

# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



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.

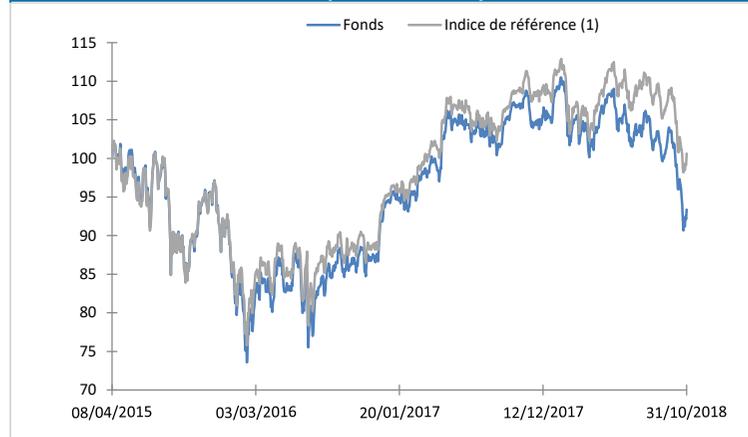
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 337,19
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	18,23
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	319,31
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	60
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,28%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU1209227690
Ticker :	SSPLCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 :	0,79%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

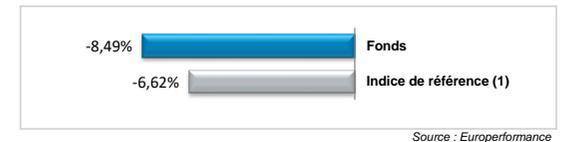
## Evolution de la performance depuis création



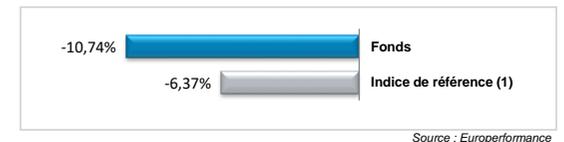
## Profil de risque

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-6,63%	16,50%	-	-	-0,77%	15,86%	-13,62%	14,32%	-10,74%	14,74%	-12,81%	-12,05%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	0,62%	15,75%	-	-	6,73%	14,83%	-9,13%	13,82%	-6,37%	14,28%	-8,26%	-9,28%

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%			-10,74%	-6,37%

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 - octobre 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,67%	-6,95%	-0,46%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,14%	-17,76%	-0,63%	Luxembourg	Matières premières
CAPGEMINI	2,87%	-0,37%	-0,01%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	2,84%	-8,54%	-0,25%	France	Banques
BNP PARIBAS	2,67%	-12,48%	-0,35%	France	Banques
KONINKLIJKE PHILIPS	2,53%	-16,10%	-0,45%	Pays-Bas	Santé
UNICREDIT	2,48%	-12,71%	-0,33%	Italie	Banques
MUENCHENER RUECKVER	2,38%	-0,42%	-0,01%	Allemagne	Assurance
CARREFOUR	2,33%	3,94%	0,08%	France	Distribution
PEUGEOT	2,14%	-9,47%	-0,21%	France	Automobiles
<b>TOTAL</b>	<b>30,05%</b>		<b>-2,61%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CARREFOUR	2,33%	3,94%	0,08%	France	Distribution
TELEFONICA	1,36%	6,16%	0,07%	Espagne	Télécoms
DEUTSCHE TELEKOM	1,47%	4,39%	0,06%	Allemagne	Télécoms

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ARCELOR MITTAL	3,14%	-17,76%	-0,63%	Luxembourg	Matières premières
ATOS	1,64%	-26,07%	-0,53%	France	Technologie
TOTAL	6,67%	-6,95%	-0,46%	France	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GRIFOLS	Achat	1,26%
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	Achat	0,60%
MICHELIN (CGDE)-B	1,49%	1,78%
TOTAL	6,56%	6,67%
APERAM	1,83%	1,60%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AKZO NOBEL	1,93%	0,93%
SIEMENS	2,56%	1,59%
TELEPERFORMANCE	1,41%	1,14%
ORANGE	1,29%	1,30%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Octobre rouge

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis, se replient de près de 7%.

