OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juin 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 28/06/2019

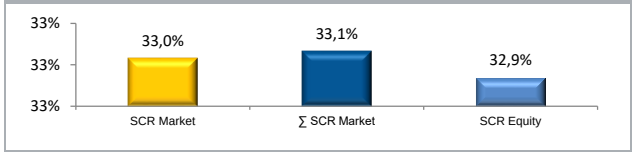
Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	199,12
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	30,97
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	238,40
Nombre de lignes :	46
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions :	97,22%

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

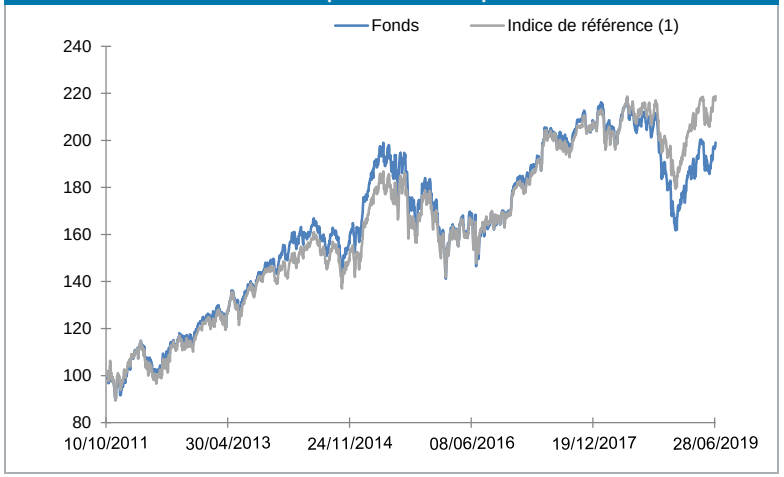
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR) au 31/05/2019 :	**74 061 210,10**



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

Evolution de la performance depuis création

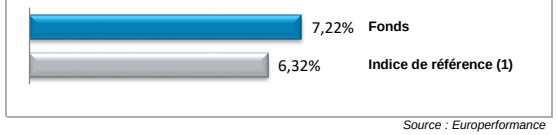


Source : Europerformance

Profil de risque

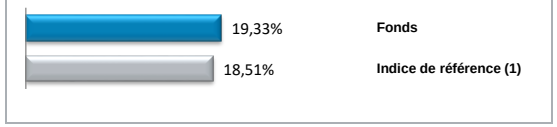
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

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	99,12%	*16,64%*	23,92%	*17,03%*	28,09%	*14,92%*	-2,91%	*17,71%*	19,33%	*17,08%*	19,33%	6,52%
Indice de référence [1]	118,82%	*16,29%*	40,91%	*16,00%*	39,16%	*13,26%*	4,73%	*14,47%*	18,51%	*13,49%*	18,51%	5,09%

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%							19,33%	*18,51%*

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_AM

OFI RS FRANCE EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,23%	5,65%	0,52%	France	Pétrole et gaz
LVMH	6,28%	10,54%	0,64%	France	Biens de conso. courante
BNP PARIBAS	5,17%	2,18%	0,12%	France	Banques
SANOFI	5,09%	5,08%	0,26%	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	3,68%	12,66%	0,44%	France	Industrie
CREDIT AGRICOLE	3,65%	3,08%	0,12%	France	Banques
AIRBUS	3,40%	8,55%	0,28%	France	Industrie
DANONE	3,23%	4,34%	0,14%	France	Agro-alimentaire/boisson
AXA	2,91%	4,62%	0,14%	France	Assurance
SAINT GOBAIN	2,88%	5,74%	0,17%	France	Construction
TOTAL	**45,51%**		**2,83%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	6,28%	10,54%	0,64%	France	Biens de conso. courante
TOTAL	9,23%	5,65%	0,52%	France	Pétrole et gaz
SCHNEIDER ELECTRIC	3,68%	12,66%	0,44%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PUBLICIS	1,66%	-5,05%	-0,09%	France	Médias
ORANGE	1,45%	-1,25%	-0,02%	France	Télécoms
SG	1,02%	-1,07%	-0,01%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
THALES	Achat	2,01%
INGENICO	Achat	0,82%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
CAPGEMINI	2,84%	2,81%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Beau rebond

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse de plus de 6%.

A nouveau, les banques centrales sont venues au secours des marchés en adoptant un ton plus conciliant, promettant des baisses de taux - si nécessaire - pour la FED et ouvrant la porte à des mesures d'accompagnement pour la BCE. De même, la perspective d'une reprise des discussions sino-américaines à l'occasion du G20 d'Osaka au Japon a permis une nette détente de la prime de risque sur les secteurs les plus exposés au commerce mondial.

C'est ainsi que les secteurs cycliques (matériaux de base, automobile, chimie), ainsi que celui de la technologie, se sont inscrits en tête des hausses, gagnant plus de 10%. A l'inverse, sans cohérence évidente, on retrouve en queue de peloton, les secteurs de l'immobilier, des média, des télécoms et des banques, ce dernier étant pénalisé par la poursuite du mouvement de baisse des taux.

Votre fonds OFI RS France Equity profite à la fois de son exposition au secteur de la technologie (STMicroelectronics, Capgemini), mais également du rebond de certaines valeurs comme CGG et Technip dans les services pétroliers, Faurecia dans le secteur automobile, Solocal dans les media ou encore Aperam (acier inoxydable).

Les principales opérations ont porté sur deux achats, entrée en portefeuille de Thalès et d'Ingenico. Poursuite de la croissance rentable pour Thalès qui bénéficie d'une solide croissance de ses activités de défense et devrait profiter de l'intégration de Gemalto pour développer ses activités de cyber-sécurité, tout à la fois en tant qu'offre de services, mais également en intégrant cette brique technologique dans ses produits. « Retournement » pour Ingenico qui devrait accélérer sa croissance dans ses activités de « services de paiement » et significativement améliorer ses marges et sa génération de cash-flow dans son activité « terminaux de paiement ».

