

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Juin 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.

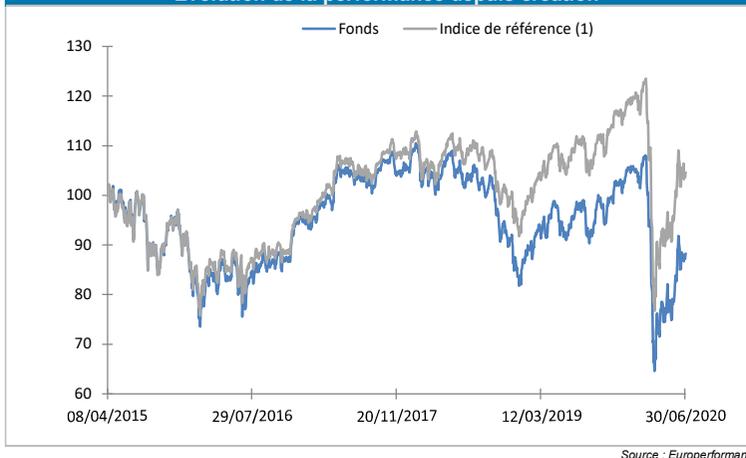
Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 827,15
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	9,38
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	26,47
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,32%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209227690
Ticker :	SSPLCIC 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
Devises :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,83%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

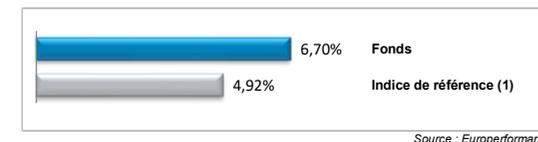
Evolution de la performance depuis création



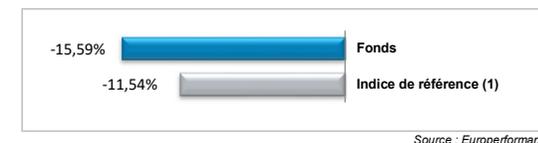
Profil de risque

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	-11,73%	21,91%	-6,36%	22,05%	-13,55%	24,36%	-8,55%	37,31%	-15,59%	42,58%	-15,59%	18,41%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,63%	20,17%	11,50%	20,22%	1,08%	22,10%	-4,51%	34,02%	-11,54%	47,61%	-11,54%	17,55%

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%	7,81%	-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%							-15,59%	-11,54%

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 - Juin 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	4,28%	9,66%	0,40%	France	Banques
TOTAL	4,24%	1,04%	0,05%	France	Pétrole et gaz
ALLIANZ	3,43%	11,63%	0,38%	Allemagne	Assurance
ATOS	3,30%	11,91%	0,38%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,18%	7,72%	0,24%	France	Banques
SIEMENS	3,17%	6,32%	0,20%	Allemagne	Industrie
SANOFI	3,08%	3,56%	0,11%	France	Santé
LVMH	2,95%	4,13%	0,13%	France	Biens de conso. courante
CRH PLC	2,88%	4,10%	0,12%	Irlande	Construction
INGENICO	2,82%	14,33%	0,38%	France	Technologie
TOTAL	33,32%		2,40%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	4,28%	9,66%	0,40%	France	Banques
ALLIANZ	3,43%	11,63%	0,38%	Allemagne	Assurance
INGENICO	2,82%	14,33%	0,38%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INDITEX	1,34%	-5,91%	-0,09%	Espagne	Distribution
SPIE	1,46%	-4,45%	-0,07%	France	Industrie
GRIFOLS	1,12%	-3,88%	-0,05%	Espagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENGIE	Achat	1,45%
PUBLICIS	1,45%	1,96%
CARREFOUR	2,49%	2,38%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORANGE	1,32%	Vente
FAURECIA	1,82%	1,18%
ARKEMA	1,27%	0,64%
TOTAL	4,77%	4,24%
KBC GROEP	2,11%	1,93%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Confirmation du rebond

Tant les marchés que les premiers indicateurs économiques ont confirmé la poursuite du rebond entamé avec la levée progressive des mesures de confinement. Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur un gain de près de 5%.

