

OFI RS FRANCE EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

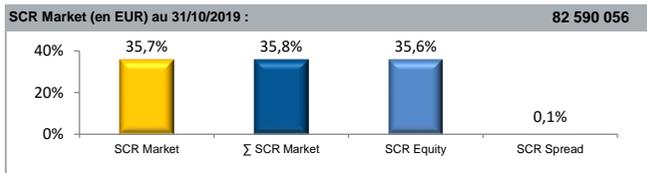
Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	208,12
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	30,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	238,68
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	38
Taux d'exposition actions :	94,56%

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*

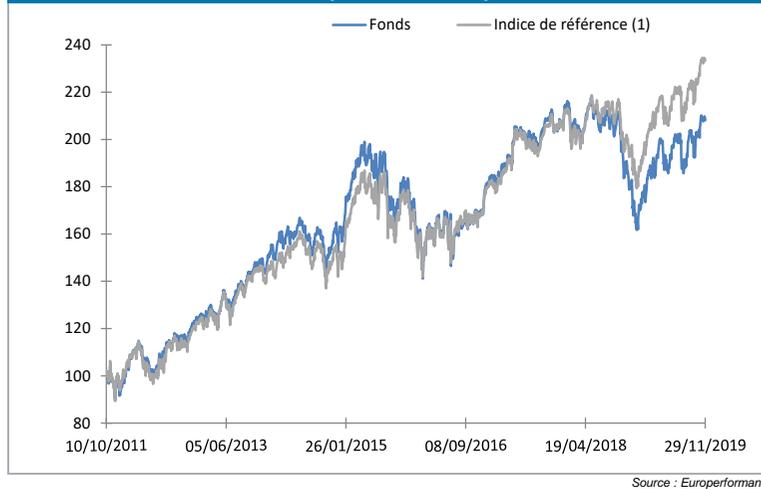


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

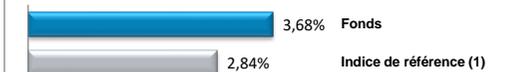
Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : **6**

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	108,12%	16,58%	28,31%	17,04%	22,08%	14,91%	14,91%	17,12%	24,73%	16,36%	12,06%	7,59%
Indice de référence (1)	133,34%	16,10%	51,42%	15,74%	37,11%	12,91%	19,11%	13,65%	26,37%	12,86%	13,37%	7,41%

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%	4,09%	-0,31%	3,68%		24,73%	26,37%

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 - novembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,08%	1,07%	0,10%	France	Pétrole et gaz
BNP PARIBAS	5,77%	8,89%	0,53%	France	Banques
SANOFI	5,67%	2,29%	0,13%	France	Santé
AXA	4,40%	4,26%	0,19%	France	Assurance
CREDIT AGRICOLE	4,16%	6,25%	0,25%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	4,04%	5,21%	0,21%	France	Industrie
DANONE	3,76%	0,48%	0,02%	France	Agro-alimentaire/boisson
SAINT GOBAIN	3,62%	0,77%	0,03%	France	Construction
SG	3,59%	12,22%	0,46%	France	Banques
LVMH	3,41%	6,48%	0,21%	France	Biens de conso. courante
TOTAL	47,49%		2,13%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	5,77%	8,89%	0,53%	France	Banques
SG	3,59%	12,22%	0,46%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	2,99%	9,64%	0,27%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOLOCAL GROUP	0,80%	-17,70%	-0,18%	France	Médias
RENAULT	1,37%	-5,04%	-0,07%	France	Automobiles
BOUYGUES	2,05%	-2,42%	-0,06%	France	Construction

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EUROPCAR	0,51%	1,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BOUYGUES	2,47%	2,05%
SG	3,80%	3,59%
BNP PARIBAS	5,97%	5,77%
FAURECIA	1,72%	1,71%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Confirmation

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, clôture le mois sur un gain de près de 3%.

