

# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



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.

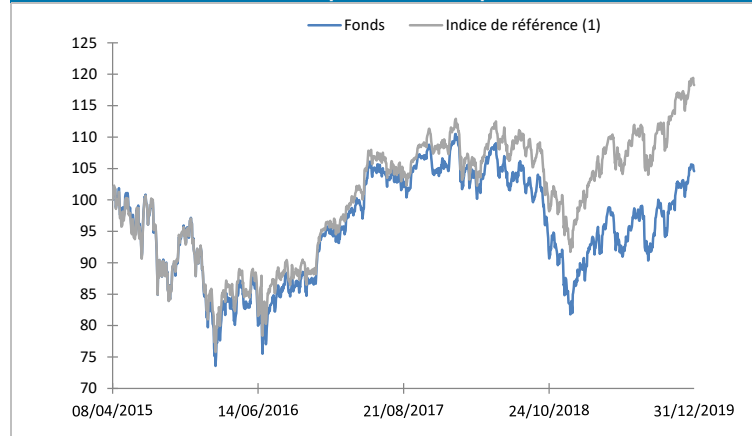
## Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 457,87
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,63
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	183,85
Nombre de lignes :	52
Nombre d'actions :	51
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,94%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209227690
Ticker :	SSPLCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 - Frédéric MESCHINI
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

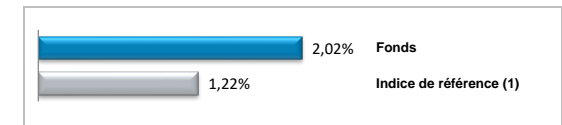


Source : Europerformance

## Profil de risque

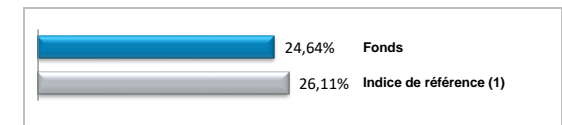
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



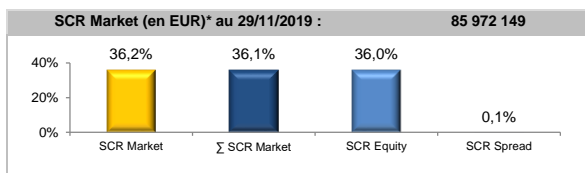
Source : Europerformance

## 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 FUND - Euro Large Cap	4,58%	16,42%	-	-	10,72%	14,20%	24,64%	15,22%	24,64%	15,22%	8,34%	6,45%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	18,27%	15,06%	-	-	23,88%	12,26%	26,11%	12,12%	26,11%	11,98%	7,95%	5,35%

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%

\*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](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)



# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,39%	3,27%	0,13%	France	Pétrole et gaz
CREDIT AGRICOLE	3,76%	4,11%	0,15%	France	Banques
AXA	3,70%	1,68%	0,06%	France	Assurance
BNP PARIBAS	3,68%	3,65%	0,12%	France	Banques
SIEMENS	3,65%	-0,50%	-0,02%	Allemagne	Industrie
SANOFI	3,61%	6,05%	0,22%	France	Santé
UNICREDIT	3,50%	3,65%	0,14%	Italie	Banques
SG	2,77%	8,60%	0,23%	France	Banques
CRH PLC	2,54%	2,71%	0,07%	Irlande	Construction
INTESA SANPAOLO	2,52%	2,09%	0,05%	Italie	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>34,11%</b>		<b>1,14%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,87%	21,64%	0,35%	France	Pétrole et gaz
SG	2,77%	8,60%	0,23%	France	Banques
SANOFI	3,61%	6,05%	0,22%	France	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA	1,11%	-10,43%	-0,12%	Espagne	Télécoms
ORANGE	0,88%	-12,53%	-0,12%	France	Télécoms
DEUTSCHE TELEKOM	1,47%	-4,37%	-0,07%	Allemagne	Télécoms

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
			PEUGEOT	1,29%	0,86%
			UNICREDIT	3,83%	3,50%
			INGENICO	2,04%	1,73%
			SIEMENS	3,95%	3,65%
			FRESENIUS SE	1,15%	0,90%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

### Poursuite de la hausse

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent l'année par un gain mensuel de 1,22%.