Clairement, les indicateurs avancés donnent un signal de prudence sur la croissance, principalement au niveau de la production industrielle. A l'inverse, le secteur des services, davantage lié à la consommation, résiste bien. La poursuite du mouvement de hausse suppose une inflexion positive des indicateurs de croissance. Dans ces conditions, même si les banques centrales « veillent au grain », nous serons particulièrement attentifs aux progrès des discussions sino-américaines, certainement l'un des déterminants de la performance du 2nd semestre.

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

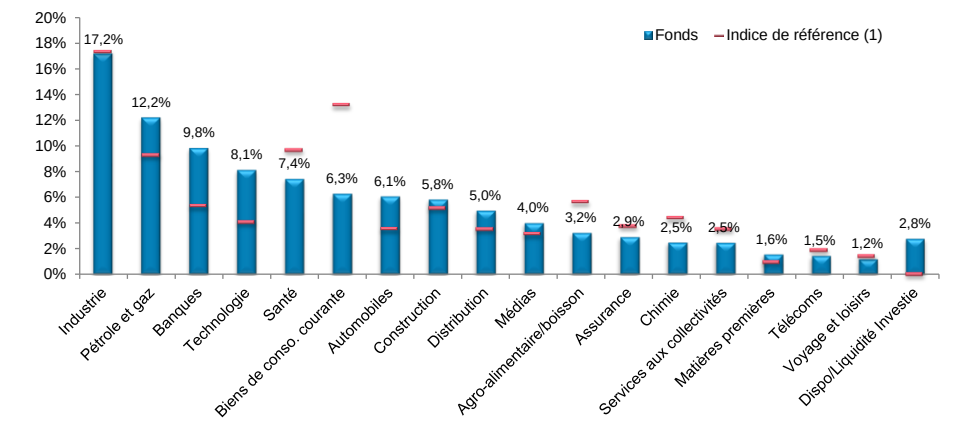
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS FRANCE EQUITY

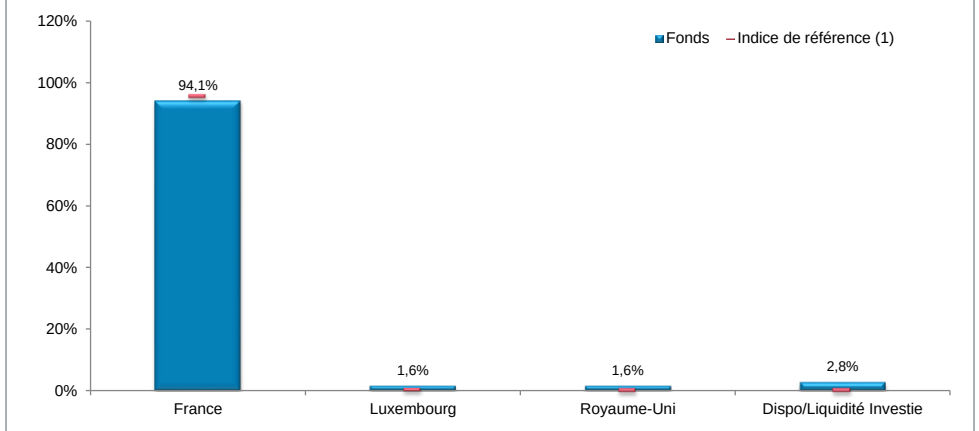
Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

Répartition par secteur



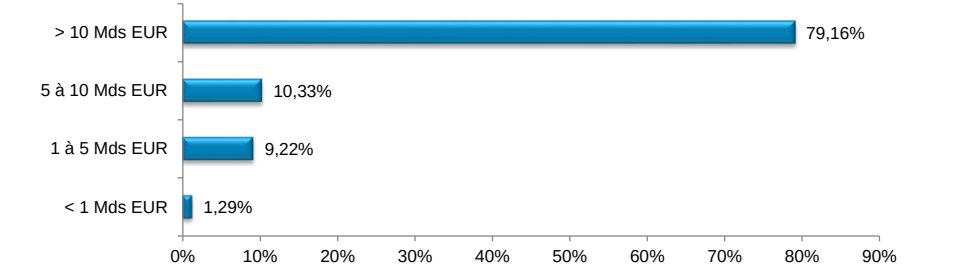
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



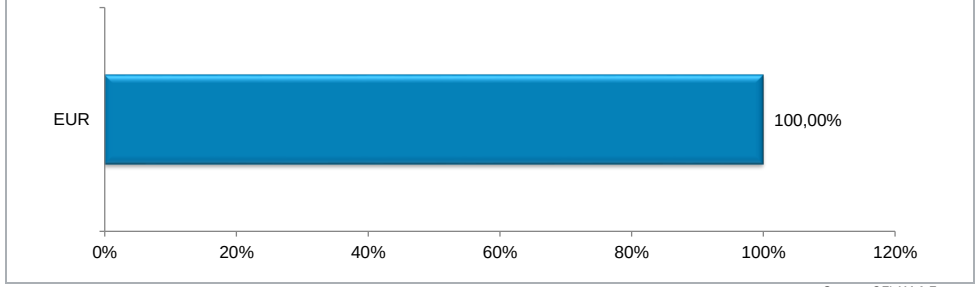
Source : OFI AM & Factset

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.
1,18	-0,16	5,34%	-0,15	-1,42	51,92%	-22,23%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	13,44	12,14
Indice	14,59	13,10

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	1,52	1,42
Indice	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

@OFI_AM