

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

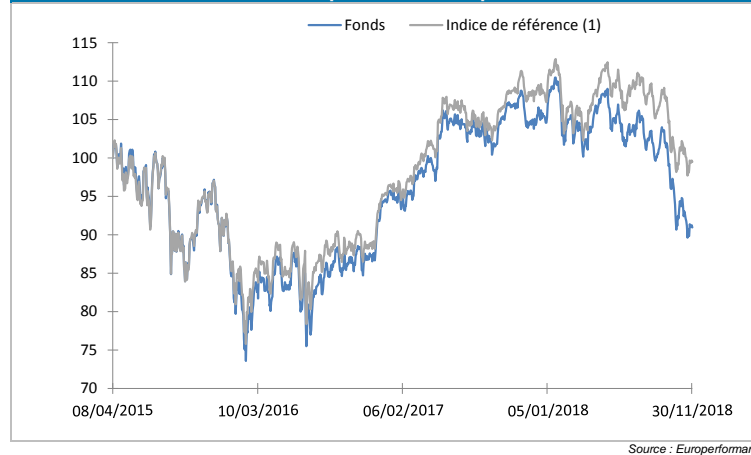
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 096,23
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,76
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	311,14
Nombre de lignes :	59
Nombre d'actions :	59
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,88%

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

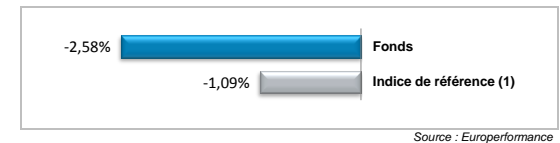
Evolution de la performance depuis création



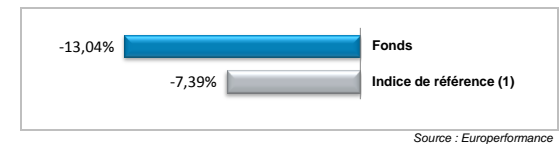
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

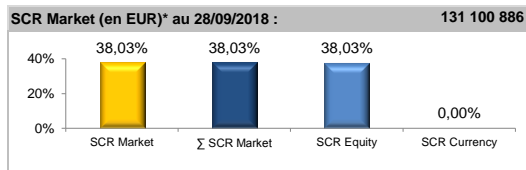


Performances & Volatilités

	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	-9,04%	16,47%	-	-	-6,38%	15,72%	-13,12%	14,65%	-13,04%	14,83%	-12,15%	-10,81%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,48%	15,67%	-	-	2,55%	14,58%	-8,30%	13,99%	-7,39%	14,14%	-7,87%	-7,85%

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%	-2,58%		-13,04%	-7,39%

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 - novembre 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,47%	-5,38%	-0,36%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	2,93%	-9,19%	-0,29%	Luxembourg	Matières premières
CREDIT AGRICOLE	2,82%	-3,18%	-0,09%	France	Banques
CAPGEMINI	2,82%	-4,58%	-0,13%	France	Technologie
BNP PARIBAS	2,64%	-3,80%	-0,10%	France	Banques
KONINKLIJKE PHILIPS	2,62%	0,99%	0,02%	Pays-Bas	Santé
UNICREDIT	2,56%	0,62%	0,02%	Italie	Banques
MUENCHENER RUECKVER	2,47%	1,03%	0,02%	Allemagne	Assurance
CARREFOUR	2,22%	-7,29%	-0,17%	France	Distribution
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,11%	6,56%	0,13%	France	Services aux collectivités
TOTAL	29,66%		-0,95%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KONINKLIJKE AHOLD	1,73%	12,23%	0,18%	Pays-Bas	Distribution
TELEFONICA	1,53%	9,53%	0,13%	Espagne	Télécoms
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,11%	6,56%	0,13%	France	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,47%	-5,38%	-0,36%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	2,93%	-9,19%	-0,29%	Luxembourg	Matières premières
APERAM	1,36%	-17,31%	-0,28%	Luxembourg	Matières premières

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	0,60%	0,68%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
RENAULT	2,07%	1,30%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les bourses de la zone Euro ont connu un mois passablement agité. Au final, l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis clôture sur une baisse modérée de 1,09%.

