

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - mars 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 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 265,34
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,57
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	265,64
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	57
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,38%

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 -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%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

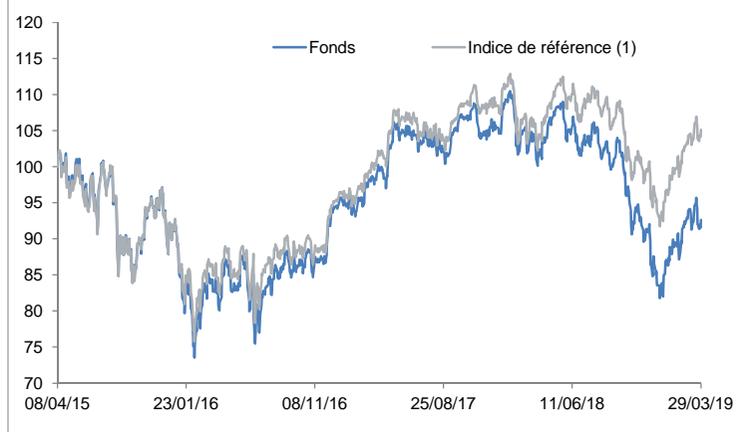
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR)* au 31/12/2018 : 94 496 186



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

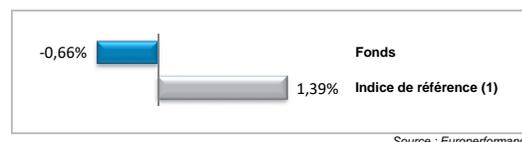
Evolution de la performance depuis création



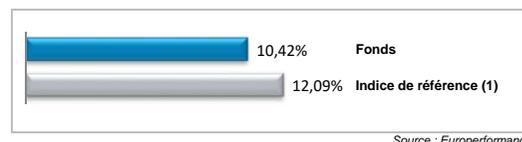
Profil de risque

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-7,35%	16,68%	-	-	10,83%	14,82%	-9,54%	15,67%	10,42%	18,11%	-9,19%	10,42%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,13%	15,58%	-	-	22,80%	13,37%	0,60%	12,95%	12,09%	12,26%	-2,43%	12,09%

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%	7,81%	-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%										10,42%	12,09%

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 - mars 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,15%	-0,94%	-0,05%	France	Pétrole et gaz
CREDIT AGRICOLE	3,65%	-4,11%	-0,12%	France	Banques
MUENCHENER RUECKVER	2,78%	1,88%	0,05%	Allemagne	Assurance
ATOS	2,75%	1,87%	0,05%	France	Technologie
KONINKLIJKE PHILIPS	2,73%	3,76%	0,10%	Pays-Bas	Santé
CARREFOUR	2,72%	-7,50%	-0,19%	France	Distribution
STMICROELECTRONICS	2,68%	-8,39%	-0,21%	France	Technologie
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,63%	3,26%	0,07%	France	Services aux collectivités
UNICREDIT	2,58%	-4,50%	-0,15%	Italie	Banques
BNP PARIBAS	2,57%	-5,43%	-0,15%	France	Banques
TOTAL	31,24%		-0,60%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BEIERSDORF	1,57%	13,71%	0,16%	Allemagne	Biens de conso. courante
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,34%	12,32%	0,13%	France	Pétrole et gaz
LVMH	1,85%	8,58%	0,13%	France	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ARCELOR MITTAL	1,02%	-10,65%	-0,32%	Luxembourg	Matières premières
BAYER	1,30%	-18,04%	-0,31%	Allemagne	Santé
STMICROELECTRONICS	2,68%	-8,39%	-0,21%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE	2,91%	3,65%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ING GROUPE	1,32%	Vente
ARCELOR MITTAL	2,98%	1,02%
SG	1,75%	0,53%
PEUGEOT	2,35%	1,15%
BANCO SANTANDER	2,17%	1,40%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

A l'aune des banques centrales.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis, progressent d'un plus de 1%.

Les marchés actions ont, une nouvelle fois, été nettement influencés par les décisions des banques centrales. En début de mois, la BCE a une nouvelle fois repoussé la perspective d'une première hausse des taux. Dans le même temps, elle a drastiquement révisé en baisse ses hypothèses de croissance et d'inflation, principalement pour l'année en cours, et douché les espoirs de mesures en faveur des banques particulièrement pénalisées par sa politique de taux négatif sur les dépôts. Par la suite, la FED a également surpris en annonçant l'arrêt de la réduction de la taille de son bilan pour octobre et en repoussant sa prochaine hausse de taux à 2020. En fin de mois, les indicateurs avancés ont fait état d'un ralentissement plus marqué qu'anticipé dans l'industrie. Logiquement, les taux d'intérêt à 10 ans se sont significativement repliés, le taux 10 ans allemand terminant même en territoire négatif. Paradoxalement, les « bonnes » nouvelles sont venues du côté politique, principalement sur le front des négociations sino-américaines sur le commerce (volonté manifeste d'aboutir à un compromis).

Logiquement les secteurs inversement corrélés aux taux d'intérêt, les secteurs considérés comme défensifs ou peu sensibles au cycle, se sont inscrits en tête des hausses, en premier lieu ceux des biens de consommation, de l'agro-alimentaire et des boissons, des télécoms, des utilities et de l'immobilier. A l'inverse, les banques et les secteurs cycliques (matériaux, loisirs, automobiles et média) ont terminé dans le rouge.

Notre fonds OFI Fund Euro Large Cap a été pénalisé par son positionnement toujours en faveur des secteurs cycliques et des banques, ainsi que la contre-performance de STMicroelectronics (suite à la révision en baisse de certains de ses concurrents).

