OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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.

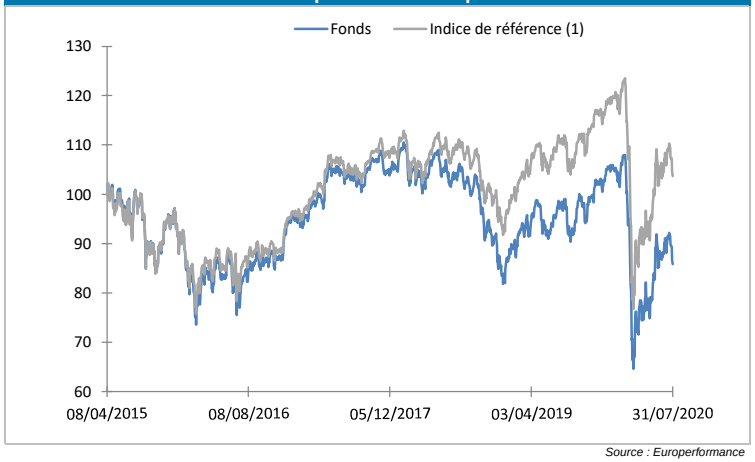
Chiffres clés au 31/07/2020

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 579,58
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	7,86
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	24,41
Nombre de lignes :	48
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	98,71%

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

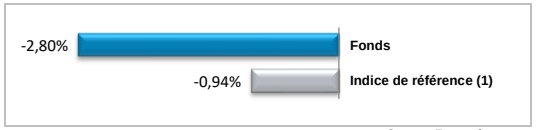


Source : Europerformance

Profil de risque

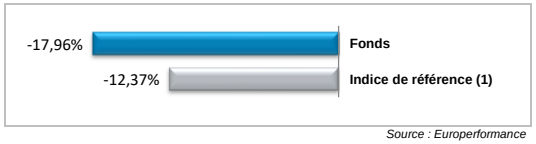
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

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	-14,20%	*21,87%*	-12,41%	*22,07%*	-16,53%	*24,54%*	-11,65%	*37,02%*	-17,96%	*40,00%*	-15,42%	7,53%
Indice de référence (1)	3,64%	*20,11%*	5,48%	*20,19%*	-0,30%	*22,22%*	-5,52%	*33,81%*	-12,37%	*43,87%*	-10,83%	9,31%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR)* au 30/06/2020 : 8 220 767

**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%						-17,96%	*-12,37%*

**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 - Juillet 2020

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP PARIBAS	4,47%	-3,55%	-0,15%	France	Banques
SIEMENS	4,22%	3,40%	0,11%	Allemagne	Industrie
TOTAL	3,95%	-7,87%	-0,33%	France	Pétrole et gaz
ALLIANZ	3,61%	-3,05%	-0,10%	Allemagne	Assurance
ATOS	3,41%	-4,61%	-0,15%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	3,33%	-3,58%	-0,11%	France	Banques
SANOFI	3,27%	-2,32%	-0,07%	France	Santé
CRH PLC	3,15%	0,85%	0,02%	Irlande	Construction
LVMH	3,01%	-6,08%	-0,18%	France	Biens de conso. courante
INGENICO	2,93%	-4,12%	-0,12%	France	Technologie
TOTAL	**35,34%**		**-1,09%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,74%	7,61%	0,18%	Allemagne	Technologie
LINDE GR	1,86%	9,83%	0,15%	Royaume-Uni	Chimie
SIEMENS	4,22%	3,40%	0,11%	Allemagne	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	3,95%	-7,87%	-0,33%	France	Pétrole et gaz
BAYER	1,61%	-14,52%	-0,25%	Allemagne	Santé
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	0,74%	-26,29%	-0,24%	France	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
PEUGEOT	1,64%	2,79%
SIEMENS	3,17%	4,22%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ARKEMA	0,64%	Vente
ENEL	2,32%	1,58%
AXA	2,11%	1,38%
AKZO NOBEL	2,11%	1,63%
L OREAL	1,62%	1,16%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Léger repli

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice DJ EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur un repli de près de 1%.

