

# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

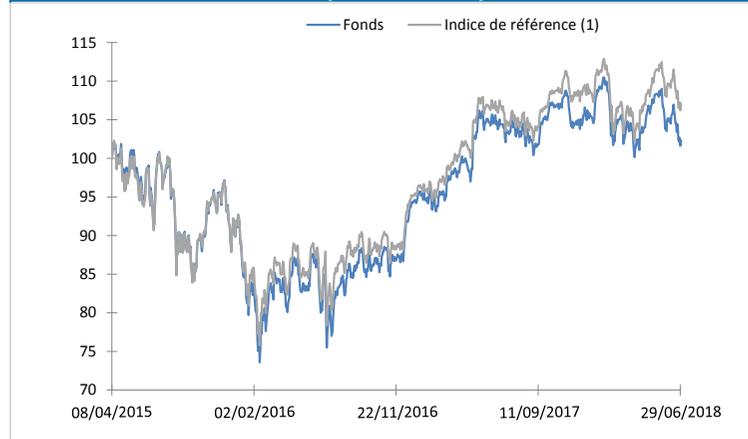
## Chiffres clés au 29/06/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 235,05
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	19,39
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	345,61
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,96%

## 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%
Dépôttaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

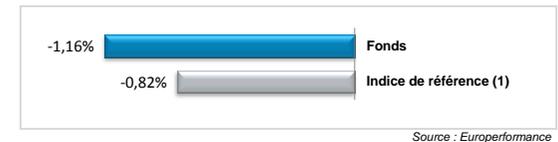
## Evolution de la performance depuis création



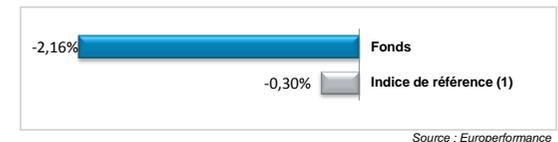
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

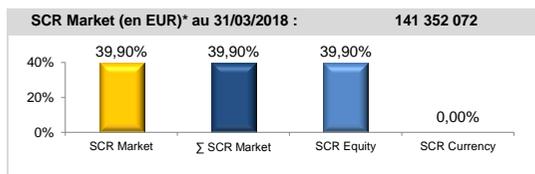


## Performances & Volatilités

	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	2,35%	16,60%	-	-	8,57%	16,41%	0,24%	12,44%	-2,16%	14,56%	-2,16%	-0,07%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	7,14%	15,94%	-	-	14,18%	15,66%	3,50%	12,42%	-0,30%	14,90%	-0,30%	2,53%

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%							-2,16%	-0,30%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,11%	0,31%	0,02%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,31%	-9,35%	-0,34%	Luxembourg	Matières premières
BNP PARIBAS	2,85%	0,25%	0,01%	France	Banques
CAPGEMINI	2,83%	2,26%	0,06%	France	Technologie
SIEMENS	2,62%	1,54%	0,04%	Allemagne	Industrie
KONINKLIJKE PHILIPS	2,59%	4,01%	0,10%	Pays-Bas	Santé
STMICROELECTRONICS	2,43%	-6,14%	-0,14%	France	Technologie
PUBLICIS GP	2,22%	-1,01%	-0,02%	France	Médias
PEUGEOT	2,12%	-1,93%	-0,04%	France	Automobiles
RENAULT	2,11%	-11,86%	-0,28%	France	Automobiles
<b>TOTAL</b>	<b>29,19%</b>		<b>-0,60%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEPERFORMANCE	1,31%	11,91%	0,14%	France	Industrie
ELIS	1,98%	6,33%	0,12%	France	Industrie
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,50%	7,83%	0,11%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ARCELOR MITTAL	3,31%	-9,35%	-0,34%	Luxembourg	Matières premières
RENAULT	2,11%	-11,86%	-0,28%	France	Automobiles
FAURECIA	1,33%	-15,70%	-0,24%	France	Automobiles

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CAIXABANK	Achat	1,07%
SG		2,09%
TOTAL		5,96%
STMICROELECTRONICS		2,33%
BAYER		2,04%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
XFAB SILICON FOUNDRIES		0,21%
		Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Troublé

Après l'agitation du mois de mai, le trouble du mois de juin.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Eurostoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur une baisse de 0,8%.

