

OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

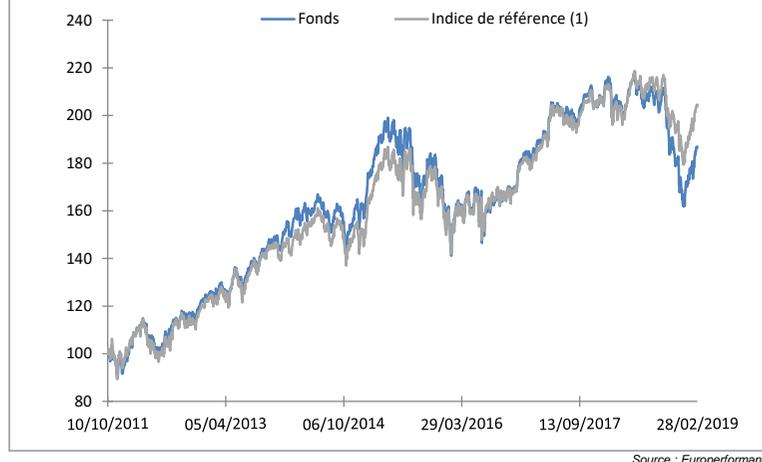
Chiffres clés au 28/02/2019

| | |
|---|---------|
| Valeur Liquidative de la Part R (en euros) : | 106,56 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) : | 63,03 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 230,90 |
| Nombre de lignes : | 42 |
| Nombre d'actions : | 42 |
| Taux d'exposition actions : | 101,53% |

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 | 86,88% | 16,64% | 16,30% | 16,76% | 18,34% | 14,97% | -10,04% | 16,19% | 12,00% | - | -9,89% | 3,19% |
| Indice de référence (1) | 104,63% | 16,40% | 34,90% | 15,86% | 29,56% | 13,52% | -0,04% | 13,54% | 10,82% | - | -3,81% | 4,45% |

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% | | | | | | | | | | | 12,00% | 10,82% |

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 - février 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------------------------|
| TOTAL | 9,54% | 4,19% | 0,40% | France | Pétrole et gaz |
| SANOFI | 5,57% | -3,06% | -0,18% | France | Santé |
| BNP PARIBAS | 5,27% | 9,98% | 0,50% | France | Banques |
| LVMH | 5,23% | 7,95% | 0,41% | France | Biens de conso. courante |
| CAPGEMINI | 4,01% | 9,04% | 0,35% | France | Technologie |
| CREDIT AGRICOLE | 3,58% | 12,78% | 0,43% | France | Banques |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,26% | 10,21% | 0,32% | France | Industrie |
| AIRBUS | 3,20% | 13,35% | 0,40% | France | Industrie |
| DANONE | 2,97% | 4,46% | 0,13% | France | Agro-alimentaire/boisson |
| PEUGEOT | 2,91% | 1,68% | 0,05% | France | Automobiles |
| TOTAL | 45,53% | | 2,80% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|-----------------|-------|--------------|---------------|--------|--------------------------|
| BNP PARIBAS | 5,27% | 9,98% | 0,50% | France | Banques |
| CREDIT AGRICOLE | 3,58% | 12,78% | 0,43% | France | Banques |
| LVMH | 5,23% | 7,95% | 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 |
|-------------|-------|--------------|---------------|-------------|----------------|
| SANOFI | 5,57% | -3,06% | -0,18% | France | Santé |
| PUBLICIS GP | 1,79% | -8,57% | -0,18% | France | Médias |
| TECHNIPFMC | 1,38% | -4,58% | -0,07% | Royaume-Uni | Pétrole et gaz |

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

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| EUROPCAR | Achat | 0,65% |
| STMICROELECTRONICS | | 2,05% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | | 2,18% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement | | |
|---------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Poursuite de la hausse.

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de 4,93%.

