

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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.

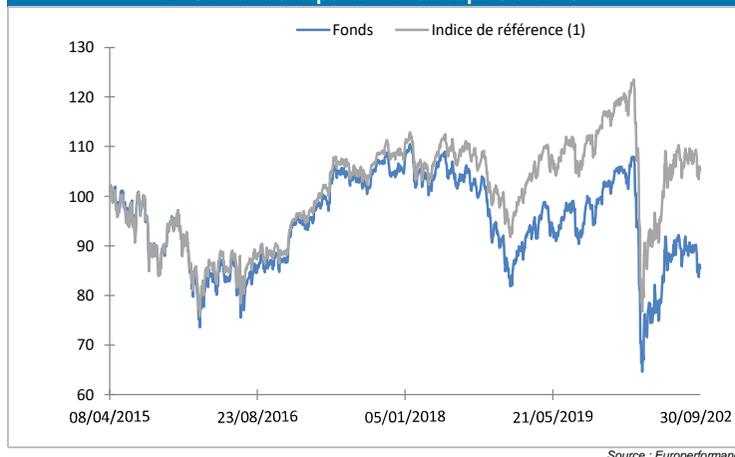
Chiffres clés au 30/09/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 551,08
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	7,83
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	23,44
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,93%

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

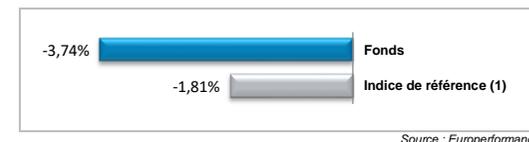
Evolution de la performance depuis création



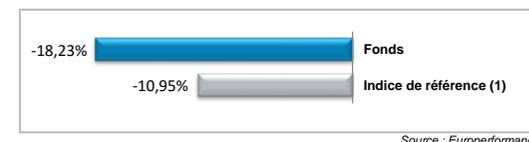
Profil de risque

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	-14,49%	21,80%	-0,92%	22,03%	-19,83%	24,85%	-12,96%	24,99%	-18,23%	44,21%	14,70%	-3,13%
Indice de référence (1)	5,32%	19,99%	22,37%	20,03%	-2,67%	22,43%	-6,19%	34,07%	-10,95%	39,51%	18,33%	0,67%

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%				-18,23%	-10,95%

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 - Septembre 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS	4,37%	-6,73%	-0,30%	Allemagne	Industrie
TOTAL	3,83%	-11,78%	-0,49%	France	Pétrole et gaz
ATOS	3,82%	-5,10%	-0,17%	France	Technologie
LVMH	3,41%	1,68%	0,05%	France	Biens de conso. courante
PEUGEOT	3,31%	7,86%	0,23%	France	Automobiles
BNP PARIBAS	3,30%	-15,29%	-0,64%	France	Banques
CRH PLC	3,29%	-0,42%	-0,01%	Irlande	Construction
SAINT GOBAIN	3,07%	5,97%	0,17%	France	Construction
CREDIT AGRICOLE	3,03%	-12,99%	-0,44%	France	Banques
SANOFI	2,95%	0,54%	0,02%	France	Santé
TOTAL	34,39%		-1,59%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PEUGEOT	3,31%	7,86%	0,23%	France	Automobiles
SAINT GOBAIN	3,07%	5,97%	0,17%	France	Construction
SPIE	1,90%	7,87%	0,13%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	3,30%	-15,29%	-0,64%	France	Banques
TOTAL	3,83%	-11,78%	-0,49%	France	Pétrole et gaz
CREDIT AGRICOLE	3,03%	-12,99%	-0,44%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SG	Achat	1,45%
STORA ENSO	Achat	0,57%
ATOS		3,28%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASML	1,94%	Vente
STMICROELECTRONICS	3,11%	1,12%
INGENICO	3,07%	1,58%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,99%	1,06%
BNP PARIBAS	4,20%	3,30%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Consolidation

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice DJ EuroStoxx dividendes nets réinvestis, se replient de 1,8%.

Les indicateurs économiques demeurent bien orientés, l'activité du secteur des services se tasse quelque peu, à l'inverse, celle de l'industrie accélère portée par le rebond d'activité initié en juin. Elle profite notamment d'un marché automobile meilleur qu'anticipé et de niveaux de stocks plutôt sains. Des 2 côtés de l'Atlantique, les banques centrales demeurent cependant prudentes compte tenu d'une visibilité encore limitée à ce stade. Contrairement aux Etats-Unis, la situation sanitaire se dégrade en Europe, un point de vigilance tant le facteur confiance est clé pour le secteur de la consommation.

Au niveau sectoriel, si comme nous l'envisagions le mois précédent, le secteur de la technologie est sous pression aux Etats-Unis, il en va tout autrement en Europe. Les principales baisses affectent les secteurs des financières et de l'énergie. A l'inverse, les secteurs des biens de consommation et de la santé résistent.

Votre fonds OFI Large Cap Euro est pénalisé par son exposition au secteur bancaire et, dans une moindre mesure, à sa sous-exposition aux secteurs du luxe et de la technologie.