Les bourses de la zone Euro profitent de la confirmation, côté américain, de la prochaine signature de l'accord commercial de phase 1 avec la Chine. Parallèlement, certains indicateurs économiques marquent une légère inflexion positive tandis que les banques centrales, américaine et européenne, conservent une tonalité accommodante. A l'inverse, la Risbank, la banque centrale suédoise, met fin à sa politique de taux négatif avec une hausse de 25 points de base de son taux de dépôt.

Au niveau sectoriel, les banques et la plupart des secteurs cycliques (distribution, matériaux de base, énergie, loisirs, technologie, chimie) s'inscrivent en tête des hausses. A l'inverse, les secteurs défensifs (télécoms, agroalimentaire, biens de consommation courante), mais également certains secteurs cycliques (automobile, services à l'industrie) sont à la peine.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap profite, en relatif, des bonnes performances des banques (SG, Crédit Agricole, Unicredit) et de nombre de valeurs sensibles au cycle comme CGG dans les services pétroliers, STMicrelectronics dans les semi-conducteurs ou encore Stora Enso dans l'industrie papetière.

Pas d'opérations significatives au cours du mois en dehors de celles liées aux mouvements de passifs. A la marge, nous avons allégé nos positions sur Peugeot, compte tenu du long délai de mise œuvre de la fusion annoncée avec Fiat.

Si les risques politiques ou géopolitiques demeurent toujours prégnants et parfois imprévisibles, les premiers signes concrets d'amélioration au niveau économique laissent espérer une possible poursuite de la hausse des marchés actions, une large partie de leur performance de l'année 2019 n'étant que le rattrapage de la forte correction du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018. Pour autant, le potentiel de hausse se réduit et demeure conditionné à un apaisement des tensions géopolitiques.

Olivier BADUEL - Frédéric MESCHINI - 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).

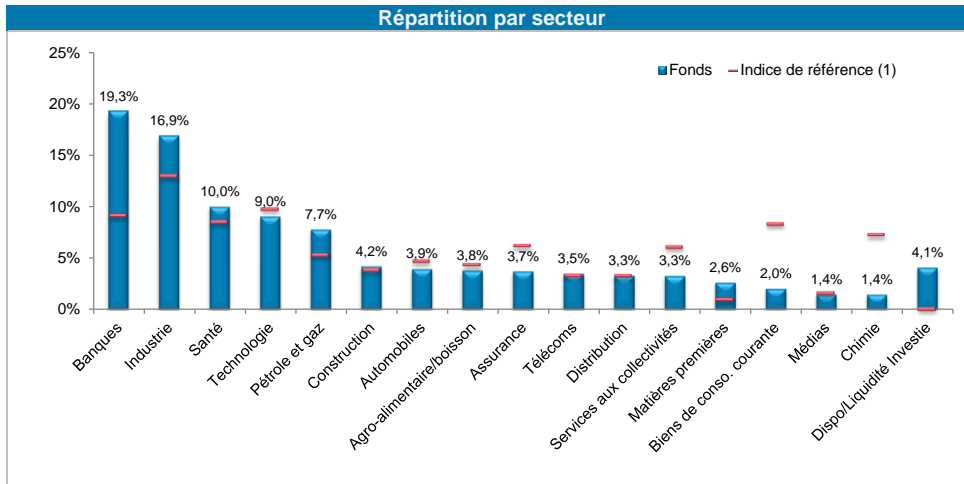
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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)

