

OFI RS FRANCE EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

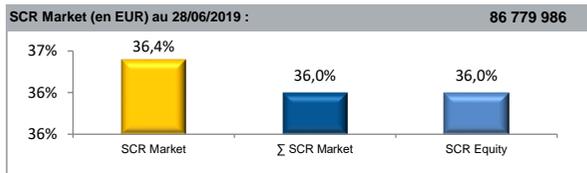
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	198,67
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	28,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	234,37
Nombre de lignes :	47
Nombre d'actions :	46
Taux d'exposition actions :	99,82%

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 :	#####
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,80%
Dépôtair(e) :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement*

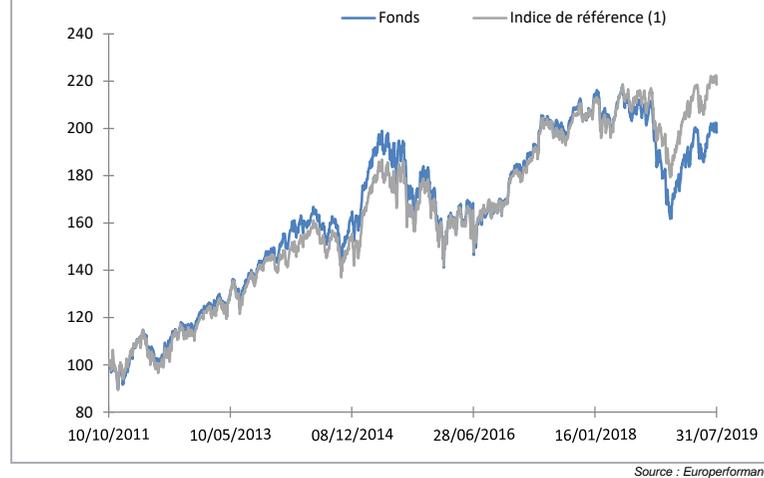


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

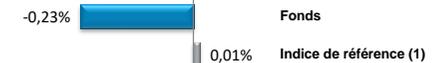
Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 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 R	98,67%	16,58%	27,66%	16,95%	20,96%	14,72%	-6,32%	17,78%	19,06%	16,10%	11,80%	-0,43%
Indice de référence (1)	118,85%	16,22%	46,44%	15,87%	32,51%	13,06%	1,48%	14,49%	18,52%	12,66%	12,22%	0,15%

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%						19,06%	18,52%

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 - juillet 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	8,96%	-4,55%	-0,42%	France	Pétrole et gaz
LVMH	6,41%	0,27%	0,02%	France	Biens de conso. courante
BNP PARIBAS	5,31%	0,99%	0,05%	France	Banques
SANOFI	5,15%	-0,59%	-0,03%	France	Santé
AXA	4,15%	-0,87%	-0,03%	France	Assurance
CREDIT AGRICOLE	3,79%	2,23%	0,08%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,66%	-2,11%	-0,08%	France	Industrie
AIRBUS	3,55%	2,71%	0,09%	France	Industrie
DANONE	3,46%	5,23%	0,17%	France	Agro-alimentaire/boisson
SAINT GOBAIN	2,97%	1,40%	0,04%	France	Construction
TOTAL	47,41%		-0,10%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,75%	20,97%	0,30%	France	Pétrole et gaz
TECHNIPFMC	1,50%	11,28%	0,18%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
DANONE	3,46%	5,23%	0,17%	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
TOTAL	8,96%	-4,55%	-0,42%	France	Pétrole et gaz
KERING	2,20%	-9,73%	-0,23%	France	Distribution
SOLOCAL GROUP	1,05%	-17,40%	-0,22%	France	Médias

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
EDF	Achat	1,44%
AXA	2,91%	4,15%
INGENICO	0,82%	1,84%
FAURECIA	0,94%	1,74%
PUBLICIS	1,66%	2,21%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
IPSEN	1,38%	0,36%
MICHELIN-B	1,87%	1,07%
ORANGE	1,45%	0,86%
RENAULT	1,62%	1,08%
ESSILORLUXOTTICA	0,96%	0,52%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Étale

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture étale à +0,01%.