Le « politique » a une nouvelle fois pris le pas sur l' « économique ». Les déclarations, ou tweets, du président américain ont nettement influencé les marchés. Le projet de relèvement des droits de douane sur les importations chinoises, de 10% à 25%, a été mis en suspens pour 90 jours, le temps de prolonger les « négociations » en cours, tandis que celui de taxation des importations automobiles européennes n'a pas été discuté. La banque centrale américaine a également soufflé le chaud et le froid, confirmant, dans un premier temps, la bonne santé de l'économie américaine, puis infléchissant sa position lors de l'intervention de son président Jay Powell devant le Club Economique de New-York. En Europe, la situation en Italie a peu évolué, le vote sur le Brexit se rapproche et la situation sociale en France se tend.

Au niveau des secteurs, les cycliques (pétrole, acier, chimie, automobile) sont une nouvelle fois victimes de l'incertitude politique et de ses potentielles conséquences sur le rythme de la croissance. Le secteur du pétrole souffre, en plus, de la violente chute des prix du baril qui réagit à la fois aux risques liés à la demande (en cas de ralentissement de la croissance) et, surtout, à la hausse inattendue de la production domestique américaine. A l'inverse, les secteurs défensifs (agro-alimentaire, télécoms, utilities) tirent leur épingle du jeu, avec, en tête, celui des télécoms qui profite de la décision, surprise, de la Commission Européenne d'autoriser sans conditions la fusion des opérateurs n°3 et n°4 aux Pays-Bas.

A nouveau, le positionnement, très cyclique, d'OFI Fund Euro Large Cap a un impact négatif sur sa performance tant absolue que relative. Il souffre particulièrement de la contre-performance des secteurs du pétrole (CGG, Technip), des matériaux (Aperam, Arcelor) et de l'automobile (Faurecia).

Peu d'opérations sur le mois. A la marge, nous avons allégé notre position sur Renault suite aux soupçons de fraude qui pèsent sur son PDG Carlos Ghosn (moindre visibilité sur « l'équilibre des pouvoirs » au sein de l'Alliance). A l'inverse, nous avons renforcé la position en CGG (Géophysique), suite à sa forte baisse (présentation d'un plan 2021 ambitieux et chute des prix du pétrole).

A court terme, les perspectives demeurent incertaines, cependant, nombre de valeurs reflètent d'ores et déjà un scénario très noir en termes de croissance. Or, si la croissance mondiale ralentie, elle nous semble encore relativement robuste, loin d'un scénario de récession. De ce fait, nous sommes enclins, malgré la très nette contre-performance relative, à conserver nos positions.

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).

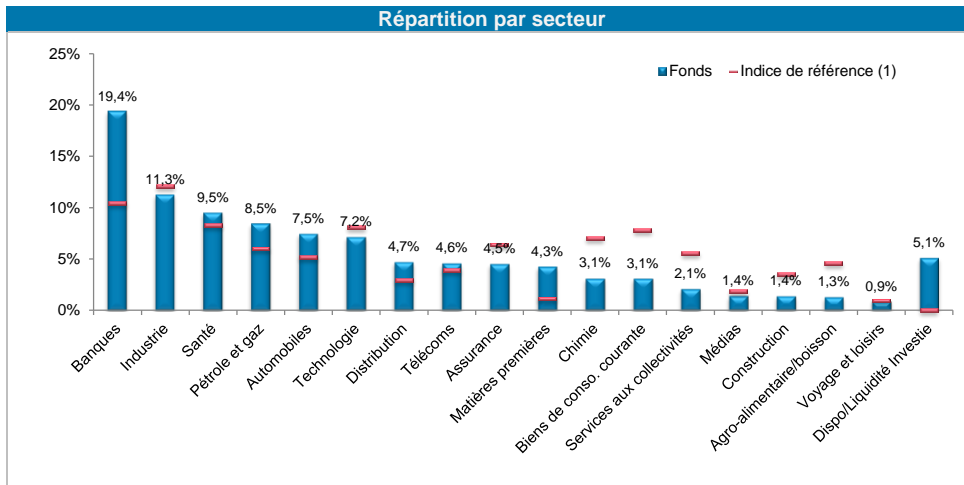
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

