

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020



OFI FUND Euro Large Cap est investi dans les actions de la zone Euro, suivant une approche de gestion active fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice EuroStoxx DNR sur un horizon de placement de 5 ans. La philosophie d'investissement développée par l'équipe de gestion repose sur l'analyse en profondeur des fondamentaux des entreprises permettant d'en déduire leur « fair value » sur le moyen/ long terme. Cette dernière étant définie selon deux critères : la croissance soutenable et le potentiel de création de valeur. Sans biais a priori de styles ou de secteurs, l'équipe de gestion sélectionne des valeurs sur l'ensemble des segments de marchés et vise à détecter les meilleures opportunités sur un horizon de 18-24 mois, limitant ainsi le turnover du portefeuille. Concentré autour de 40-70 valeurs, le portefeuille est le résultat d'une prise de décision interactive, chaque cas d'investissement étant débattu au sein de l'équipe « actions Large Cap » regroupant 5 gérants seniors.

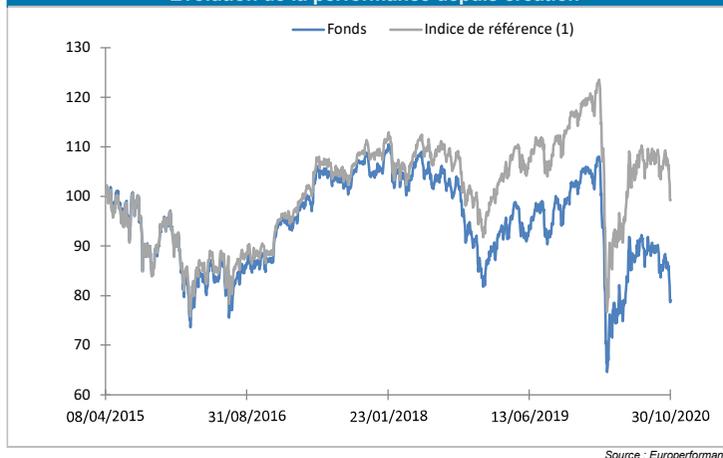
Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	7 912,97
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	5,92
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	20,36
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	52
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,76%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209227690
Ticker :	SSPLCIX LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Net Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Olivier BADUEL -Corinne MARTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,83%
Dépôtair(e) :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

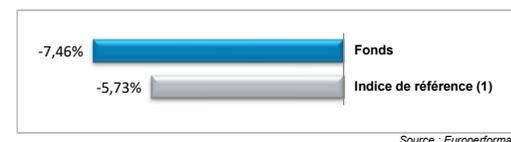
Evolution de la performance depuis création



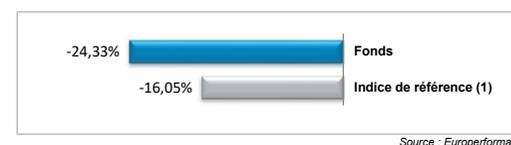
Profil de risque

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-20,87%	21,97%	-15,90%	22,24%	-26,79%	25,36%	-19,57%	38,08%	-24,33%	34,88%	-0,83%	-7,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,71%	20,10%	5,32%	20,13%	-10,33%	22,83%	-12,65%	34,72%	-16,05%	38,07%	4,72%	-4,20%

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
2015				-2,17%*	0,67%	-4,28%	3,91%	-8,05%	-4,18%	9,03%	3,26%	-5,83%	-8,50%	-8,33%
2016	-8,04%	-3,87%	3,35%	1,58%	2,63%	-8,17%	5,98%	1,90%	-0,14%	1,55%	-0,05%	7,81%	3,24%	4,15%
2017	-1,18%	1,90%	5,42%	2,39%	1,56%	-2,07%	0,66%	-1,37%	5,22%	1,33%	-3,14%	-0,08%	10,75%	12,55%
2018	3,89%	-3,14%	-2,70%	4,56%	-3,31%	-1,16%	3,73%	-3,94%	0,04%	-8,49%	-2,58%	-7,76%	-19,79%	-12,72%
2019	6,30%	4,57%	-0,66%	5,76%	-7,17%	6,12%	0,61%	-2,77%	4,04%	0,14%	4,20%	2,02%	24,64%	26,11%
2020	-3,00%	-7,57%	-20,49%	7,03%	3,69%	6,70%	-2,80%	3,54%	-3,74%	-7,46%			-24,33%	-16,05%