La célérité et l'ampleur des mesures de soutien des banques centrales et des Etats conjuguées à la levée progressive des mesures de confinement ont permis aux marchés de poursuivre leur mouvement de hausse entamé le 18 mars dernier. Les indicateurs économiques publiés tout au long du mois de juin ont surpris par leur vigueur à l'image des PMI (indice de confiance des directeurs d'achat) qui s'inscrivent au-delà du seuil d'équilibre des 50 tant en Chine qu'aux Etats-Unis ou encore en France. Malgré un déconfinement à la fois plus tardif et chaotique, les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis ont également surpris par leur vigueur, même si le taux de chômage demeure très élevé en comparaison de la situation pre-Covid-19. Sur le front sanitaire, tous les doutes ne sont pas levés, la situation aux Etats-Unis et dans un certain nombre de grands pays émergents (Brésil, Inde, ...) demeure préoccupante.

Les performances sectorielles sont contrastées. Les financières (assurances et banques), de même que les valeurs technologiques, s'affichent en tête des hausses. A l'inverse, certains secteurs défensifs (santé, agro-alimentaire/boisson) ferment la marche en compagnie de secteurs plus cycliques (loisirs et énergie), preuve que certains doutes subsistent quant à la vigueur de la reprise.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap profite tout à la fois de son positionnement, cyclique, mais également d'un effet sélection au sein des secteurs de la technologie (Ingenico, Atos), des matériaux de construction (Saint-Gobain), des financières (BNP Paribas, Allianz) ou encore de l'absence de Wirecard qui s'effondre suite à la découverte de malversations financières.

La principale opération du mois a consisté en l'entrée en portefeuille d'Engie (valorisation intrinsèque attractive, sensibilité au cycle mieux prise en compte). A l'inverse, nous avons vendu Orange (croissance quasi-nulle sur 2020), pris une partie de nos bénéfices sur Arkema et allégé nos positions sur Faurecia et KBC qui demeurent des convictions au sein du portefeuille. Enfin, nous avons renforcé Publicis, largement pénalisé par la crise du Covid-19, mais dont la valorisation ne reflète pas la transformation accélérée du modèle et la forte génération de cash-flow.

Les prochaines semaines seront déterminantes avec la publication des résultats du 2^{ème} trimestre, mais surtout des indications pour la 2^{ème} moitié de l'année. La reprise reste plus que jamais conditionnée à la poursuite de l'amélioration des conditions sanitaires, ainsi qu'à la mise en œuvre de nouvelles mesures de soutien des Etats (allongement de la durée du chômage partiel pour les secteurs les plus touchés) et à l'annonce de plans de relance. Au sein de la zone Euro, la capacité de la chancelière allemande (qui a pris la présidence du Conseil Européen au 1^{er} juillet) à faire valider le « green deal » européen constituera un élément clé.

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).