Les principaux mouvements ont consisté à prendre des bénéfices (Peugeot, Unicredit, Capgemini), à réduire partiellement l'exposition (Arcelor, SG, Santander) ou à vendre (ING Group) les valeurs les plus sensibles au cycle et aux taux d'intérêt (à l'exception du renforcement de la position en Crédit Agricole qui offre à la fois croissance et maîtrise des coûts).

Paradoxalement, la « capitulation » des banques centrales apporte un certain degré de sécurité aux marchés en écartant le risque d'un resserrement prématuré des conditions de crédit. Dans le même temps, les risques politiques diminuent ; toujours faible visibilité sur le Brexit, mais scénario de « hard Brexit » à priori écarté, accord commercial probable entre les Etats-Unis et la Chine. Du côté des marchés actions, les prochaines publications de résultats trimestriels permettront de mesurer l'ampleur du ralentissement ou, plus exactement, l'écart entre des indicateurs avancés, particulièrement faibles, et des discours, jusqu'à présent, plutôt constructifs des entreprises (croissance atone en Europe, point bas en Chine et conjoncture américaine toujours solide).

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

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

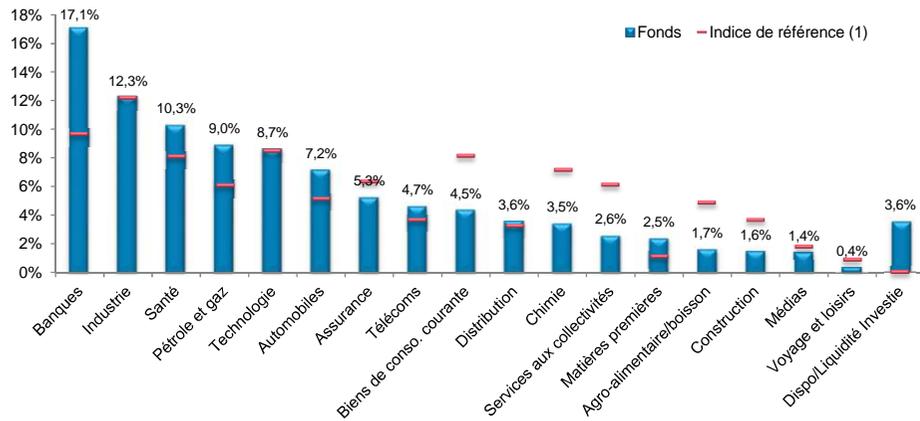


OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

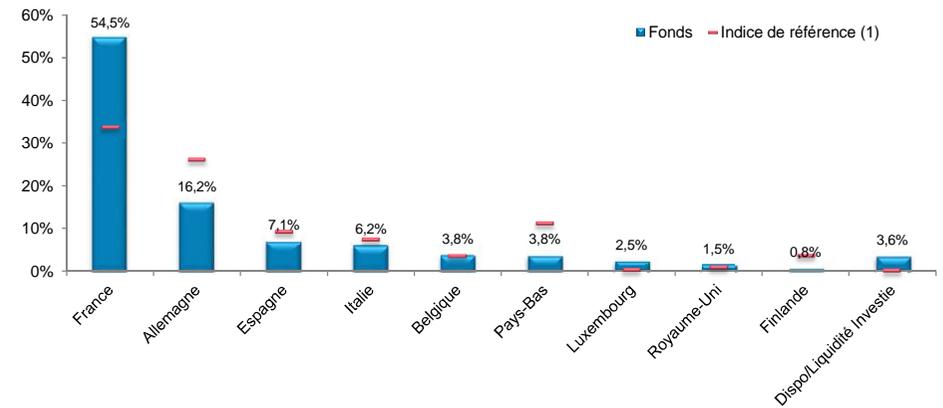


Répartition par secteur



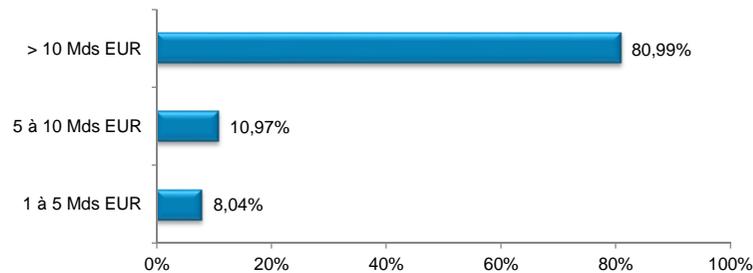
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



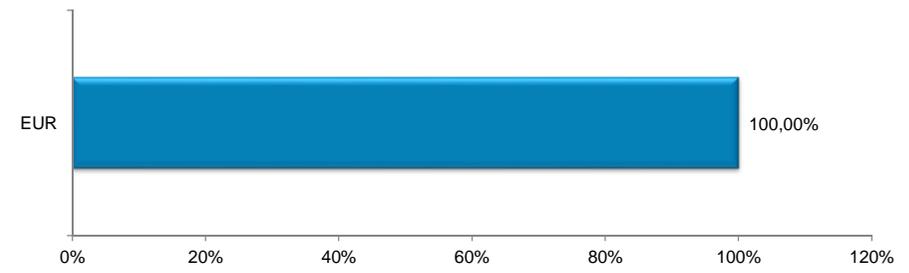
Source : OFI AM & Factset

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.
1,17	-0,20	4,62%	-0,68	-2,26	45,10%	-23,14%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	11,47	10,54	1,26	1,19
Indice	13,55	12,31	1,48	1,40

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

