

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 31/07/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 617,03
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	19,72
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	356,48
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,36%

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 :	0,79%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

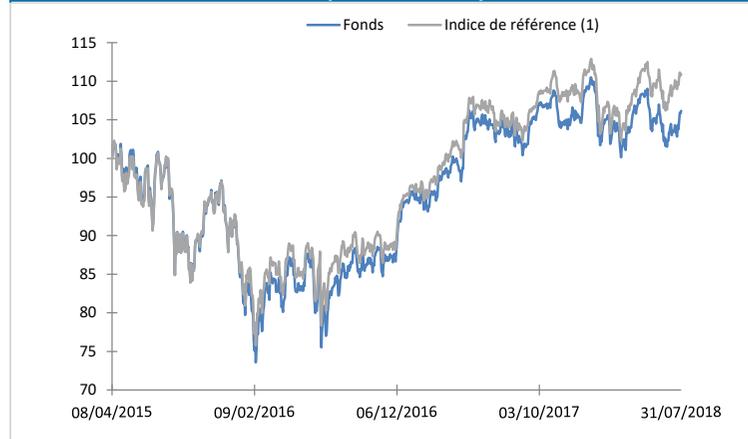
Solvency Capital Requirement*

SCR Market (en EUR)* au 29/06/2018 :



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

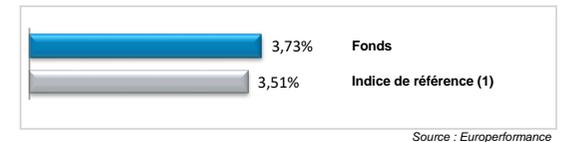
Evolution de la performance depuis création



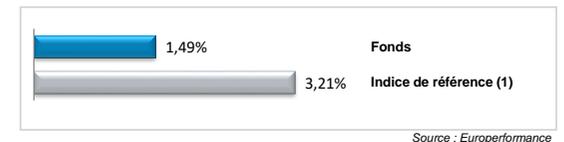
Profil de risque

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	6,17%	16,48%	-	-	8,39%	16,27%	3,30%	12,50%	1,49%	14,11%	-2,31%	-0,86%
Indice de référence (1)	10,90%	15,80%	-	-	12,87%	15,47%	6,68%	12,33%	3,21%	14,14%	-0,06%	1,12%

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%							1,49%	3,21%

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 - juillet 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,34%	6,99%	0,43%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,51%	9,58%	0,32%	Luxembourg	Matières premières
BNP PARIBAS	2,89%	4,66%	0,13%	France	Banques
SIEMENS	2,71%	6,66%	0,17%	Allemagne	Industrie
CAPGEMINI	2,62%	-4,69%	-0,13%	France	Technologie
PEUGEOT	2,59%	25,82%	0,55%	France	Automobiles
KONINKLIJKE PHILIPS	2,58%	3,06%	0,08%	Pays-Bas	Santé
STMICROELECTRONICS	2,30%	-2,64%	-0,06%	France	Technologie
SG	2,14%	5,52%	0,12%	France	Banques
MUENCHENER RUECKVER	2,13%	4,81%	0,10%	Allemagne	Assurance
TOTAL	29,81%		1,70%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PEUGEOT	2,59%	25,82%	0,55%	France	Automobiles
TOTAL	6,34%	6,99%	0,43%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,51%	9,58%	0,32%	Luxembourg	Matières premières

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PUBLICIS GP	1,30%	-7,26%	-0,16%	France	Médias
CAPGEMINI	2,62%	-4,69%	-0,13%	France	Technologie
NOKIA	0,92%	-5,53%	-0,07%	Finlande	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MICHELIN (CGDE)-B	Achat	1,54%
SANOFI	0,79%	1,46%
APERAM	1,38%	1,62%
CARREFOUR	1,69%	1,87%
SPIE	0,75%	0,91%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS HEALTHINEERS	0,22%	Vente
PUBLICIS GP	2,22%	1,30%
ORANGE	2,08%	1,33%
NOKIA	1,18%	0,92%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Eurostoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur un gain de 3.5%.

