

# OFI RS FRANCE EQUITY R

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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 30/09/2019

Valeur Liquidative de la Part R (en euros) :	201,35
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	28,38
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	235,34
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	39
Taux d'exposition actions :	92,65%

## 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\*

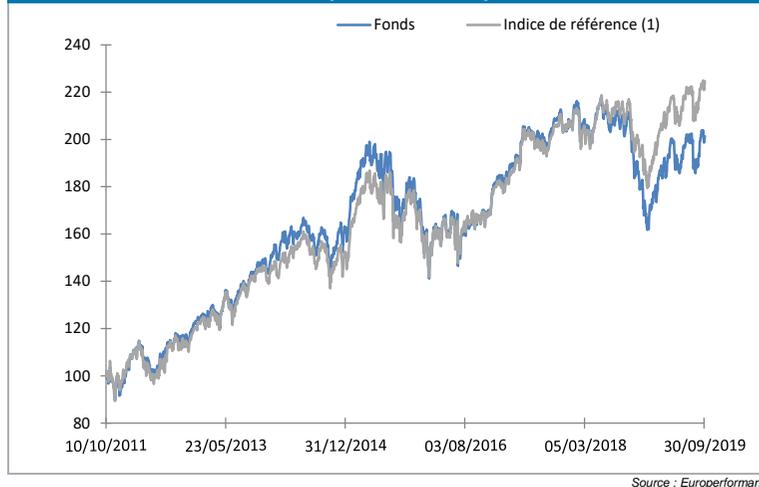


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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** (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	101,35%	16,61%	26,66%	17,11%	21,45%	14,90%	-3,71%	18,37%	20,67%	16,71%	7,71%	1,12%
Indice de référence (1)	124,60%	16,18%	46,02%	15,91%	34,98%	12,99%	4,27%	14,74%	21,63%	13,13%	7,87%	2,64%

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%				20,67%	21,63%

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 - septembre 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	9,26%	5,50%	0,47%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	5,78%	8,88%	0,49%	France	Santé
BNP PARIBAS	5,60%	8,86%	0,47%	France	Banques
AXA	4,23%	12,27%	0,48%	France	Assurance
LVMH	3,87%	0,62%	0,03%	France	Biens de conso. courante
CREDIT AGRICOLE	3,79%	7,22%	0,26%	France	Banques
SCHNEIDER ELECTRIC	3,76%	5,70%	0,21%	France	Industrie
SAINT GOBAIN	3,59%	9,69%	0,28%	France	Construction
DANONE	3,55%	-0,79%	-0,03%	France	Agro-alimentaire/boisson
STMICROELECTRONICS	3,50%	9,95%	0,33%	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>46,94%</b>		<b>2,99%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	5,78%	8,88%	0,49%	France	Santé
AXA	4,23%	12,27%	0,48%	France	Assurance
TOTAL	9,26%	5,50%	0,47%	France	Pétrole et gaz

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AIRBUS	2,03%	-4,90%	-0,18%	France	Industrie
EDF	1,53%	-7,18%	-0,12%	France	Services aux collectivités
ATOS	1,81%	-6,10%	-0,12%	France	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAINT GOBAIN	2,89%	3,59%
TOTAL	8,59%	9,26%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ARKEMA	1,23%	Vente
MICHELIN-B	0,42%	Vente
AIRBUS	3,58%	2,03%
PUBLICIS	2,30%	1,63%
SG	3,04%	2,40%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Normalisation?

La bourse de Paris, mesurée par l'indice SBF120 dividendes nets réinvestis, progresse sensiblement avec un gain de 3,4%.

