OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

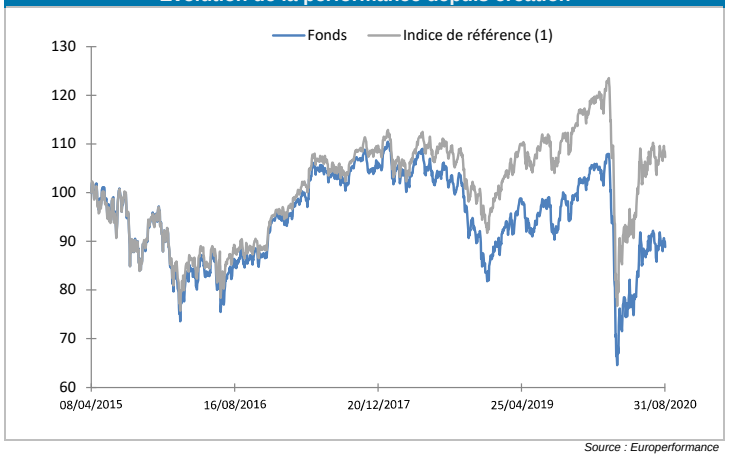
Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 883,32
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	8,14
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	24,35
Nombre de lignes :	47
Nombre d'actions :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,20%

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

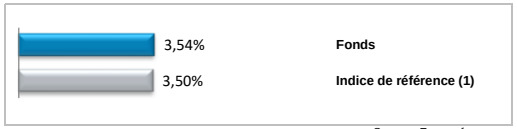


Source : Europerformance

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-11,17%	*21,81%*	-1,37%	*21,89%*	-12,37%	*24,60%*	-5,92%	*18,73%*	-15,06%	*46,43%*	-5,25%	7,38%
Indice de référence (1)	7,27%	*20,02%*	19,04%	*19,90%*	3,60%	*22,19%*	-0,96%	*33,79%*	-9,31%	*41,41%*	0,16%	7,57%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR)* au 31/07/2020 : 7 653 036

**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%					-15,06%	*-9,31%*

**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_AM

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Août 2020

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SIEMENS	4,51%	6,78%	0,29%	Allemagne	Industrie
BNP PARIBAS	4,20%	7,18%	0,32%	France	Banques
TOTAL	4,18%	5,75%	0,23%	France	Pétrole et gaz
CREDIT AGRICOLE	3,35%	5,69%	0,19%	France	Banques
ATOS	3,28%	0,14%	0,00%	France	Technologie
LVMH	3,23%	7,10%	0,21%	France	Biens de conso. courante
CRH PLC	3,18%	0,78%	0,02%	Irlande	Construction
STMICROELECTRONICS	3,11%	5,88%	0,17%	France	Technologie
INGENICO	3,07%	4,44%	0,13%	France	Technologie
ALLIANZ	2,98%	3,01%	0,11%	Allemagne	Assurance
TOTAL	**35,09%**		**1,68%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	4,20%	7,18%	0,32%	France	Banques
SIEMENS	4,51%	6,78%	0,29%	Allemagne	Industrie
SAINT GOBAIN	2,79%	9,02%	0,23%	France	Construction

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PHILIPS	1,99%	-9,69%	-0,21%	Pays-Bas	Santé
SANOFI	2,82%	-4,16%	-0,14%	France	Santé
GRIFOLS	1,03%	-8,06%	-0,09%	Espagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ENGIE	1,62%	1,91%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
L OREAL	1,16%	Vente
ALLIANZ	3,61%	2,98%
SANOFI	3,27%	2,82%
ENEL	1,58%	1,25%
BNP PARIBAS	4,47%	4,20%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Beau mois d'août

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Euro stoxx dividendes nets réinvestis, progressent de 3.5%.

A la suite de résultats trimestriels sans mauvaises surprises, les marchés actions n'ont retenu que le positif avec notamment la poursuite des bonnes surprises au niveau des indicateurs avancés, l'annonce des plans de relance et l'espoir d'un vaccin à brève échéance. On notera cependant le retour des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine; satisfecit sur la mise en œuvre de l'accord commercial, mais pression de plus en plus forte sur les sociétés de technologie chinoises, Huawei en tête. L'autre grande nouvelle du mois a, sans aucun doute, été l'annonce par le président de la Réserve Fédérale américaine d'une politique monétaire ciblant en priorité l'emploi et laissant plus de marges à l'inflation.

Les valeurs cycliques (matériaux de base, automobile, hôtellerie-loisirs, matériaux de construction, industrie), ainsi que les banques, s'inscrivent en tête des hausses, à l'inverse, les défensives (santé, agro-alimentaire, utilities et télécoms) marquent le pas.

Votre fonds OFI Fund Large Cap Euro évolue en ligne avec son indice sans contributions majeures, ni positives, ni négatives. Les moins bonnes contributions proviennent des valeurs de la santé (Philips qui pâtit de la révision en baisse de la commande de respirateurs de l'administration américaine, Grifols, hausse du coût de collecte du plasma), à l'inverse, les plus positives sont parmi les banques (BNP Paribas) et les cycliques (Saint-Gobain, Rexel) qui bénéficient de perspectives plus favorables sur la croissance.

Les principales opérations du mois ont porté sur des ventes. Parmi les financières, nous avons allégé les meilleures performances relatives (BNP Paribas, Crédit Agricole, mais surtout Allianz), de même, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Sanofi qui verra ses résultats amputés de la cession de sa participation dans Regeneron, ainsi que sur ENEL (après son beau parcours). Nous avons également cédé notre position sur L'Oréal dont les fondamentaux extrêmement solides nous semblent désormais bien reflétés. A l'inverse, nous avons renforcé Engie (recentrage sur les réseaux et accroissement des investissements dans le renouvelable).