Au-delà de la performance très négative, on note une très forte dichotomie entre, d'une part, le secteur des matériaux de base (acier, chimie), et, d'autre part, les secteurs « défensifs » (peu sensibles au cycle) des télécoms et des « utilities ». Le secteur de l'acier est particulièrement pénalisé avec une baisse de plus de 15%, tandis que le secteur des télécoms clôture dans le vert. Les secteurs cycliques et les banques enregistrent également de très forts replis, proche des 10%.

Le positionnement, très cyclique, d'OFI Fund Euro Large Cap explique en grande partie sa nette contre-performance. Il est particulièrement pénalisé par la baisse des valeurs d'acier (Aperam, Arcelor). Dans les autres secteurs, des déceptions, parfois mineures, sont lourdement sanctionnées (Atos, Philips, STMicroelectronics), à l'inverse, il profite des bonnes performances de CapGemini (qui révisé à la hausse ses attentes) et de Carrefour (qui rassure sur ses perspectives).

Les principales opérations ont porté sur des achats; entrée en portefeuille de Grifols (société leader sur la collecte de plasma sanguin et la production de produits dérivés) et de CGG-ex-Géophysique (post restructuration financière, nouveau management et nouvelle stratégie dans le secteur des services pétroliers). Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur Michelin et Aperam (croissance des cash-flows et amélioration de rentabilité des capitaux investis). A l'inverse, nous pris une partie de nos bénéfices sur AkzoNobel, Teleperformance (suite à leur très belle performance), allégé Siemens (faible visibilité) et Orange (valorisation modérée, mais faible croissance).

Nous avons clairement été surpris par l'ampleur et la nature des mouvements du mois écoulé. La contre-performance des valeurs cycliques et des financières est d'autant plus surprenante qu'elle fait suite à la confirmation par la FED de sa politique de hausse des taux, elle-même, la conséquence de la solidité de la croissance américaine. Deux hypothèses pour valider, ou non, ce mouvement, une hausse des taux trop brutale qui casse la croissance américaine et/ou une amplification de la guerre commerciale avec la Chine (et ses conséquences sur la croissance chinoise). A ce stade, même si les incertitudes demeurent nombreuses, notamment sur le plan politique, nous ne validons pas ces scénarii « extrêmes ». Nous demeurons investis sur les valeurs secteurs cycliques et financières dont les niveaux de valorisation intègrent déjà, en partie, ces risques et qui devraient, pour les premiers, profiter de la croissance économique globale et, pour les seconds, de la hausse des taux, réelle aux Etats-Unis et, à venir, en Europe (fin de la politique de rachat d'actifs par la BCE et normalisation progressive des taux).

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).

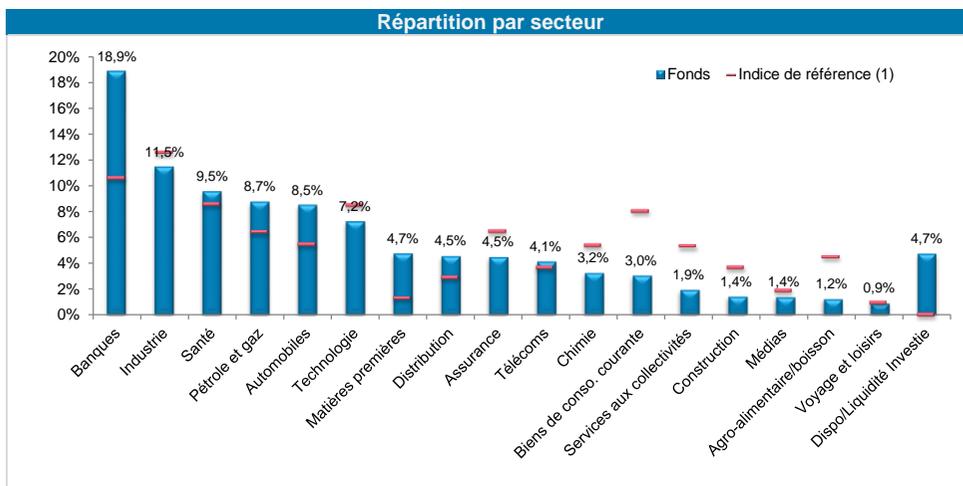
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