En début de mois, les bourses de la zone Euro ont largement profité des perspectives d'apaisement dans le conflit commercial sino-américain. Les banques centrales ont à nouveau procédé à des baisses de taux. En Europe, la BCE a également annoncé des mesures d'accompagnement (nouveau TLTRO, introduction d'un mécanisme de « tiering » - système à paliers - pour la rémunération des dépôts des banques et, à compter du 1<sup>er</sup> novembre, nouveau programme d'achat d'actifs de 20 milliards par mois sans limite de temps). Toutefois, on notera que des voix discordantes se sont faites jour au sein de la BCE, remettant en cause l'efficacité des dernières mesures. L'allemande Sabine Lautenschläger a même annoncé sa démission. En fin de période, la publication d'indicateurs macro-économiques en repli sur la zone Euro a contribué à modérer le mouvement initial en faveur des cycliques et des financières.

Les secteurs financiers (assurance et banque), de l'automobile et du pétrole enregistrent les meilleures performances. A l'inverse, le secteur de l'agro-alimentaire et des boissons se replie accompagné de ceux des loisirs et des matériaux de base.

Votre fonds OFI RS France Equity profite, en relatif, de la bonne performance des banques (BNP Paribas & Crédit Agricole), de certaines valeurs cycliques comme STMicroelectronics, CGG ou Saint-Gobain, ainsi que de l'absence de certaines valeurs défensives en repli sur le mois (Pernod Ricard, EssilorLuxottica, Vinci).

Dans l'attente d'un possible accord commercial et au regard de la dégradation des indicateurs conjoncturels, nos principales opérations ont porté sur des ventes, portant le niveau de cash en portefeuille à 7,4%. C'est ainsi que, malgré une valorisation toujours faible et un excellent management, nous avons cédé nos positions en Arkema (chimie) et Michelin (faiblesse des volumes). Par ailleurs, nous avons allégé nos positions sur Airbus (risque de taxes suite à la plainte instruite par le WTO), Société Générale (en hausse depuis nos achats lors de la publication des résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre), Publicis et Aperam (valorisation fondamentale attractive, mais dynamique de croissance incertaine à court terme), ainsi que LVMH et Kering (prises de bénéfices). A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur Total (forte génération de cash-flow et révision à la hausse de la trajectoire de croissance du dividende à +5/6% l'an) et Saint-Gobain (cessions d'actifs, meilleure allocation du capital).

La multiplication des signaux de faiblesse au niveau économique, particulièrement au sein du secteur industriel, laisse peu de temps pour finaliser un accord commercial, même partiel, entre les Etats-Unis et la Chine. La prochaine rencontre prévue les 10 & 11 octobre prend de ce fait une importance capitale.

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).

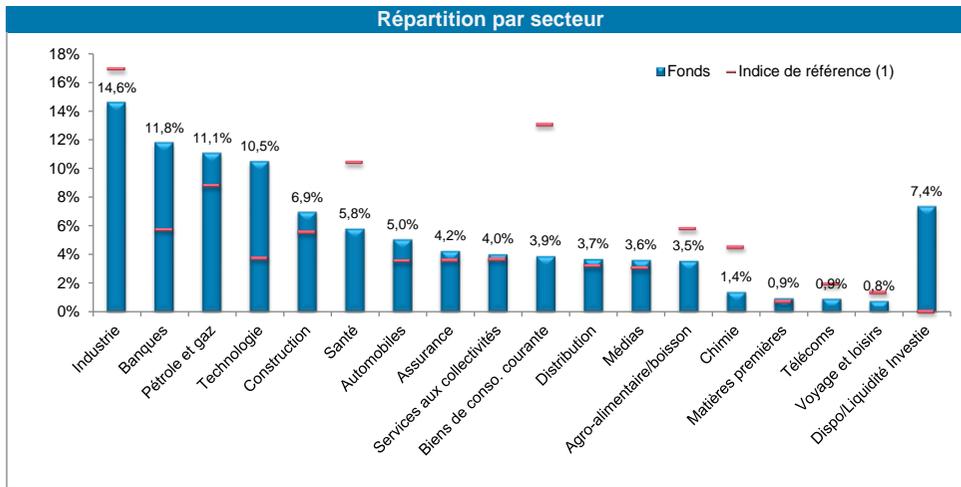
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