Les bourses de la zone Euro ont principalement profité de la baisse de la prime de risque politique avec, d'un côté, la confirmation de la perspective de la signature d'un accord commercial de phase 1 entre les Etats-Unis et la Chine et, de l'autre, des sondages laissant espérer une majorité claire lors des élections législatives au Royaume-Unis, mettant fin à une période de forts attermolements. Sur le plan économique, on notera un infléchissement positif des indicateurs avancés chinois, témoignage de l'efficacité des mesures de soutien à la demande intérieure.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées. Certains secteurs cycliques (matériaux de base, technologie) et les financiers figurent dans le peloton de tête. A l'inverse, les secteurs cycliques de consommation (média, automobile), ainsi que ceux de l'énergie, des matériaux de construction et de l'agro-alimentaire ferment la marche.

Votre fonds OFI RS France Equity profite, en relatif, des bonnes performances des banques (Société Générale, BNP Paribas et Crédit Agricole), des valeurs de technologie (STMICROELECTRONICS, Atos), ainsi que de CGG dans les services pétroliers (confirmation des bonnes perspectives), de Faurecia (fondamentaux solides, nouveau plan stratégique, croissance et amélioration des marges et de la génération de free cash-flow) et d'Europcar (rebond après la déception du 3^{ème} trimestre).

Peu d'opérations au cours du mois, les principales ont porté sur des ventes, des prises partielles de bénéfices sur Société Générale et BNP Paribas (qui demeurent de fortes convictions), sur Bouygues (amélioration dans les télécoms partiellement compensée par une moindre dynamique dans la construction) et Faurecia (confirmation des solides fondamentaux, mais croissance 2020 plus atone). A l'achat, nous avons renforcé Europcar, littéralement massacrée après la déception des chiffres du 3^{ème} trimestre.

A très court terme, les marchés demeurent suspendus à la finalisation de l'accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis. Au-delà, leur dynamique dépendra essentiellement de l'inflexion, ou non, des indicateurs avancés, indicateurs qui permettront préciser le scénario de croissance pour l'an prochain.

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).

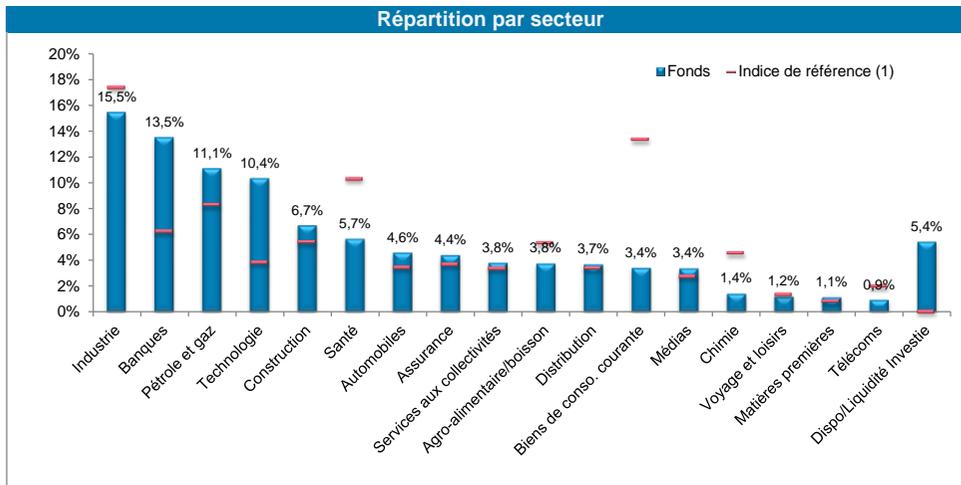
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 5138490342 •
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