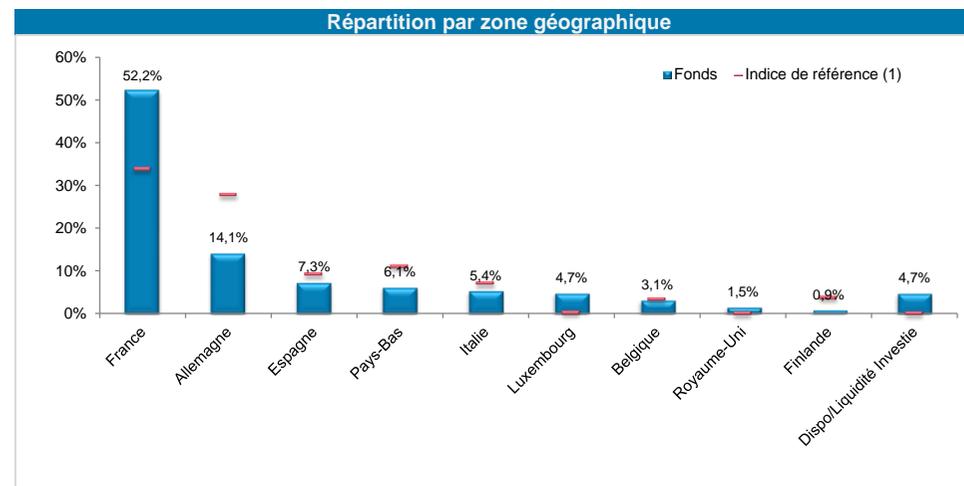


# OFI FUND - Euro Large Cap

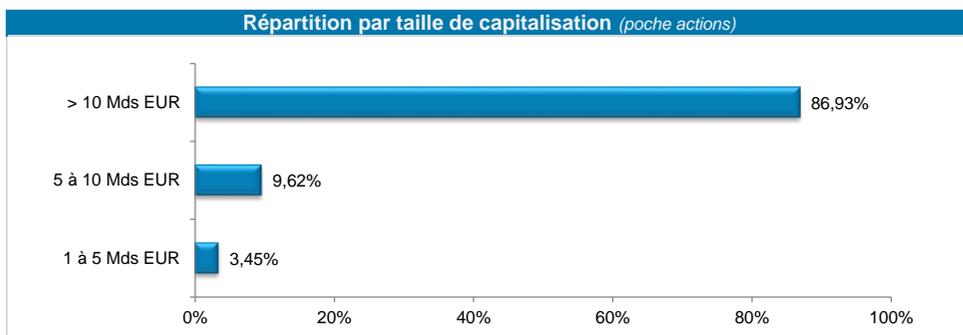
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



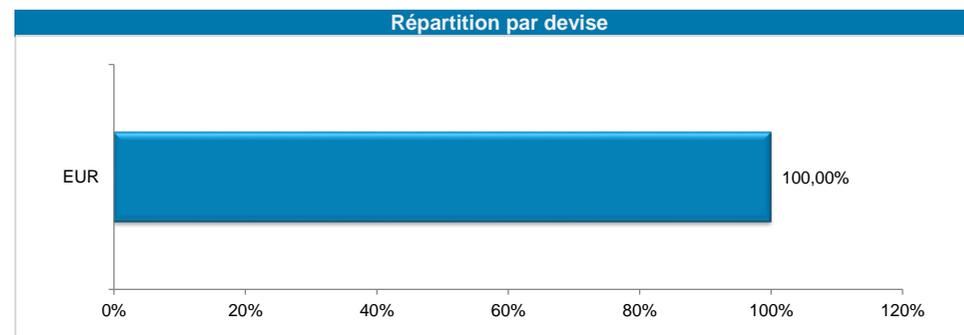
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,00	-0,10	3,63%	-1,23	-1,50	47,06%	-17,09%

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	11,54	10,52	1,26	1,20
Indice	13,51	12,21	1,49	1,41

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](mailto:contact@ofi-am.fr)

