

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Avril 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 30/04/2020

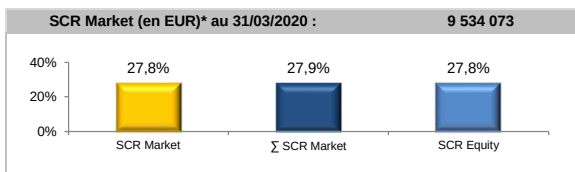
Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	7 978,91
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	8,84
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	24,17
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	51
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,84%

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

Solvency Capital Requirement*

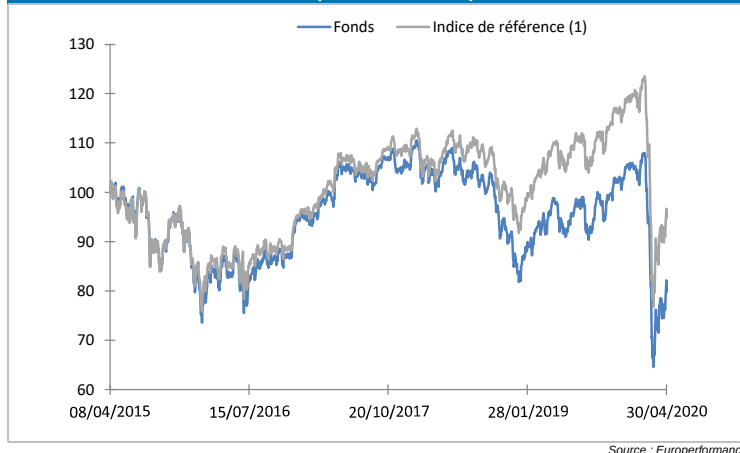


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

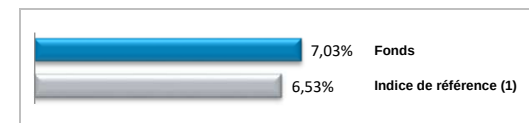
Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

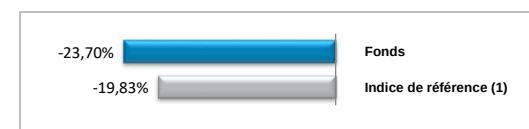
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - Euro Large Cap	-20,21%	21,07%	-18,44%	23,72%	-22,28%	22,59%	-18,58%	30,90%	-23,70%	49,72%	-18,90%		-21,34%	
Indice de référence ⁽¹⁾	-5,18%	19,46%	-2,43%	22,18%	-9,36%	20,57%	-14,12%	27,52%	-19,83%	52,61%	-16,59%		-18,43%	

Source : Europerformance

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%									-23,70%	-19,83%

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

Source : Europerformance

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 - Avril 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,76%	-7,18%	-0,33%	France	Pétrole et gaz
ALLIANZ	3,49%	7,65%	0,18%	Allemagne	Assurance
SANOFI	3,32%	11,29%	0,45%	France	Santé
ATOS	3,10%	5,38%	0,14%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,01%	8,85%	0,21%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	2,94%	19,30%	0,45%	France	Technologie
LVMH	2,92%	4,14%	0,14%	France	Biens de conso. courante
CRH PLC	2,85%	10,87%	0,24%	Irlande	Construction
SIEMENS	2,80%	9,31%	0,25%	Allemagne	Industrie
BNP PARIBAS	2,73%	4,23%	0,07%	France	Banques
TOTAL	31,92%		1,79%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	3,32%	11,29%	0,45%	France	Santé
STMICROELECTRONICS	2,94%	19,30%	0,45%	France	Technologie
SPIE	1,65%	50,52%	0,39%	France	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,76%	-7,18%	-0,33%	France	Pétrole et gaz
THALES	1,72%	-9,48%	-0,27%	France	Industrie
CARREFOUR	2,51%	-6,38%	-0,20%	France	Distribution

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ARKEMA	0,55%	1,88%
BNP PARIBAS	1,61%	2,73%
KBC GROEP	1,35%	2,25%
SG	0,31%	1,17%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BEIERSDORF	1,22%	Vente
ANHEUSER BUSCH INBEV	0,83%	Vente
STORA ENSO	0,81%	Vente
TELEFONICA	0,61%	Vente
AIRBUS	0,24%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Rebond

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond entamé depuis leur point bas du 18 mars dernier. Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice DJ EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur un gain de 6,53%.

Les marchés sont demeurés volatiles, fluctuant au grès des annonces des Etats et des banques centrales qui ont continué à déployer leurs mesures de soutien. Les premières publications de résultats trimestriels n'ont pas apporté d'éléments décisifs. Le 1^{er} trimestre a été impacté par le confinement en Chine, puis en Europe dans la seconde moitié de mars. Les prévisions sont nettement plus sombres pour le 2^{ème} trimestre qui comptera plusieurs semaines de confinement au niveau mondial. La dynamique de reprise en Chine sera particulièrement scrutée afin d'essayer d'en tirer un scénario de reprise pour l'Europe et les Etats-Unis à mesure que les mesures de confinement seront levées.

Les performances sectorielles sont très contrastées. En tête des hausses, on retrouve tout à la fois des secteurs cycliques (loisirs, automobile, matériaux de base), mais également ceux de la technologie et de la pharmacie. A l'opposé, on retrouve les secteurs de l'immobilier, des utilities, des banques et du pétrole, seul secteur à clôturer dans le rouge.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap profite en relatif du rebond de certaines valeurs « massacrées » dans le secteur industriel (Spie, Rexel, Elis) ainsi que des bonnes performances de STMicroelectronics (dynamique commerciale soutenue par des gains de part de marché) et Ingenico (excellente gestion des coûts et perspectives de synergies avec la fusion avec Worldline) dans le secteur de la technologie, ou encore d'Arkzo Nobel dans la chimie.

