

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

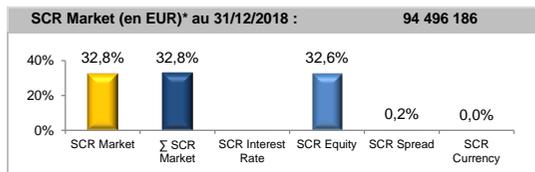
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 918,96
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	18,82
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	306,74
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,83%

Caractéristiques du fonds

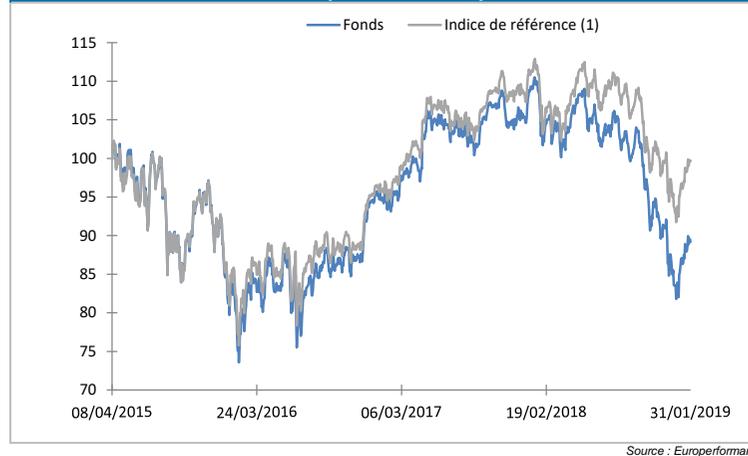
Code ISIN :	LU1209227690
Ticker :	SSPLCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Net Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI 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*



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

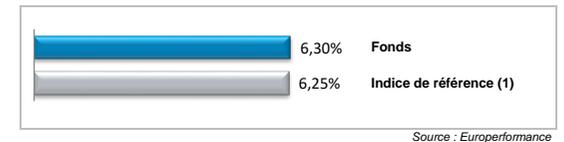
Evolution de la performance depuis création



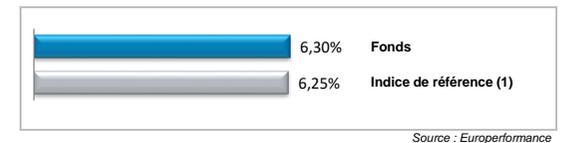
Profil de risque

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.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - Euro Large Cap	-10,81%	16,55%	-	-	6,00%	15,07%	-17,93%	15,66%	6,30%	-	-15,99%	-	-4,48%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,35%	15,67%	-	-	16,06%	13,85%	-10,20%	14,57%	6,25%	-	-10,15%	-	-0,96%	-

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%	3,73%	-3,94%	0,04%	-8,49%	-2,58%	-7,76%	-19,79%	-12,72%
2019	6,30%												6,30%	6,25%

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 - janvier 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	5,55%	3,90%	0,22%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,00%	11,33%	0,32%	Luxembourg	Matières premières
UNICREDIT	2,80%	1,96%	0,06%	Italie	Banques
KONINKLIJKE PHILIPS	2,75%	11,09%	0,29%	Pays-Bas	Santé
CAPGEMINI	2,67%	11,15%	0,29%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	2,60%	5,61%	0,15%	France	Banques
MUENCHENER RUECKVER	2,54%	2,07%	0,05%	Allemagne	Assurance
BNP PARIBAS	2,47%	3,77%	0,10%	France	Banques
CARREFOUR	2,45%	15,93%	0,36%	France	Distribution
INTESA SANPAOLO	2,44%	2,84%	0,07%	Italie	Banques
TOTAL	29,25%		1,90%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PEUGEOT	2,33%	17,94%	0,38%	France	Automobiles
CARREFOUR	2,45%	15,93%	0,36%	France	Distribution
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,04%	42,04%	0,33%	France	Pétrole et gaz

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HENKEL AG AND CO KGAA VORZUG	0,97%	-11,03%	-0,13%	Allemagne	Biens de conso. courante
DEUTSCHE TELEKOM	1,49%	-4,25%	-0,07%	Allemagne	Télécoms
ORANGE	1,33%	-4,13%	-0,06%	France	Télécoms

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ATOS	1,71%	2,34%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Net rebond.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis, commencent bien l'année, avec un gain de 6,25%.

Les bonnes nouvelles viennent essentiellement des Etats-Unis et de la Chine, reprise des discussions bilatérales sur les échanges commerciaux, mesures ciblées de soutien à la croissance en Chine et changement de ton du président de la Réserve Fédérale américaine vers plus de pragmatisme. En Europe, les nouvelles sont clairement moins réjouissantes, forte décélération de la croissance et poursuite de l'incertitude autour du Brexit.

Au niveau sectoriel, on note le rebond de certains secteurs cycliques massacrés au cours du 4^{ème} trimestre (matériaux de base, automobile, financières spécialisées, distribution, services à l'industrie), ainsi que la bonne performance du secteur immobilier. Un seul secteur s'inscrit en baisse, celui des télécoms qui est pénalisé par la baisse des valeurs allemandes du fait du risque de l'entrée d'un nouvel opérateur à l'occasion de la mise aux enchères du spectre de fréquences pour la 5G.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap profite en relatif du rebond de certaines valeurs cycliques particulièrement mal traitées en fin d'année (CGG-Géophysique dans les services pétroliers, Aperam et Arcelor dans l'acier, ou encore de Carrefour et Peugeot), à l'inverse, il est pénalisé par la contre-performance des valeurs allemandes du secteur de la consommation (Beiersdorf et Henkel), ainsi que par celle des banques françaises et italiennes.