Du fait de leur bonne tenue récente et de la hausse des cas de COVID, les marchés nous semblent devenir de plus en plus dépendants des nouvelles sur l'arrivée prochaine d'un vaccin. Une situation, pas forcément très confortable. Par ailleurs, les valeurs de croissance et notamment de technologie apparaissent chères et donc plus sensibles aux mauvaises nouvelles. Nous surveillerons particulièrement les nouvelles concernant les sanctions américaines envers les sociétés chinoises, ainsi que le risque de rétorsion. Enfin, le changement de priorité de la politique monétaire américaine pourrait amener, à termes, à plus d'inflation ce qui conduirait inévitablement à une pentification de la courbe des taux, même si les banques centrales ont clairement affiché leur volonté de maintenir une politique accommodante pour longtemps.

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

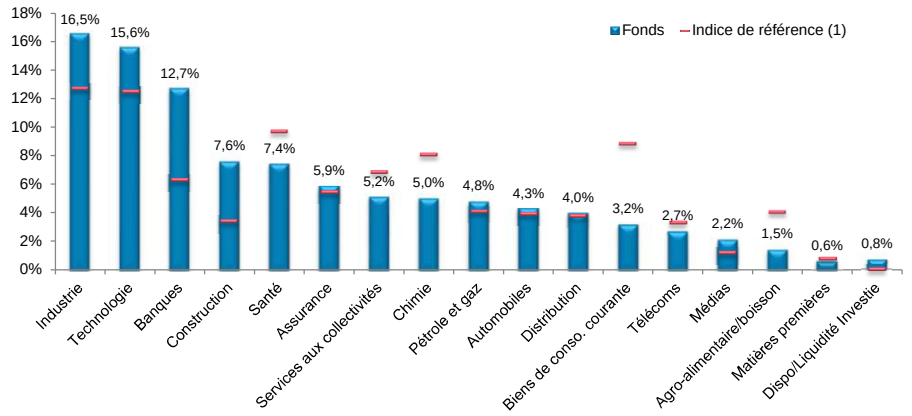
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI FUND - Euro Large Cap

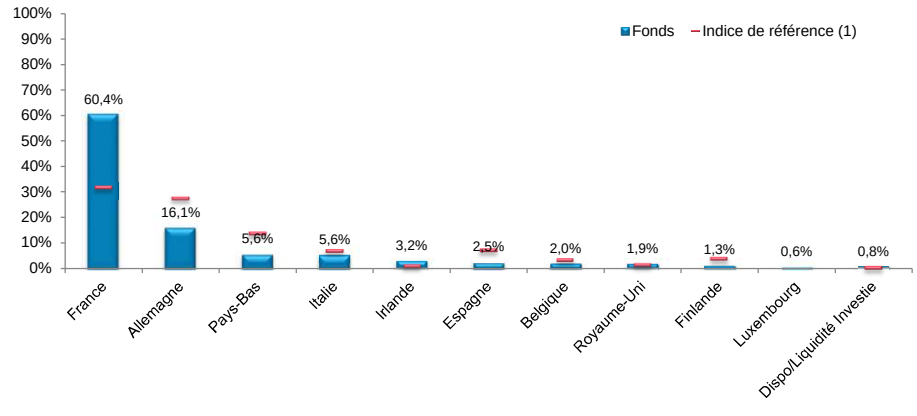
Reporting Mensuel - Actions - Août 2020

Répartition par secteur



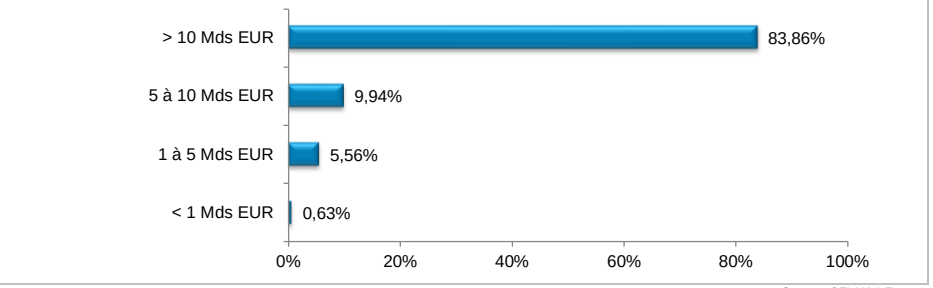
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



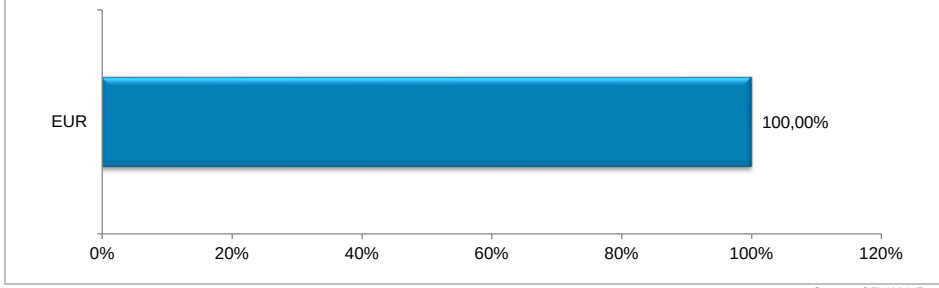
Source : OFI AM & Factset

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	-0,11	5,47%	-0,20	-1,08	49,02%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

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

	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	1,62	1,55
Indice	1,48	1,43

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

@OFI_AM