Si la saison de résultats n'a pas apporté d'éléments décisifs, les indicateurs avancés ont, par contre, confirmé le ralentissement généralisé de la production industrielle et la dégradation des perspectives en lien avec les incertitudes sur le commerce. Les banques centrales ont globalement répondu aux attentes, la BCE confirmant qu'elle agirait en septembre, même si les modalités précises ne sont pas arrêtées, de même, la FED a baissé ses taux directeurs de 0,25%.

On constate de fortes divergences au niveau sectoriel. C'est ainsi que les secteurs les plus sensibles au cycle (matériaux de base, automobile, énergie) affichent des reculs marqués, tandis que les secteurs défensifs (utilities, agro-alimentaire), ainsi que celui de la technologie, sont résolument dans le vert.

Votre fonds OFI RS France Equity s'inscrit en très légère baisse, pénalisé par les contre-performances de Solocal (prises de bénéfices après la forte hausse des mois passés) dans le secteur des médias et d'IPSEN (sous la menace de produits génériques) dans le secteur de la santé. A l'inverse, il profite des bonnes performances de CapGemini et STMicroelectronics dans le secteur de la technologie et de CGG (redressement confirmé) dans le secteur de l'énergie.

Les principales opérations ont porté, à l'achat, sur EDF (entrée en portefeuille suite à sa forte contreperformance, effets positifs attendus de la hausse des prix du CO2 et de la probable réorganisation du groupe), AXA (baisse du ratio de levier et amélioration des résultats, intégration réussie d'XL), Ingenico (confirmation de la nouvelle dynamique de croissance) et, à la vente, sur IPSEN (ralentissement à venir de la croissance), Michelin (volumes en berne) et Orange (croissance anémique). Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur des sociétés évoluant dans des secteurs « chahutés » mais offrent une valorisation attractive (Publicis, Faurecia, Europcar), à l'inverse, allégé Essilor (offre sur GrandVision), Renault (1^{er} semestre difficile) et Legrand (prise de bénéfices).

Le 1^{er} août, l'annonce surprise par le président D. Trump d'une taxation à hauteur de 10% sur 300 milliards d'importations chinoises jusqu'alors exemptées a fait l'objet d'une bombe sur les marchés. La méthode de « négociation » est malheureusement connue, pour autant, l'issue est incertaine, même si nous avons la conviction que l'économie américaine ne peut se permettre une phase d'incertitude prolongée sauf à remettre en cause la croissance de l'an prochain. Dans l'intervalle, les marchés devraient connaître une phase de forte volatilité.

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).

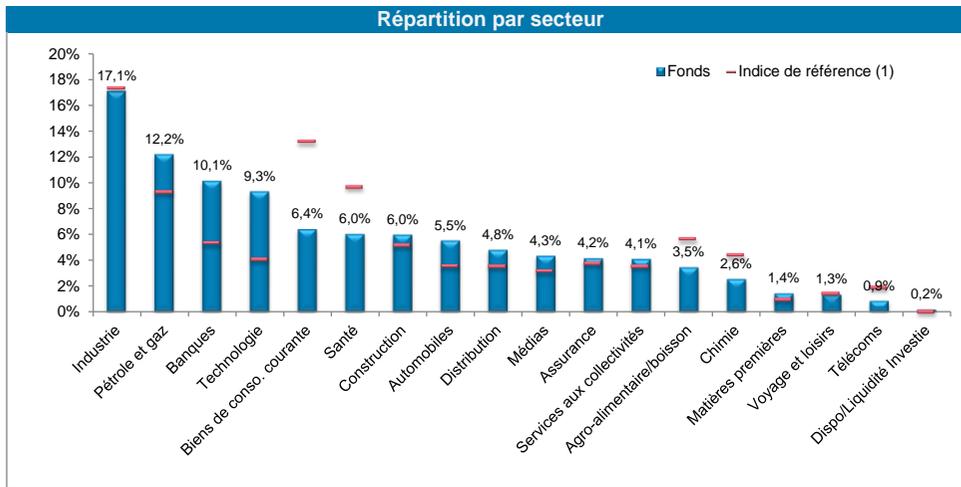
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