Cette performance marque un coup d'arrêt au rebond initié depuis le point bas du 18 mars dernier. Celui-ci intervient alors même que les pays européens ont réussi à se mettre d'accord sur le plan de relance de 750 milliards d'euros marquant ainsi une avancée considérable dans la construction d'une Europe plus forte et solidaire. Parallèlement, l'Euro s'est renforcé vis-à-vis du dollar qui s'inscrit en baisse de près de 5% sur le mois. Est-ce un signe de confiance dans les perspectives européennes ou de défiance vis à vis des Etats-Unis ? A l'inverse, de l'Europe, les Etats-Unis peinent à maîtriser l'épidémie de SARS-Cov2, à se mettre d'accord (Chambre des Représentants et Sénat) pour prolonger les mesures de soutien en faveur des 16 millions de chômeurs et voient leurs taux longs orientés à la baisse (-13 points de base à 0,53% pour le 10 ans, le T-Bills).

Du coté des entreprises, les nouvelles sont, dans l'ensemble, plutôt bonnes ou, tout du moins, meilleures qu'anticipées. La visibilité reste limitée, bonne pour le 3ème trimestre, beaucoup plus faible au-delà.
En termes sectoriels, on note une nette contre-performance des secteurs cycliques (matériaux de base, construction, énergie, média, automobile) et des financières (principalement des banques).

Votre fonds OF Euro Large Cap est pénalisé par son positionnement en faveur des secteurs cycliques de l'industrie (Thales, Leonardo), de l'énergie (CGG, Total) et, à l'inverse, par sa sous-exposition aux valeurs défensives (Iberdrola, Unilever, Linde).
Les principales opérations ont porté sur des cessions ; des prises de bénéfices sur Arkema, Enel, AkzoNobel, L'Oréal et Schneider, ainsi que l'allègement d'AXA (pertes liées au Covdi-19). A l'inverse, nous avons renforcé Siemens (amélioration de la dynamique opérationnelle, prochaine scission de la branche « Energie ») et Peugeot qui est resté significativement profitable malgré la chute historique du marché automobile.

Si les indicateurs de confiance ont marqué une nette reprise du côté des entreprises, signe que le pire (les fermetures et l'arrêt quasi-complet de l'activité) est passé, ils demeurent plus mitigés du côté des consommateurs. Au-delà de la bonne gestion de la crise sanitaire (maîtrise des « clusters », application des gestes barrières, …), la réussite de la rentrée scolaire de septembre constituera une étape clé et nécessaire dans la poursuite de la normalisation économique en cours. Dans la ligne de mire de la rentrée, on surveillera également l'approche de l'élection américaine et les avancées dans la mise au point d'un vaccin.

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

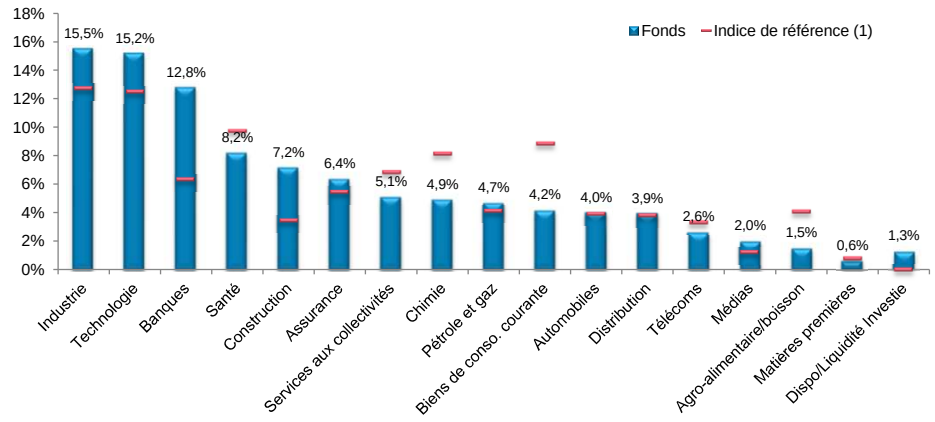
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI FUND - Euro Large Cap