A nouveau, les marchés ont davantage réagi aux données politiques (avancées des discussions entre les Etats-Unis et la Chine, forte baisse de la probabilité d'un « hard Brexit ») qu'économiques qui ont été plutôt moroses. Les banques centrales ont également donné des gages de soutien à la croissance, tandis que les résultats du 4^{ème} trimestre n'ont pas marqué d'inflexions majeures. Malgré les nombreuses révisions à la baisse des perspectives de croissance, les taux longs ont légèrement progressé, même si leur niveau absolu reste très bas.

Au niveau sectoriel, les secteurs cycliques de la technologie et de l'industrie, ainsi que ceux de l'assurance et de la banque s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs défensifs et/ou inversement sensibles aux taux d'intérêt clôturent en baisse (immobilier, utilities, télécommunications et santé).

Votre fonds OFI RS France Equity profite essentiellement du rebond des banques (Crédit Agricole, BNP Paribas) ainsi que de sa sous-exposition relative aux secteurs de l'immobilier et des utilities. Dans les autres secteurs, on note la bonne contribution de TF1 (résultats solides et valorisation déprimée), à l'inverse, la contre-performance de Publicis qui déçoit sur sa croissance organique, même si ses métiers liés à la transformation digitale progressent sensiblement.

La principale opération du mois a porté sur Europcar, achat, après la publication de résultats à nouveau décevants, compte tenu d'un niveau valorisation particulièrement déprimé malgré une croissance raisonnable et la perspective de profiter, à moyen terme, du développement des nouveaux modes d'usage de l'automobile. Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur STMicroelectronics (gains de parts de marché) et Veolia (poursuite de la croissance rentable).

Fondamentalement, les perspectives économiques communiquées par les entreprises paraissent plus solides que celles estimées par les économistes. La valorisation des valeurs cycliques et des financières (banques et assurances) demeurent raisonnable, voire attractive pour les seconds. A court terme, la poursuite du mouvement de hausse dépendra principalement des annonces des banques centrales et de leur capacité à piloter tout à la fois un cycle économique en moindre croissance, mais encore solide, et les attentes des marchés pas toujours raisonnables (à l'image de leur réaction du 4^{ème} trimestre).

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).

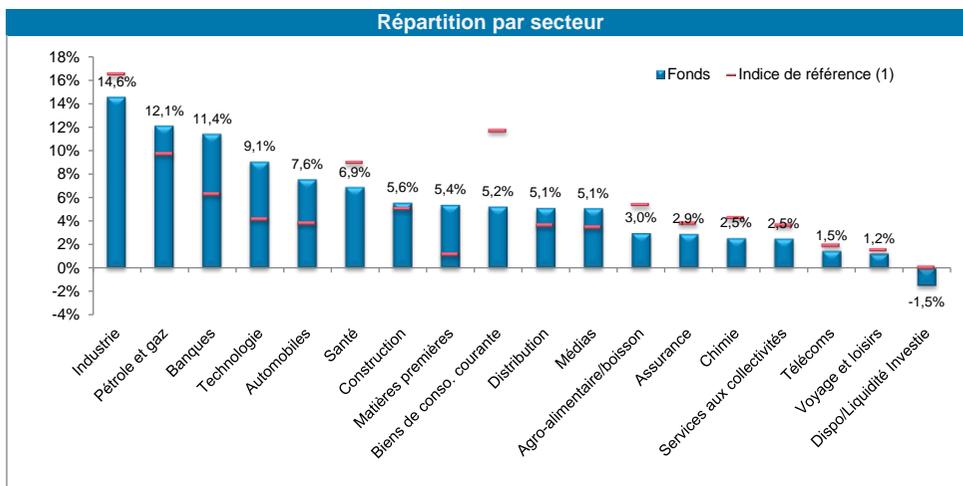
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