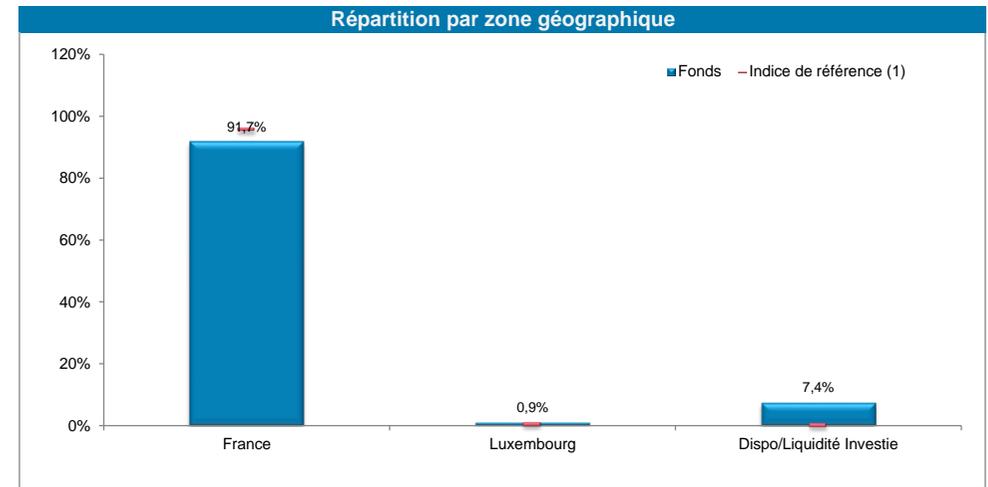


# OFI RS FRANCE EQUITY R

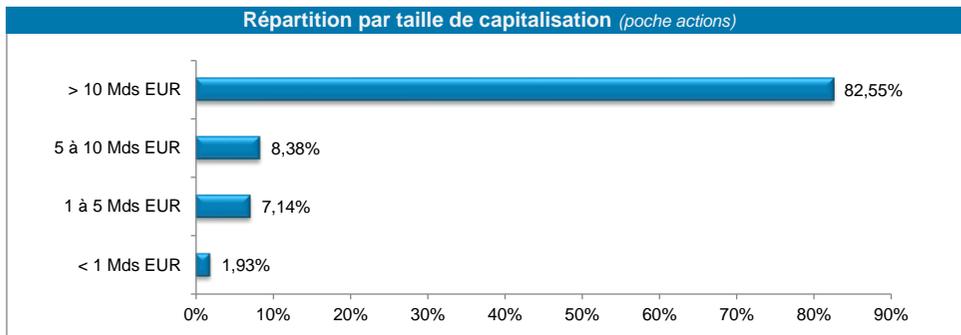
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019



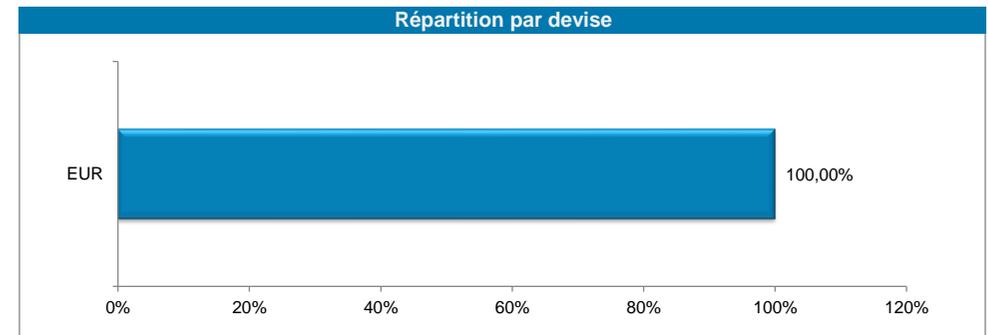
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,20	-0,18	5,66%	-0,10	-1,46	54,90%	-19,47%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	13,51	12,24	1,47	1,40
Indice	15,24	13,71	1,60	1,52

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