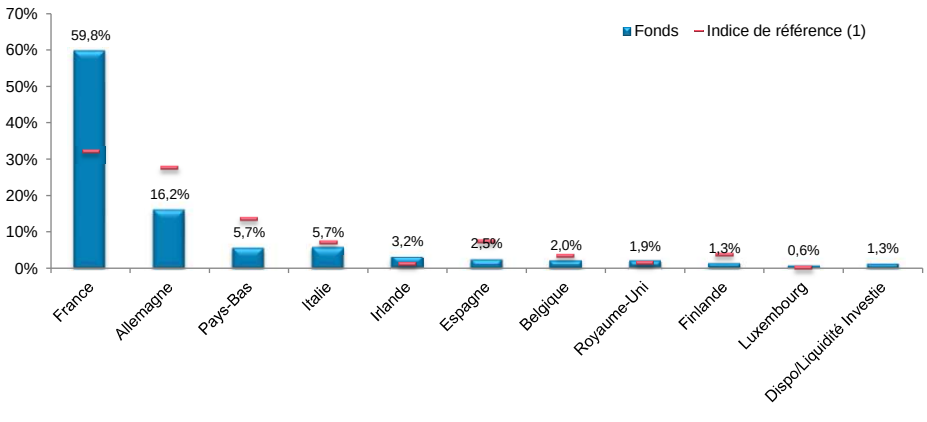
Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2020

Répartition par secteur



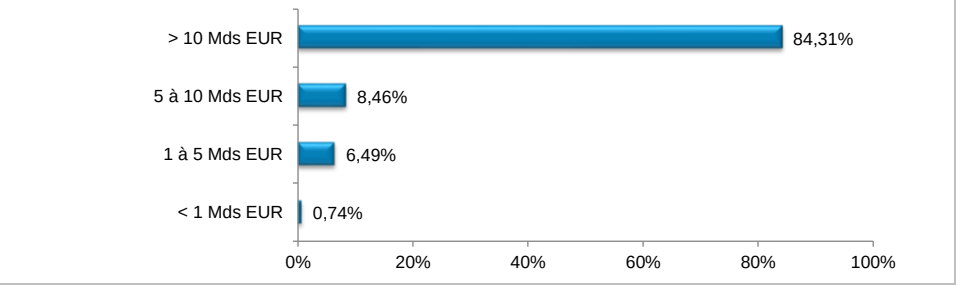
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



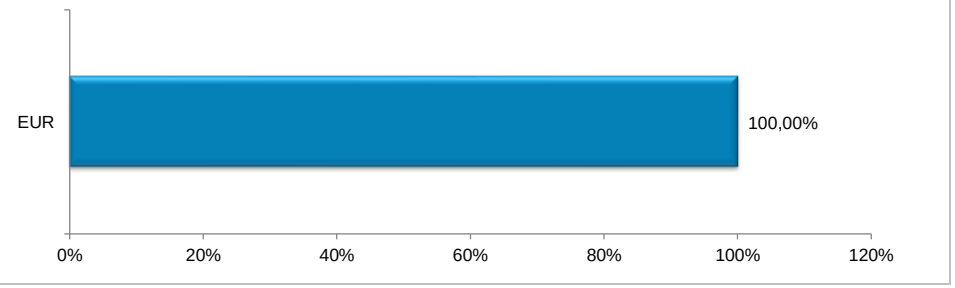
Source : OFI AM & Factset

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	5,41%	-0,24	-1,11	48,08%	-36,43%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)
Fonds	18,90	14,46
Indice	22,74	15,47

	PTVB 2020 (4)	PTVB 2021 (4)
Fonds	1,57	1,51
Indice	1,43	1,37

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