Les marchés actions profitent, en fin de période, de la « trêve » négociée entre J-C. Juncker et D. Trump au sujet de la politique commerciale (absence de nouvelles mesures tarifaires pendant la période de négociation). Au plan économique, la Chine desserre une nouvelle fois les contraintes réglementaires pesant sur les banques (baisse des réserves obligatoires) afin de contrebalancer les risques liés au ralentissement des exportations vers les Etats-Unis. Enfin, sur le plan politique, la CSU trouve un accord de gouvernement avec Angela Merkel sur la politique migratoire.

Au niveau sectoriel, paradoxalement, c'est le secteur de l'énergie qui arrive en tête. Malgré la chute de près de 7% des prix du brut sur le mois, les valeurs pétrolières publient des résultats de bonne facture engrangeant les bénéfices de la hausse des mois passés. Elles sont suivies par des secteurs considérés comme « défensifs », télécoms et utilities, ainsi que par les financières qui rattrapent une petite partie de leur sous-performance annuelle. A l'inverse, les secteurs de la technologie et, dans une moindre mesure, du luxe, font l'objet de quelques prises de bénéfices, le secteur de la technologie souffrant également des inquiétudes quant à une extension de la guerre commerciale.

OFI Fund Euro Large Cap profite, en relatif, de la très bonne performance de Peugeot (qui surprend tout à la fois sur ses marges opérationnelles et sur la vitesse de redressement d'Opel), ainsi que du rebond de certaines valeurs cycliques (Arcelor, GEA Group, Aperam) faiblement valorisées, ou encore de Carrefour qui progresse dans sa transformation.

La principale opération du mois a porté sur l'entrée en portefeuille de Michelin qui offre une valorisation raisonnable, une solide génération de cash-flow et accélère sa politique de croissance externe avec l'acquisition de Camso (société canadienne de pneus de spécialité). Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions sur des sociétés modérément valorisées, comme Sanofi, Spie, Aperam et Carrefour. A la vente, nous avons cédé Siemens Healthineers (prise de bénéfices après le beau parcours depuis son introduction en bourse) et allégé nos positions sur Orange, Publicis et Nokia (prises partielles de bénéfices avant la saison des résultats).

L'environnement demeure complexe. Les risques se concentrent du côté politique (budget italien à la rentrée, politique commerciale américaine tout à fait imprévisible). A l'inverse, la croissance économique (bien qu'en ralentissement) demeure solide, ce qui permet à la FED de confirmer sa politique de hausse de taux et, plus surprenant, à la Banque Centrale du Japon (BOJ) d'infléchir la sienne (élargissement des marges de fluctuation). Au sein du marché, les actions dites « de croissance » nous apparaissent toujours chères, tandis que les « value », parmi lesquelles on retrouve une partie des valeurs cycliques, les financières (banques et assurances), ainsi que certaines valeurs « disruptées » (« old economy »), sont particulièrement décotées.

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).

