

# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Février 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.

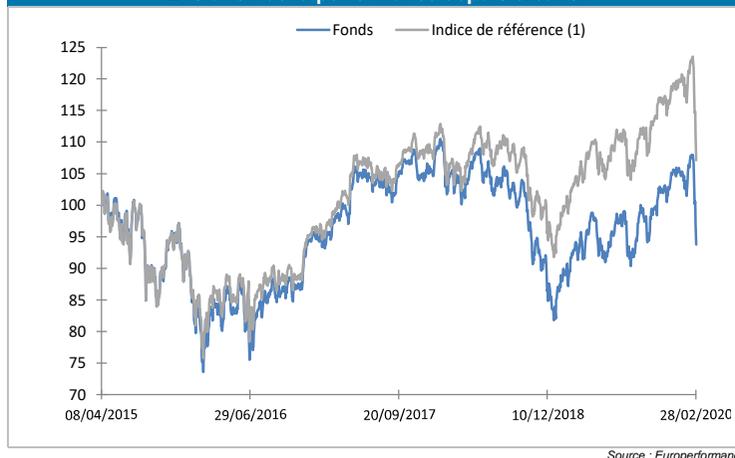
## Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 375,71
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	15,04
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	139,39
Nombre de lignes :	49
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	92,16%

## 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
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,83%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

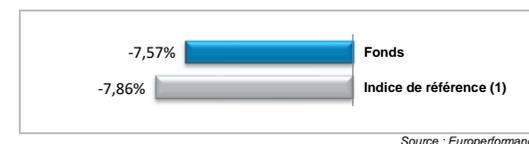
## Evolution de la performance depuis création



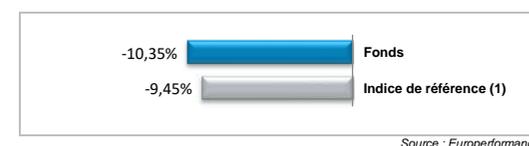
## Profil de risque

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	6,24%	17,33%	-	-	-1,42%	14,42%	0,53%	18,28%	-10,35%	20,65%	-0,71%	-8,54%
Indice de référence (1)	7,10%	16,08%	-	-	10,42%	12,70%	3,29%	15,92%	-9,45%	36,46%	-1,11%	-8,34%

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%											-10,35%	-9,45%

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

Source : Europerformance

(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 - Février 2020



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,41%	-13,06%	-0,53%	France	Pétrole et gaz
SANOFI	3,31%	-3,47%	-0,13%	France	Santé
AXA	3,31%	-12,98%	-0,48%	France	Assurance
STMICROELECTRONICS	3,24%	-3,48%	-0,09%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,18%	-11,61%	-0,43%	France	Banques
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,11%	-2,81%	-0,07%	France	Services aux collectivités
BNP PARIBAS	3,08%	-8,87%	-0,31%	France	Banques
SIEMENS	3,01%	-16,52%	-0,57%	Allemagne	Industrie
THALES	3,00%	-8,49%	-0,22%	France	Industrie
INGENICO	2,57%	21,63%	0,42%	France	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>32,21%</b>		<b>-2,41%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INGENICO	2,57%	21,63%	0,42%	France	Technologie
CARREFOUR	2,36%	2,22%	0,05%	France	Distribution
APERAM	1,16%	3,82%	0,04%	Luxembourg	Matières premières

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS	3,01%	-16,52%	-0,57%	Allemagne	Industrie
TOTAL	4,41%	-13,06%	-0,53%	France	Pétrole et gaz
AXA	3,31%	-12,98%	-0,48%	France	Assurance

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PEUGEOT	0,39%	1,57%
BAYER	1,35%	2,20%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
REPSOL	1,38%	Vente
RENAULT	1,31%	Vente
FRESENIUS SE	0,85%	Vente
DANONE	2,52%	1,37%
SG	1,98%	1,29%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

### Stress intense

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Eurostoxx Net Return dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur une baisse de près de 8%.

Après trois semaines de hausse, dans le sillage de l'amélioration des indicateurs macro-économiques, les bourses mondiales ont connu une période de stress intense au cours de la dernière semaine du mois. Cette période correspond à la prise de conscience que le « Monde hors Chine » n'était pas immunisé contre le coronavirus désormais dénommé COVID-19.

Les secteurs cycliques (énergie, hôtellerie-loisirs, industrie), ainsi que les secteurs de l'agro-alimentaire (largement exposé à la Chine) et de l'assurance, enregistrent les plus mauvaises performances. A l'inverse, les secteurs considérés comme plus défensifs, moins sensibles au cycle et profitant de la baisse des taux d'intérêt (utilities, télécoms, santé), ainsi que le secteur de la technologie (qui profite de l'offre d'achat de Worldline sur Ingenico) résistent mieux.

Notre fonds OFI Fund Euro Large Cap profite, en relatif, d'un effet sélection marqué au sein des valeurs industrielles (sur-pondération de Schneider et Rexel, sous-pondération des valeurs aéronautiques), de la bonne performance de Carrefour (accélération de la croissance et amélioration des marges) et de l'OPA sur Ingenico.