Trouble en Europe, avec, en Allemagne, l'ultimatum de la CSU à Angela Merkel sur la « redéfinition » de la politique migratoire, en Italie, avec la mise en place du nouveau gouvernement (l'alliance des extrêmes) ; trouble au niveau mondial, avec la menace renouvelée de D. Trump de guerre commerciale tous azimuts (Chine, Europe, ALENA) et la volonté d'imposer un embargo dur (sur les exportations de pétrole, notamment) à l'Iran ; enfin, trouble au niveau des politiques monétaires, avec une divergence désormais marquée entre la FED aux Etats-Unis (sur le chemin de 4 hausses de taux en 2018) et la BCE en Europe (nouvelle « forward guidance » qui repousse la première hausse de taux au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019).

Sur le mois, les secteurs des « utilities » et du pétrole se distinguent, à la hausse, portés par la bonne tenue des prix du baril suite à l'accord de l'OPEP et de la Russie de compenser (sans plus) la réduction - à venir - des exportations iraniennes et vénézuéliennes. A l'inverse, les secteurs cycliques (automobile, acier), potentiellement les plus exposés aux mesures protectionnistes américaines, souffrent le plus.

OFI Fund Euro Large Cap Equity est pénalisé, en relatif, par la sous-performance de certaines de ces valeurs cycliques (Arcelor, Faurecia, Renault, STMicroelectronics) largement représentées dans le portefeuille.

Peu de mouvements significatifs sur le mois écoulé, principalement des achats. La principale opération porte sur Caixabank (fondamentaux solides malgré l'environnement de taux bas, croissance des commissions et gestion dynamique des créances douteuses notamment celles liées à l'immobilier). Les autres achats portent sur le renforcement de positions existantes sur SG, Bayer, Total, ainsi qu'un arbitrage du solde de notre position en X-Fab en faveur de STMicroelectronics (forte croissance basée sur des prises de parts de marché et levier opérationnel).

Si le mot « risqué » viendrait certainement en première position pour définir l'environnement actuel (notamment, le risque politique de guerre commerciale à grande échelle), le second serait certainement « opportunités ». En effet, plus fondamentalement, l'environnement macro-économique demeure particulièrement porteur (même si la croissance ralentit) et la valorisation de certaines valeurs / secteurs (principalement « value ») apparaît attractive. Si nous demeurons vigilants, notre raison et notre cœur nous disent de garder espoir que le rationnel l'emportera.

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).