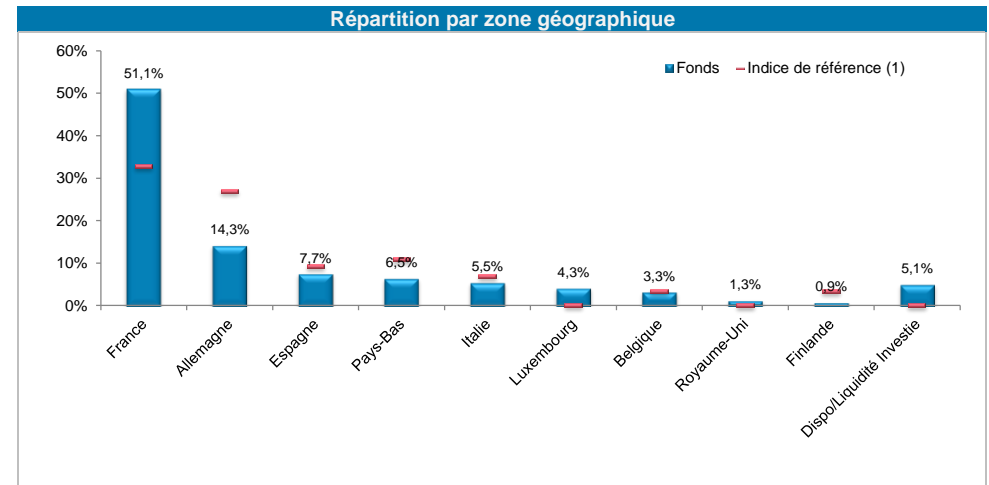


OFI FUND - Euro Large Cap

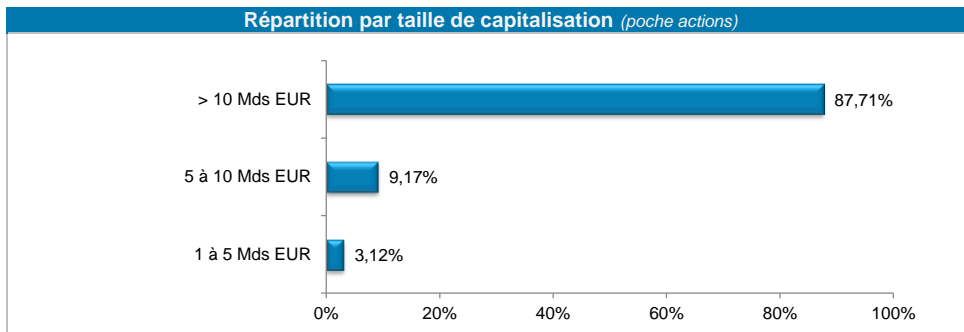
Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018



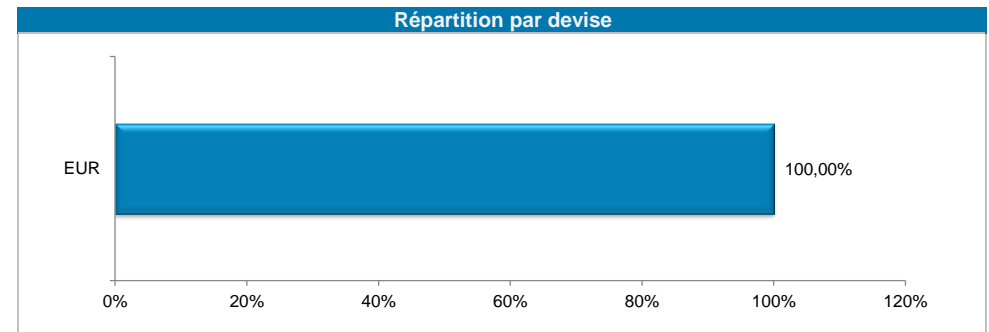
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,01	-0,10	3,70%	-0,88	-1,52	48,08%	-18,32%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	11,49	10,54	1,25	1,19
Indice	13,49	12,24	1,47	1,39

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