Les principaux mouvements reflètent essentiellement les rachats intervenus sur le fonds. Parmi les autres opérations, nous avons renforcé Bayer (renouvellement de l'avis favorable des autorités de santé américaine sur le glyphosate, vers un règlement amiable des litiges), arbitré Renault en faveur de Peugeot qui, malgré l'incertitude liée au projet de rapprochement avec Fiat, offre un profil financier nettement plus robuste, cédé Repsol (marges de raffinage sous pression et baisse des prix du brut) et Fresenius (dynamique de croissance incertaine).

Les conclusions et perspectives demeurent inchangées par rapport au mois dernier. Tout dépendra de l'intensité et, encore plus, de la durée de la crise sanitaire actuelle. Une prolongation au-delà des prochaines semaines remettrait en cause les perspectives de croissance et le potentiel des marchés actions.

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

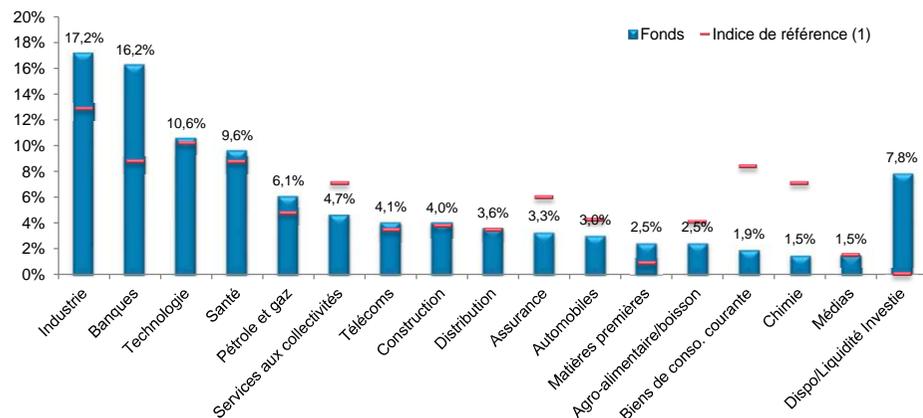


# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Février 2020

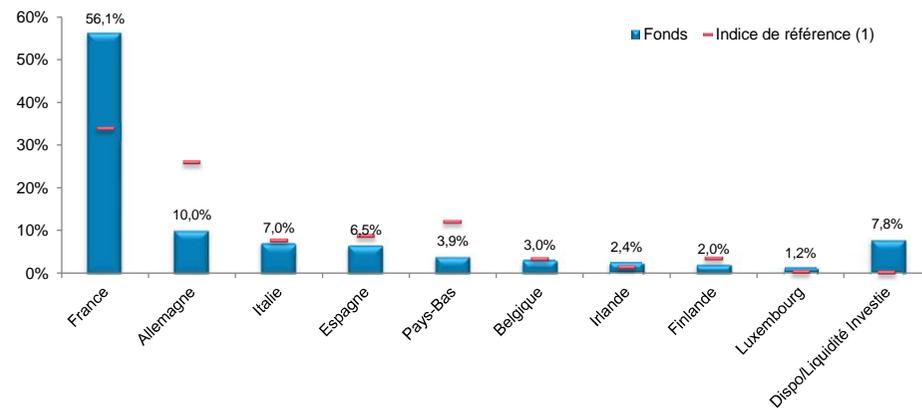


## Répartition par secteur



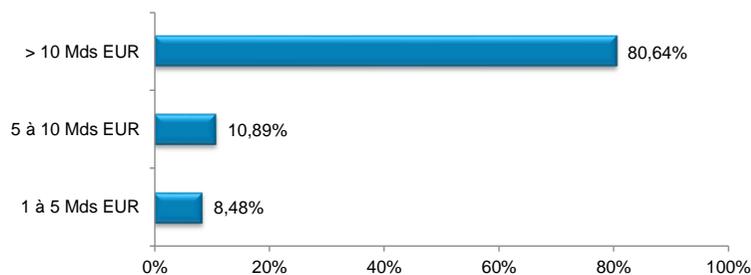
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



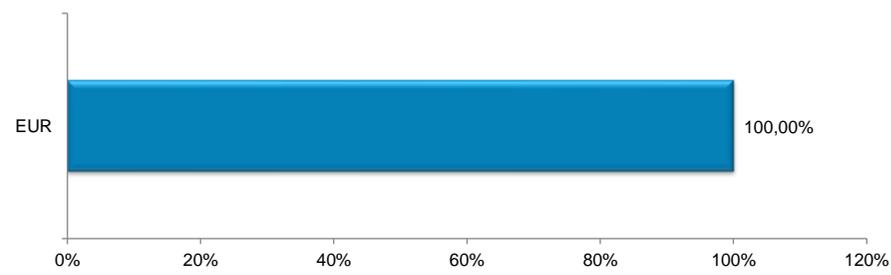
Source : OFI AM & Factset

## 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<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.
1,09	-0,06	4,85%	0,01	-0,58	55,77%	-12,91%

Source : Factset

## Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	11,79	10,86	1,33	1,26
Indice	13,56	12,27	1,42	1,35

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

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