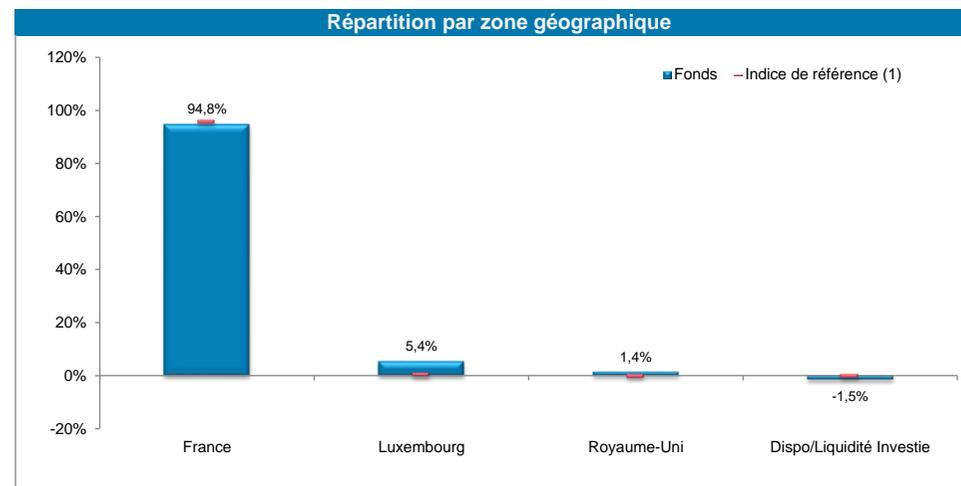


OFI RS FRANCE EQUITY

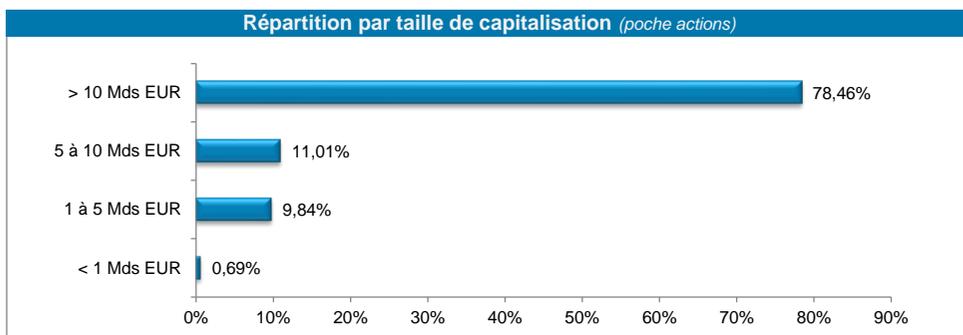
Reporting Mensuel - Actions - février 2019



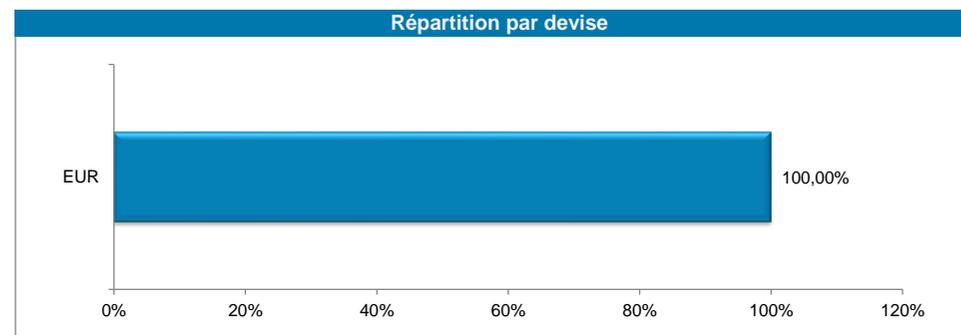
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,16 | -0,21 | 4,67% | -0,47 | -2,30 | 49,02% | -23,90% |

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) | PBV 2019 (4) | PBV 2020 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 11,96 | 10,91 | 1,36 | 1,28 |
| Indice | 13,62 | 12,33 | 1,50 | 1,41 |

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