Les principales opérations sont liées aux mouvements de passif sur le mois. Ces mouvements ont été l'occasion de concentrer le portefeuille en soldant un certain nombre de positions soit du fait de leur valorisation (Beiersdorf), de leur endettement (AB Inbev, Telefonica) ou de leur sensibilité au cycle (Stora Enso, Airbus). A l'inverse, nous avons renforcé, en toute fin de mois, les banques (BNP Paribas, SG et KBC) qui affichent des décotes historiques, ainsi qu'Arkema (évolution vers un groupe de « pure » chimie de spécialités).

Les perspectives sont très incertaines. D'un côté, il faut s'attendre à une montée du chômage, au-delà des mesures de chômage partiel, il est certain qu'une partie des salariés ne retrouvera pas leur emploi à l'issue de la période de déconfinement. Par ailleurs, le risque de « rechute » (augmentation du nombre de personnes infectées) ne peut être écarté et il reste difficile de mesurer l'impact des mesures de « distanciation sociale ». De l'autre, l'ampleur des mesures de soutien et les plans de relance à venir devraient conduire à la plus forte reprise jamais enregistrée. Reste l'incertitude politique, avec le retour de la menace « Trump » de guerre - à minima - dialectique et potentiellement commerciale avec la Chine, à moins que le réalisme économique ne prévale ...

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

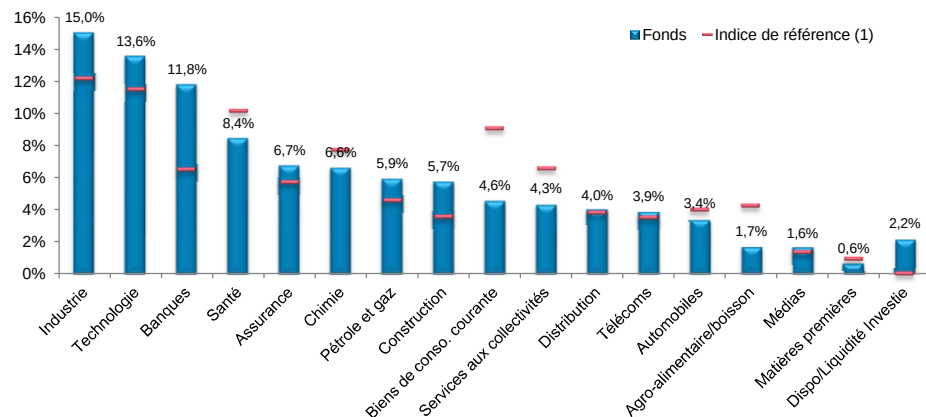


OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2020

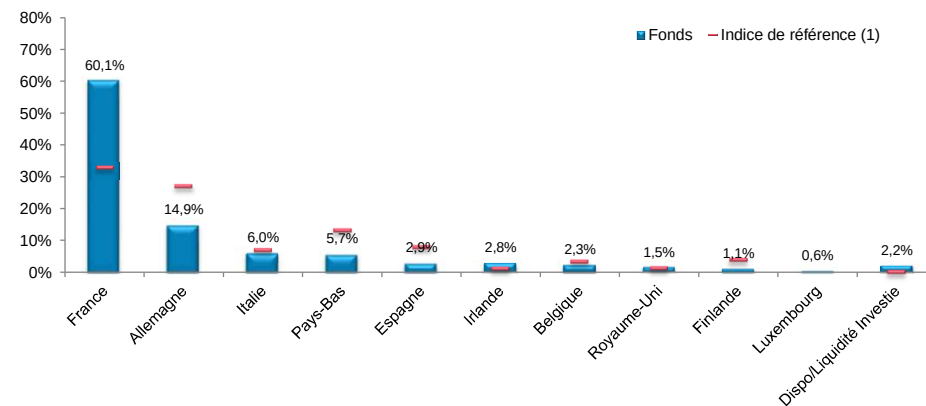


Répartition par secteur



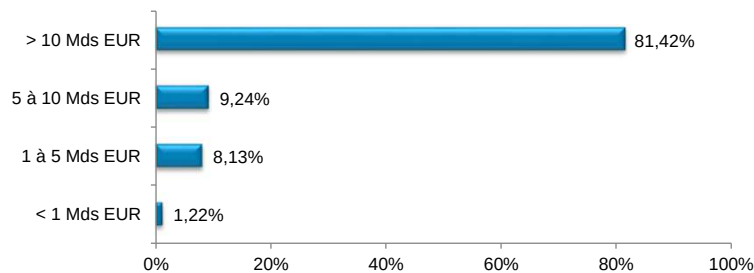
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



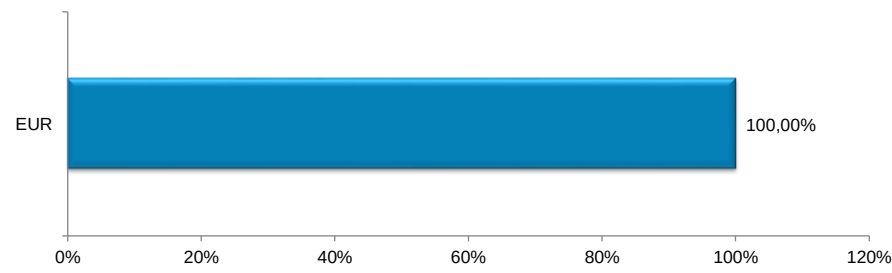
Source : OFI AM & Factset

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.
1,08	-0,08	5,27%	-0,73	-1,11	49,02%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	16,50	13,28	1,46	1,40
Indice	17,53	13,34	1,29	1,24

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