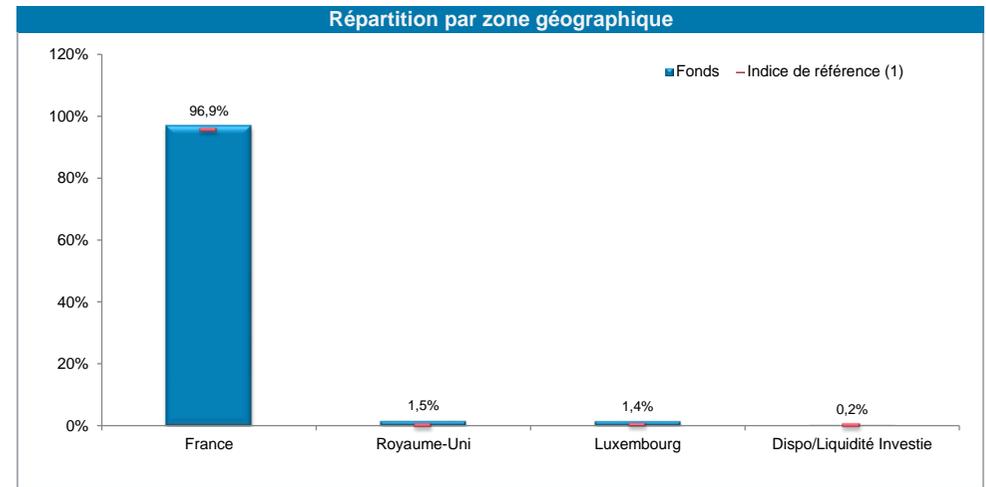


OFI RS FRANCE EQUITY R

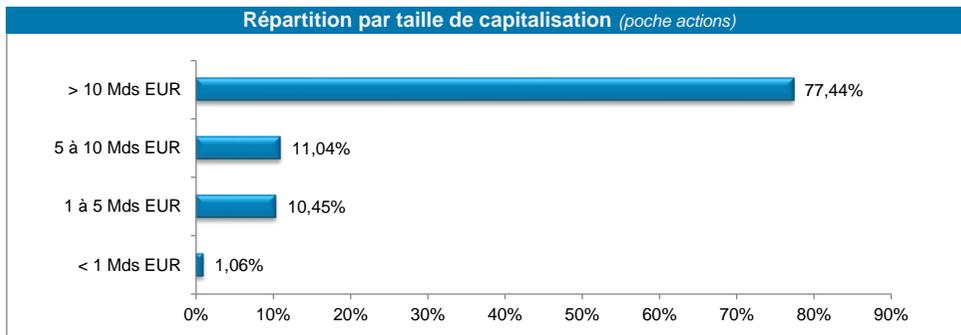
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



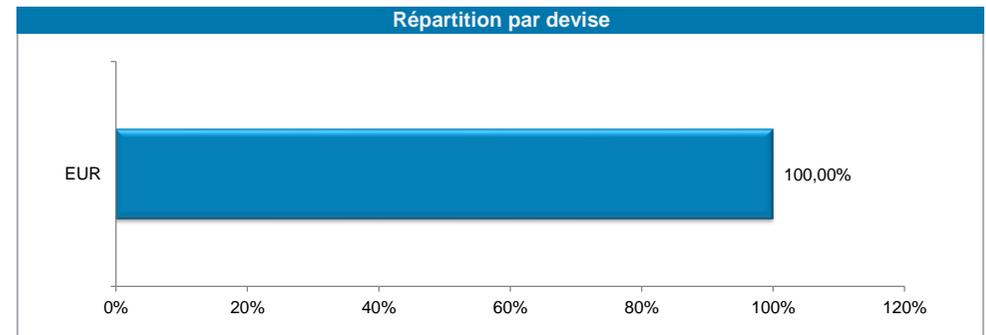
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	-0,15	5,21%	-0,05	-1,35	51,79%	-22,23%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	13,44	12,14	1,52	1,42
Indice	14,59	13,10	1,56	1,47

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