Les principales opérations du mois ont porté sur des ventes, réduction de l'exposition au secteur de la technologie, vente d'ASML, prises de bénéfices sur STMicroelectronics et Ingenico. Par ailleurs, nous avons allégé Veolia suite à son offre hostile sur Suez. Au sein du secteur bancaire, nous avons, en partie, arbitré BNP Paribas en faveur de SG après sa très forte contre-performance. Enfin, nous avons renforcé Atos (amélioration graduelle de l'activité et poursuite de la politique de croissance externe) et acheté Stora Enso (forte discipline sur les coûts, point d'inflexion sur les prix de la pâte à papier et valeur des actifs forestiers sous-estimée).

A court terme, la visibilité demeure limitée tant au plan sanitaire (nouvelles mesures de re-confinement partiel, timing d'approbation des candidats vaccins), que politique (Brexit, élection présidentielle américaine). La saison des résultats trimestriels s'annonce toutefois positive pour ce qui concerne le trimestre écoulé, même si l'attention sera davantage tournée vers les prévisions pour la fin de l'année.

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

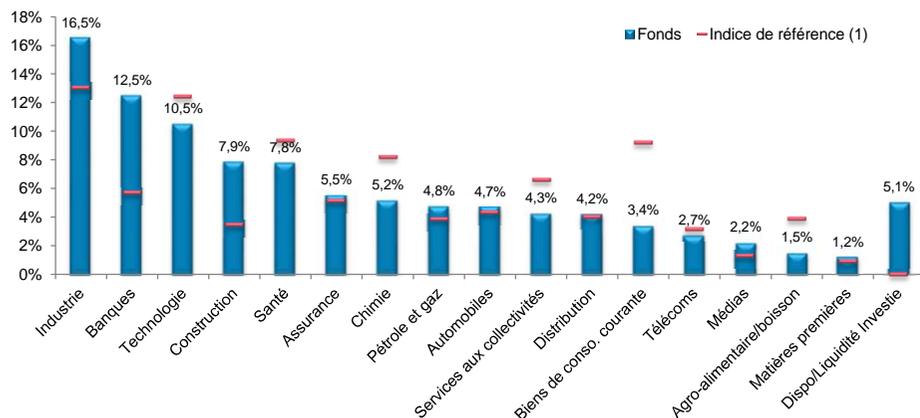


OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2020

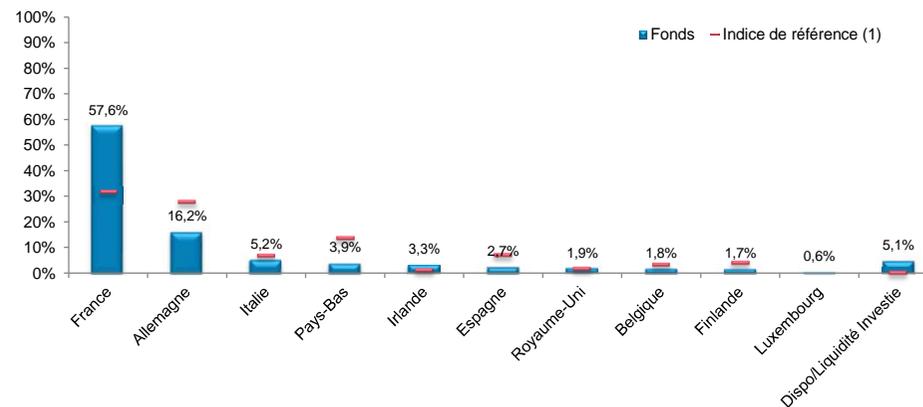


Répartition par secteur



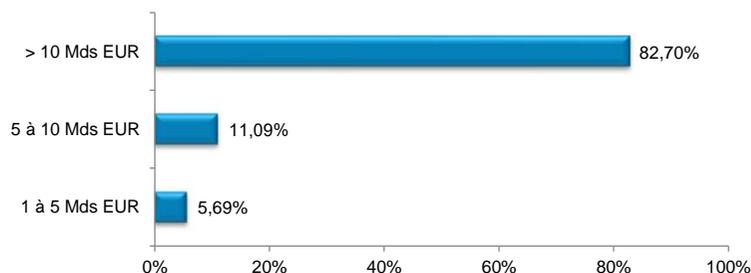
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



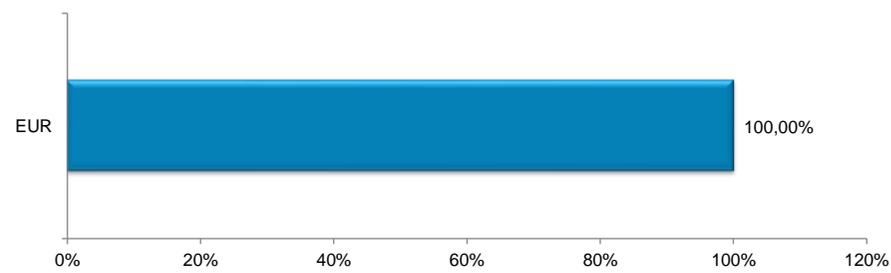
Source : OFI AM & Factset

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⁽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	5,34%	-0,33	-1,42	49,02%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-

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