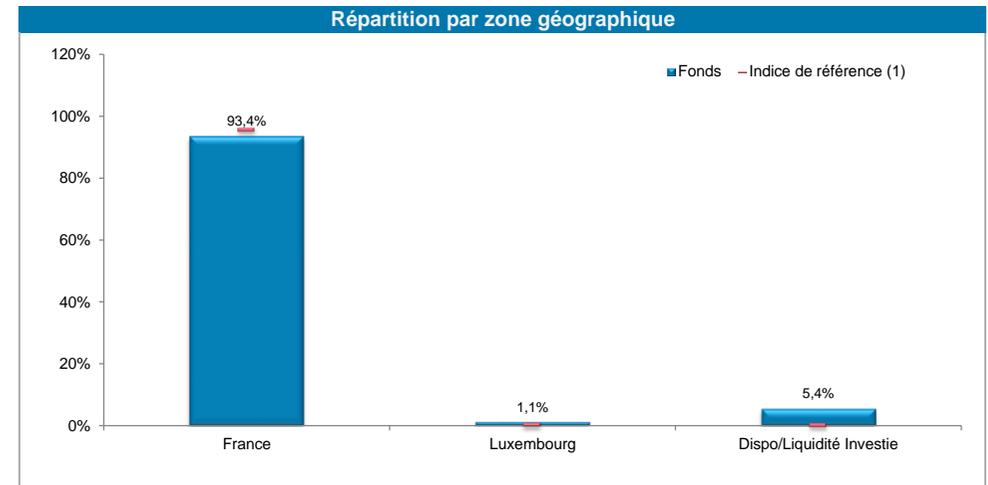


OFI RS FRANCE EQUITY R

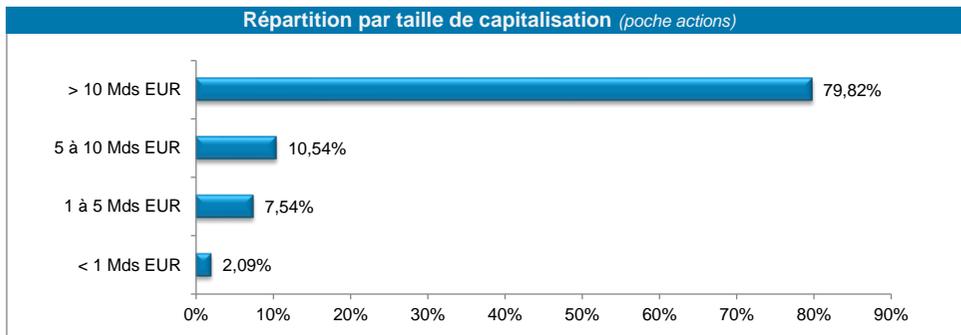
Reporting Mensuel - Actions - novembre 2019



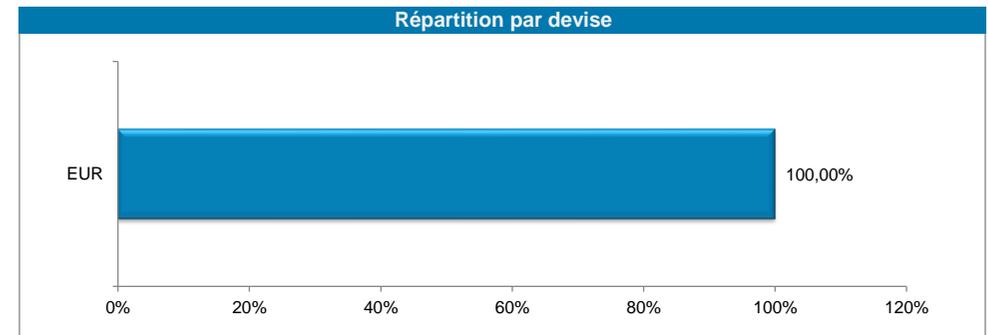
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,21	-0,14	5,38%	0,84	-0,67	57,69%	-8,91%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	14,37	13,04	1,54	1,46
Indice	16,22	14,51	1,66	1,58

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