Source : Europerformance

*Performance du 08/04/2015 au 30/04/2015

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Net Return

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 FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	3,94%	-11,58%	-0,44%	France	Pétrole et gaz
ATOS	3,74%	-14,83%	-0,57%	France	Technologie
SAINT GOBAIN	3,62%	-6,97%	-0,21%	France	Construction
SIEMENS	3,46%	-6,66%	-0,29%	Allemagne	Industrie
MUENCHENER RUECKVER	3,45%	-7,29%	-0,10%	Allemagne	Assurance
SANOFI	3,08%	-9,33%	-0,28%	France	Santé
SCHNEIDER ELECTRIC	3,07%	-1,74%	-0,05%	France	Industrie
CARREFOUR	3,01%	-2,23%	-0,06%	France	Distribution
CRH PLC	2,97%	-1,94%	-0,06%	Irlande	Construction
PUBLICIS	2,93%	8,05%	0,18%	France	Médias
TOTAL	33,28%		-1,88%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PUBLICIS	2,93%	8,05%	0,18%	France	Médias
SG	1,54%	2,85%	0,04%	France	Banques
LVMH	0,99%	0,73%	0,02%	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
SAP	1,35%	-31,09%	-0,88%	Allemagne	Technologie
ATOS	3,74%	-14,83%	-0,57%	France	Technologie
TOTAL	3,94%	-11,58%	-0,44%	France	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	Achat	2,04%	ALLIANZ	2,79%	Vente
ORANGE	Achat	1,66%	UNICREDIT	1,50%	Vente
ARKEMA	Achat	1,65%	AXA	1,35%	Vente
ESSILORLUXOTTICA	Achat	1,56%	LVMH	3,41%	0,99%
CAPGEMINI	Achat	1,46%	CREDIT AGRICOLE	3,03%	1,17%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Rechute.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice EuroStoxx dividendes nets réinvestis, perdent près de 6%.

Portés, en début de mois, par la perspective d'un accord bi-partisan pour un nouveau plan de soutien à l'économie américaine et la publication de résultats trimestriels, dans leur très grande majorité, conformes, voire meilleurs qu'escomptés, les marchés actions de la zone Euro ont par la suite violemment corrigé. L'absence d'accord outre atlantique et la nette dégradation de la situation sanitaire en Europe, avec l'annonce de mesures de re-confinement plus ou moins strictes selon les pays, ont d'autant plus pesé que l'échéance du vote se rapprochait aux Etats-Unis. Les taux longs ont également marqué le coup avec un repli de l'ordre de 10 points de base (toujours plus bas en territoire négatif).

Les performances sectorielles sont contrastées. D'un côté, la technologie, de la santé, de l'énergie et de l'assurance marquent le pas, à l'inverse, ceux des loisirs, des médias, des biens de consommation personnels et des télécoms résistent.

Votre fonds OFI Euro Large Cap est pénalisé principalement par un effet sélection négatif au sein des secteurs de l'industrie (contre-performances de Leonardo, Rexel, Spie et Thalès, absence des valeurs de l'aéronautique, Safran et Airbus) et de la technologie (sous-performance d'Atos et absence d'ASML).

En début de mois, nous avons initié une ligne sur Orange dans la perspective, désormais confirmée, d'une augmentation de son dividende (de 0,5 euro à 0,7 euro par action). Par ailleurs, nous avons effectué un certain nombre d'arbitrages. Nous avons à nouveau pris une partie de nos bénéfices sur LVMH pour arbitrer en faveur de Pernod Ricard (reprise des ventes en Chine, bonne résilience aux Etats-Unis et ré-ouverture du marché indien) et, au sein des secteurs de l'assurance, arbitré Allianz et AXA en faveur de Munich Ré (cycle de hausse des prix dans la réassurance). En fin de période, nous avons allégé les valeurs les plus directement exposées aux mesures - plus strictes qu'ailleurs - de re-confinement en France (Crédit Agricole, Peugeot), pour favoriser des sociétés plus internationales (Metso Outotec, CapGemini, Arkema). Enfin, nous avons cédé Unicredit qui ne devrait pas pouvoir - dans le contexte actuel - mettre en œuvre son plan de retour aux actionnaires.

Bien que les résultats des élections américaines soient plus serrés que prévus et la majorité aux 2 chambres a priori pas acquise, la mise en place d'un nouveau gouvernement devrait néanmoins ouvrir la voie à la mise en place d'un plan de relance conséquent. En Europe, la situation est plus complexe, les négociations sur le Brexit toujours pas finalisées et la situation sanitaire incertaine.

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).

