se sont inscrit en tête des hausses, en premier lieu ceux des télécoms, des biens de consommation, de l'agro-alimentaire et des boissons, ou encore de l'immobilier. A l'inverse, les secteurs cycliques (matériaux, média, automobiles) et les banques ont terminé dans le rouge.

Votre fonds OFI RS France Equity est pénalisé par son positionnement toujours en faveur des secteurs cycliques (matériaux, automobiles) et des banques, ainsi que par sous exposition relative au secteur des biens de consommation (L'Oréal), à la valorisation plus que généreuse.

Les principaux mouvements ont consisté à prendre des bénéfiques (Capgemini, Peugeot, Legrand) ou à réduire partiellement l'exposition (Arcelor, SG, TF1) aux valeurs les plus sensibles au cycle et aux taux d'intérêt. Par ailleurs, nous avons allégé Sanofi (faible croissance), renforcé Crédit Agricole (croissance et maîtrise des coûts) et arbitré, en partie, Accor en faveur d'Europcar (valorisation relative attractive).

Paradoxalement, la « capitulation » des banques centrales apporte un certain degré de sécurité aux marchés en écartant le risque d'un resserrement prématuré des conditions de crédit. Dans le même temps, les risques politiques diminuent ; toujours faible visibilité sur le Brexit, mais scénario de « hard Brexit » à priori écarté, accord commercial probable entre les Etats-Unis et la Chine. Du côté des marchés actions, les prochaines publications de résultats trimestriels permettront de mesurer l'ampleur du ralentissement ou, plus exactement, l'écart entre des indicateurs avancés, particulièrement faibles, et des discours, jusqu'à présent, plutôt constructifs des entreprises (croissance atone en Europe, point bas en Chine et conjoncture américaine toujours solide).

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 - mars 2019

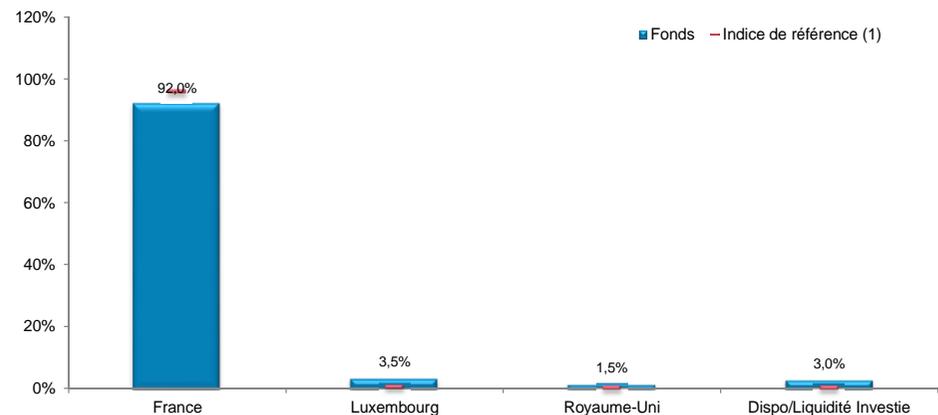


## Répartition par secteur



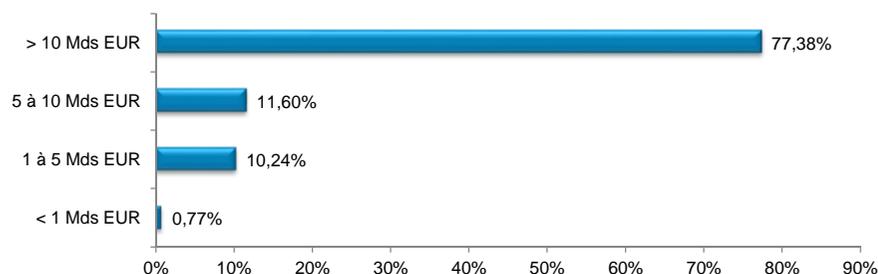
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



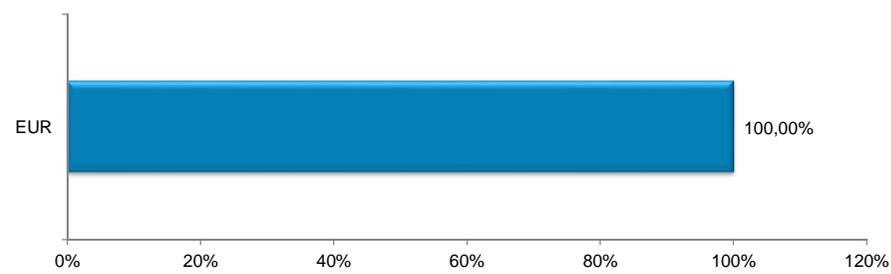
Source : OFI AM & Factset

## 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	-0,22	4,96%	-0,48	-2,23	49,02%	-23,90%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	12,18	11,10	1,39	1,30
Indice	13,87	12,56	1,51	1,42

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