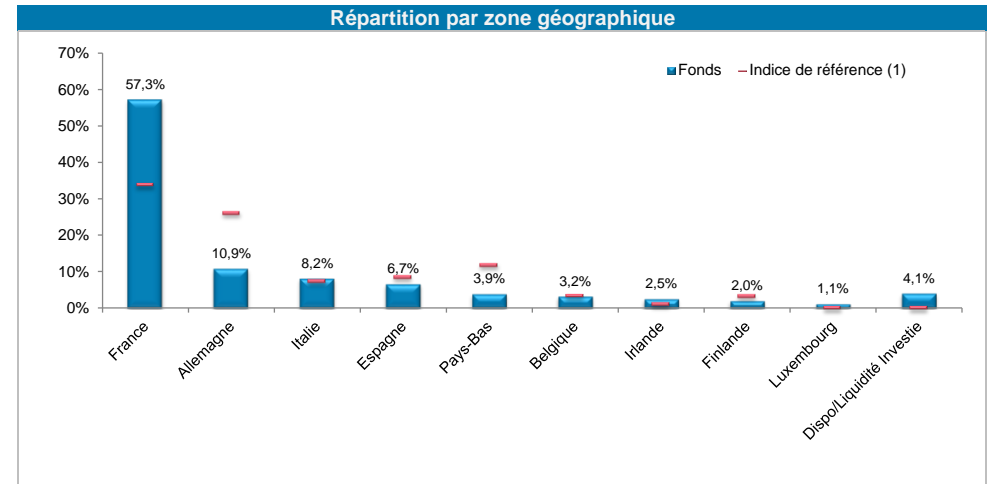


# OFI FUND - Euro Large Cap

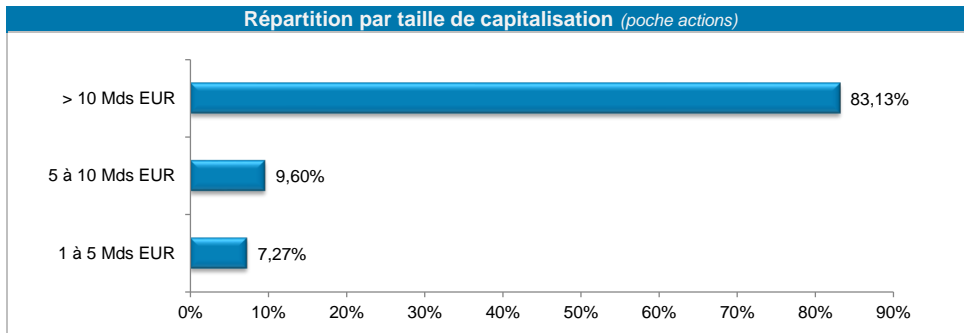
Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



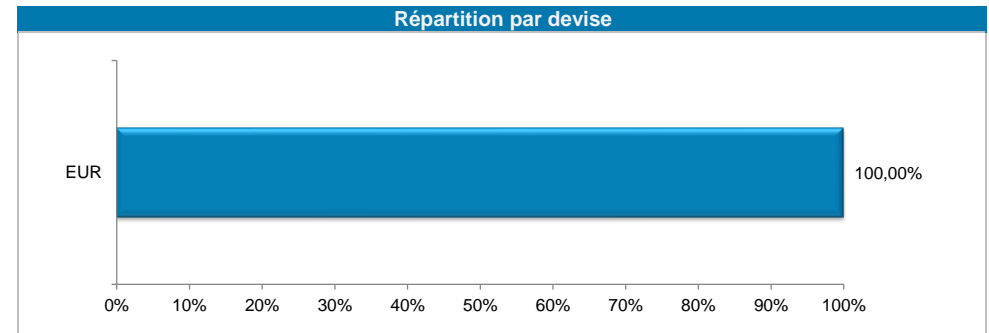
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,26	-0,14	5,15%	1,44	-0,21	62,75%	-7,96%

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	13,57	12,47	1,41	1,35
Indice	16,05	14,70	1,63	1,56

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](mailto:contact@ofi-am.fr)