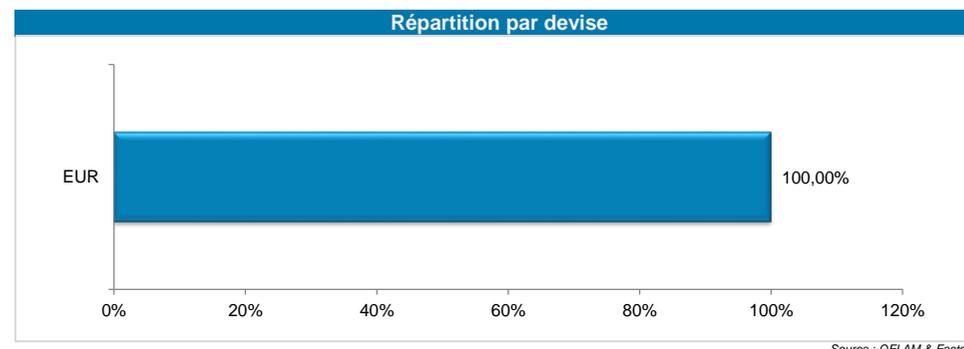
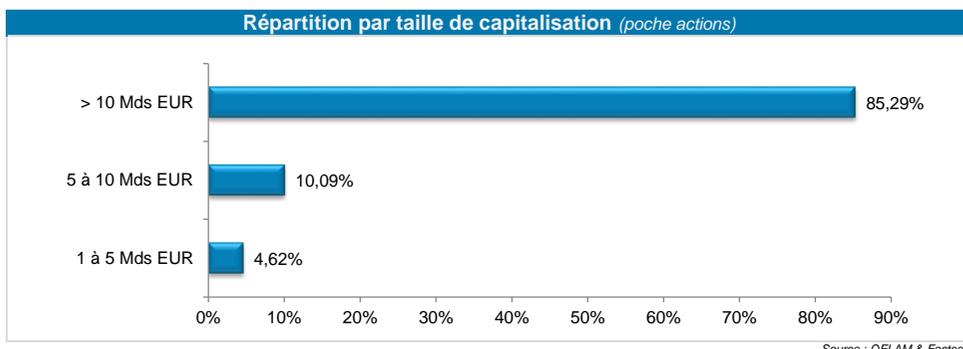
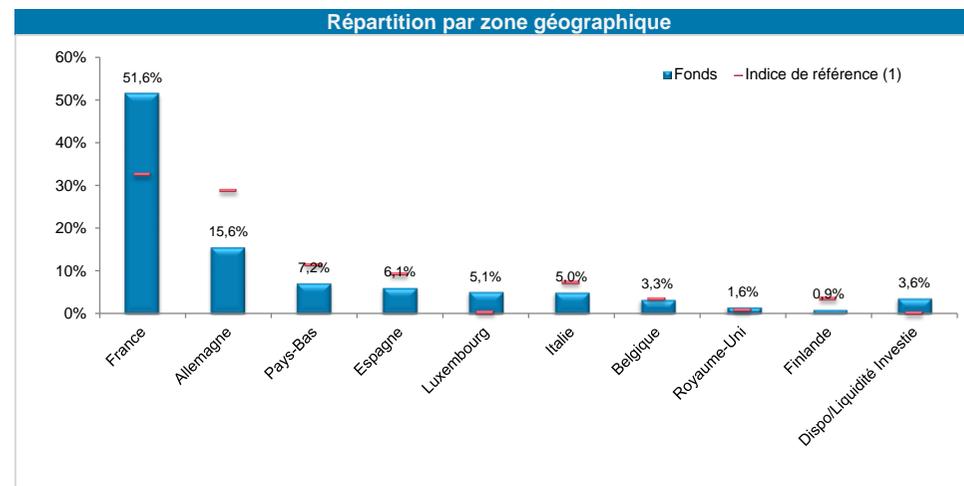
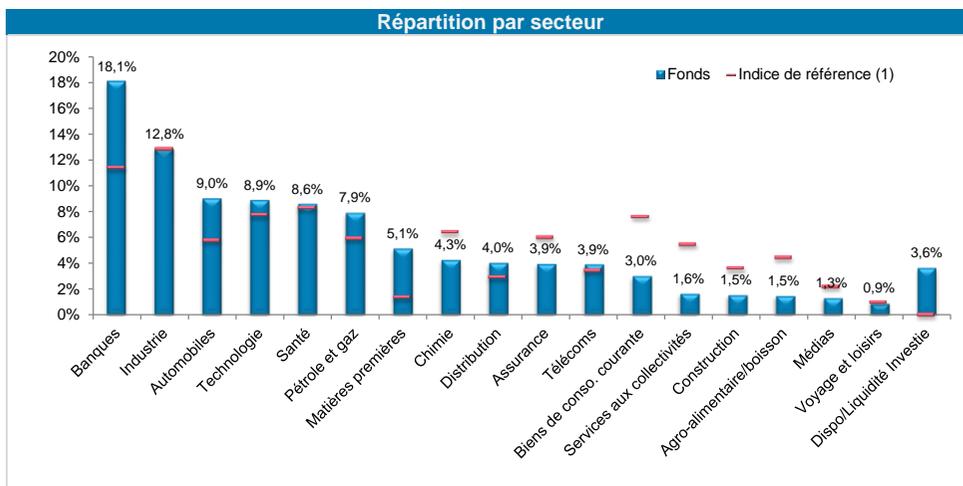
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 - juillet 2018



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.
0,99	-0,06	2,93%	0,17	-1,13	56,86%	-8,25%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	12,93	11,81	1,43	1,36
Indice	14,68	13,31	1,62	1,53

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