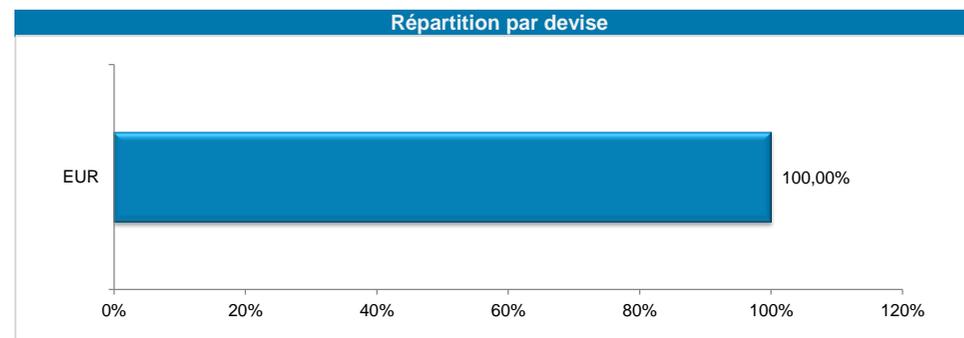
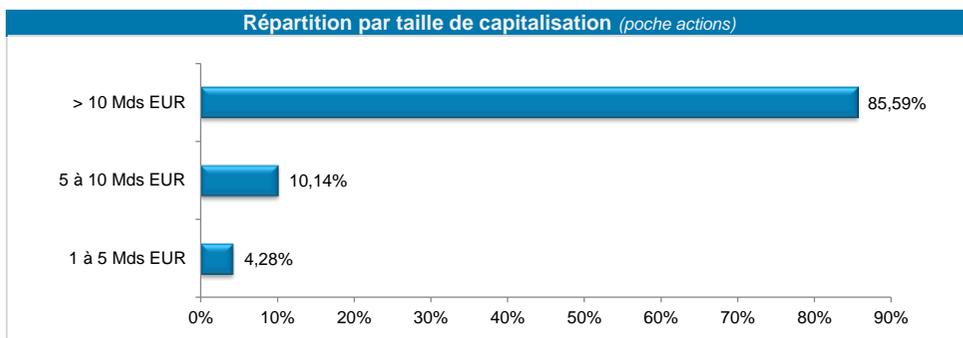
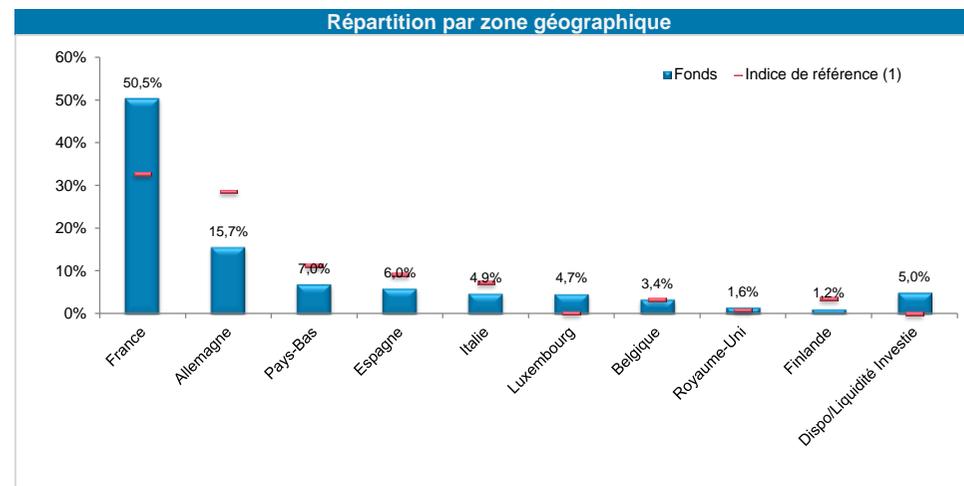
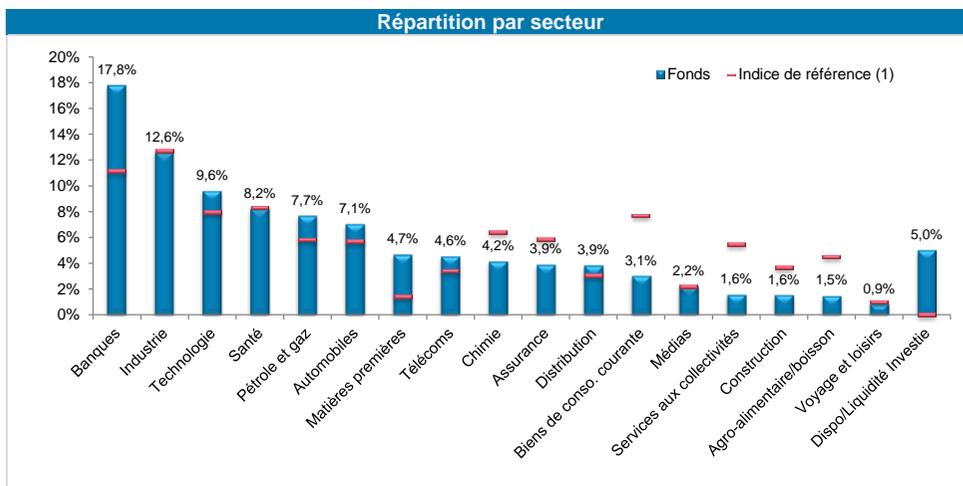
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - juin 2018



### 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.
0,98	-0,06	2,70%	0,05	-1,19	57,69%	-8,25%

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	12,49	11,42	1,38	1,31
Indice	14,14	12,88	1,57	1,48

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)