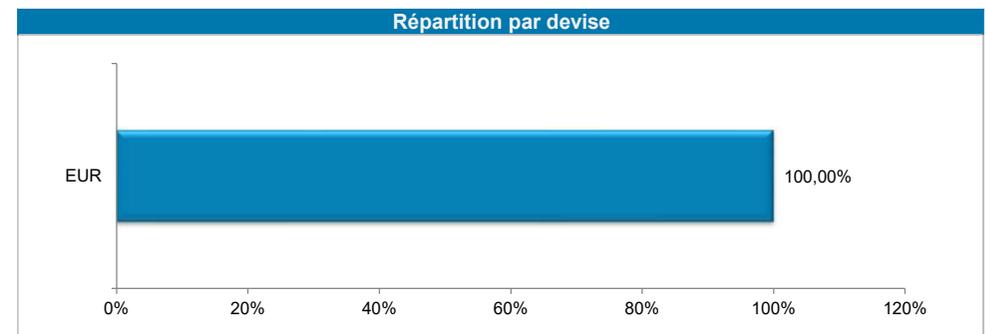
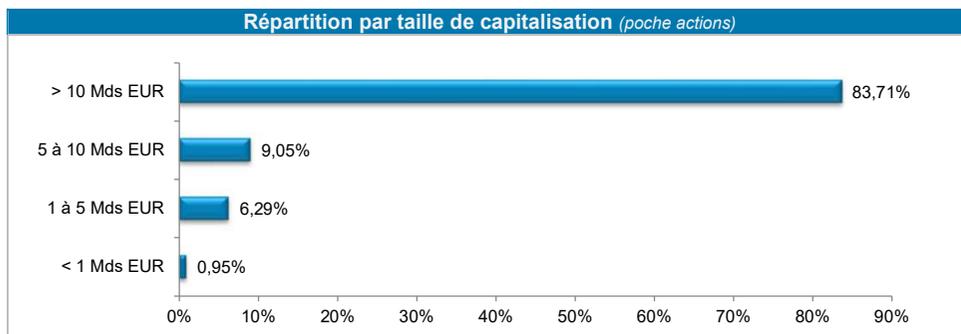
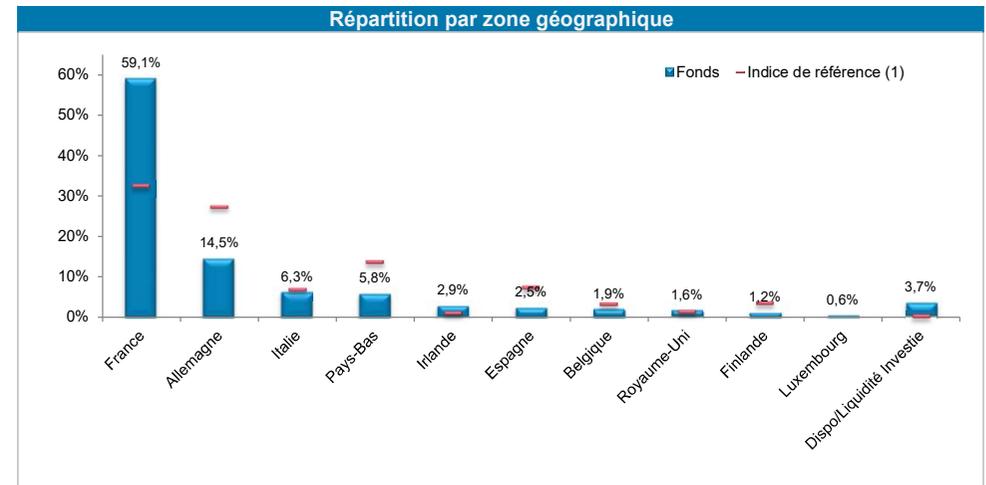
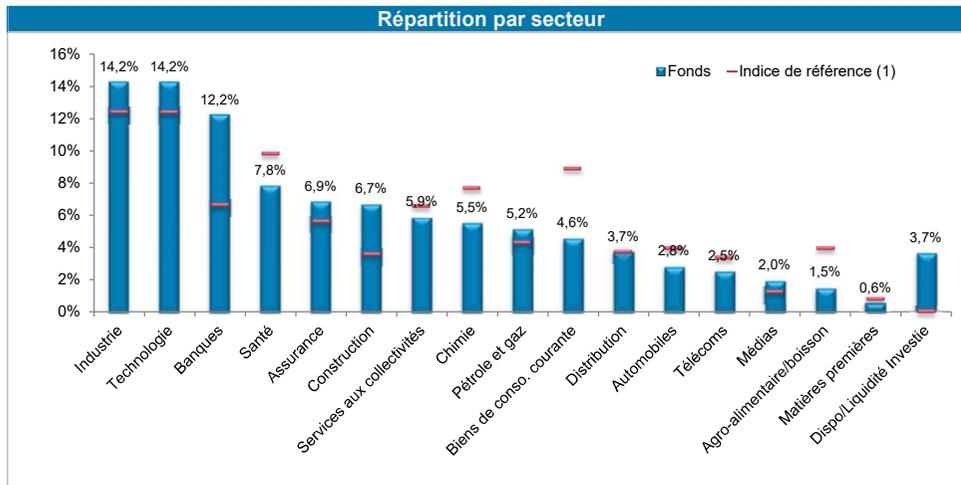
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 - Juin 2020



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	-0,08	5,51%	-0,31	-0,87	47,06%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	19,73	15,41	1,69	1,62
Indice	21,82	15,43	1,43	1,38

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