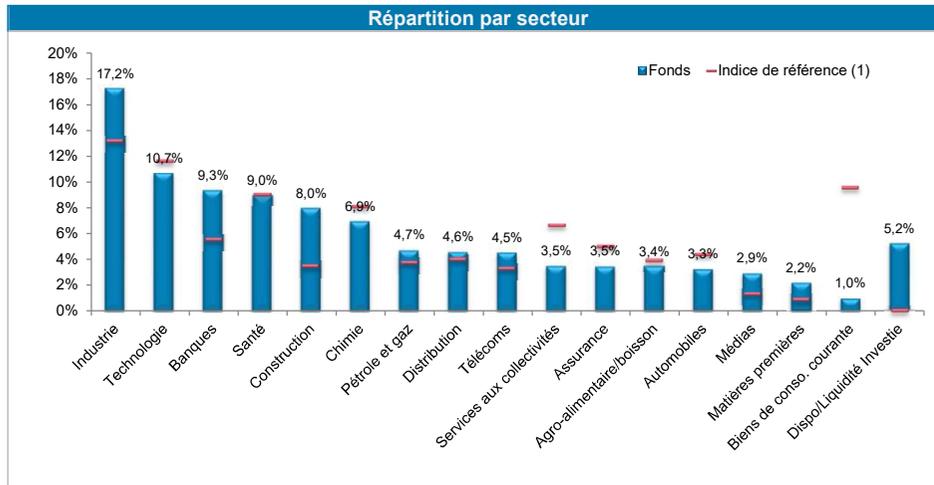
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

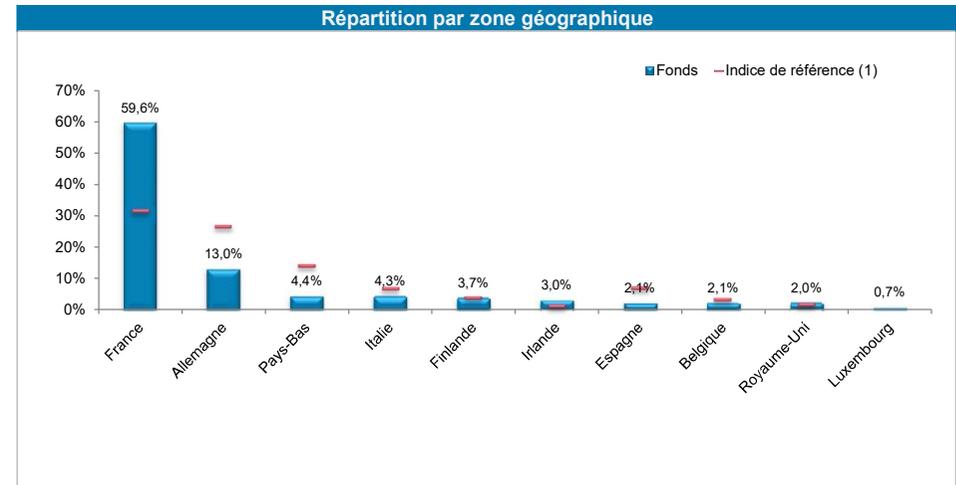


OFI FUND - Euro Large Cap

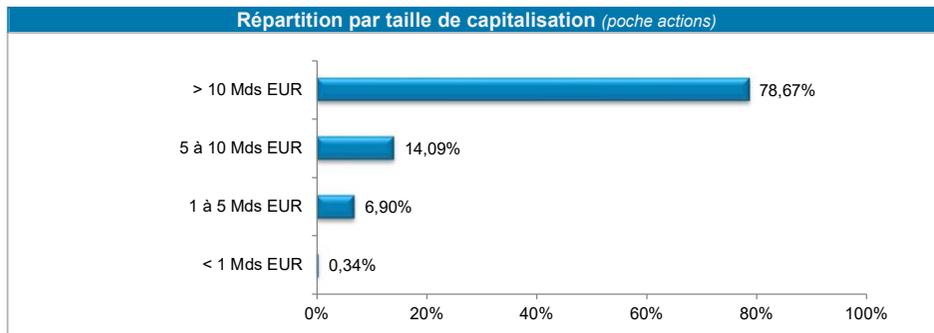
Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2020



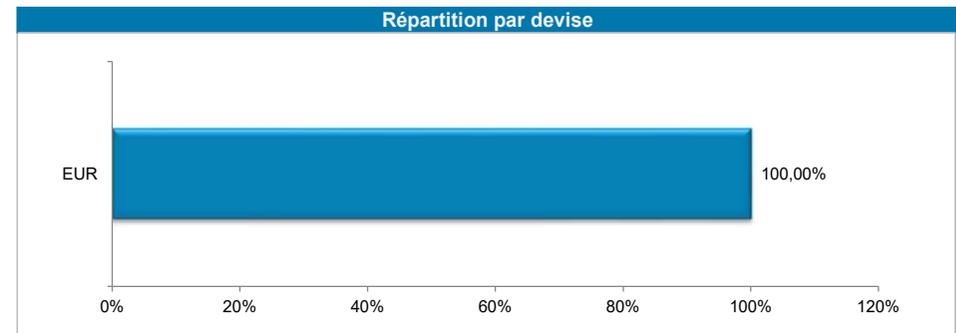
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,09	-0,13	5,46%	-0,56	-1,51	46,15%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	17,81	14,06	1,42	1,37
Indice	21,64	15,08	1,38	1,32

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Net Return

(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