Pratiquement pas d'opérations au cours du mois, à l'exception du renforcement de la position sur ATOS qui surprend le marché avec l'annonce de la distribution d'une partie de ses actions Worldline à ses actionnaires.

A court terme, l'ampleur du rebond peut faire craindre des prises de bénéfices dans un contexte toujours marqué par de nombreuses incertitudes (guerre commerciale, Brexit, révisions à la baisse - à venir - des estimations de bénéfices lors de la publication des résultats annuels), ainsi qu'une nette décélération de la croissance. Pour autant, sous condition d'un accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis, le potentiel de performance des marchés actions semble loin d'être épuisé au regard de leur niveau de valorisation, notamment pour la partie la plus cyclique de la côte et pour les financières.

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).

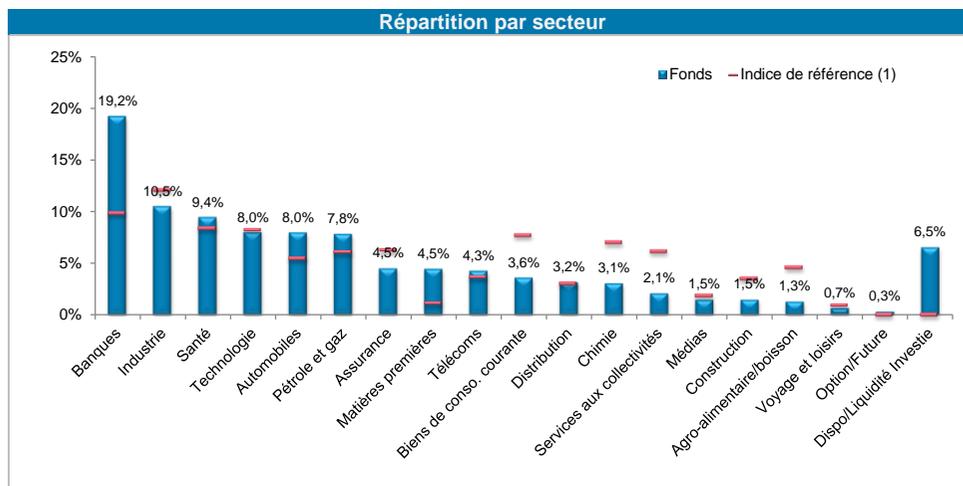
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

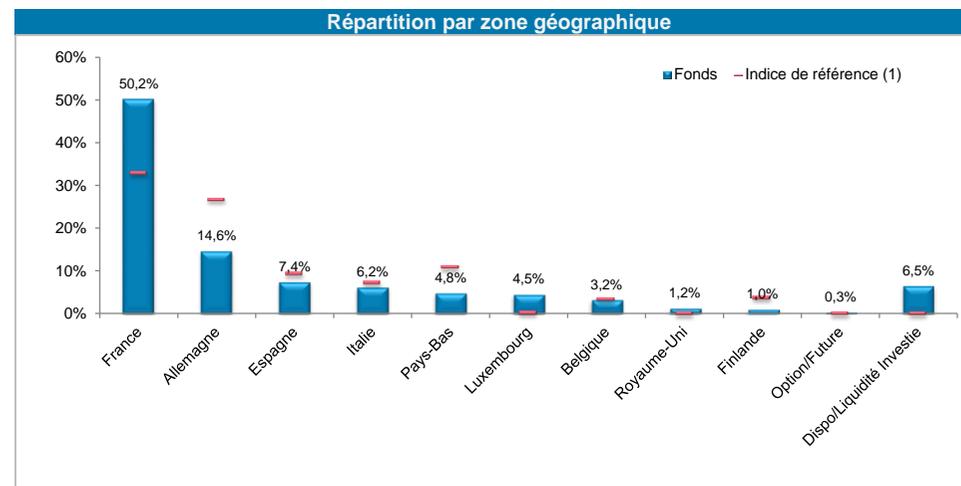


OFI FUND - Euro Large Cap

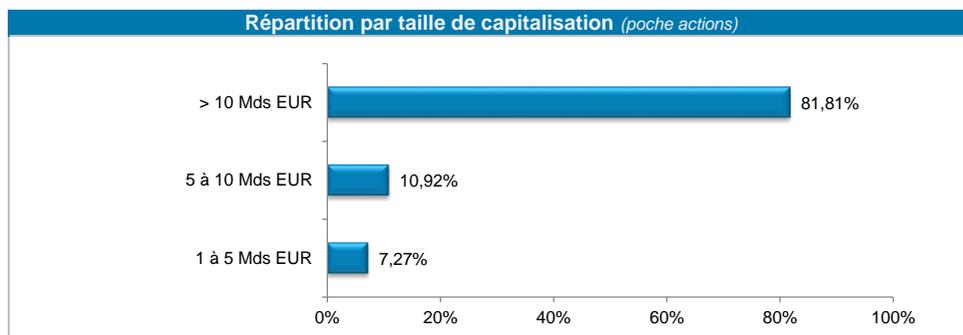
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



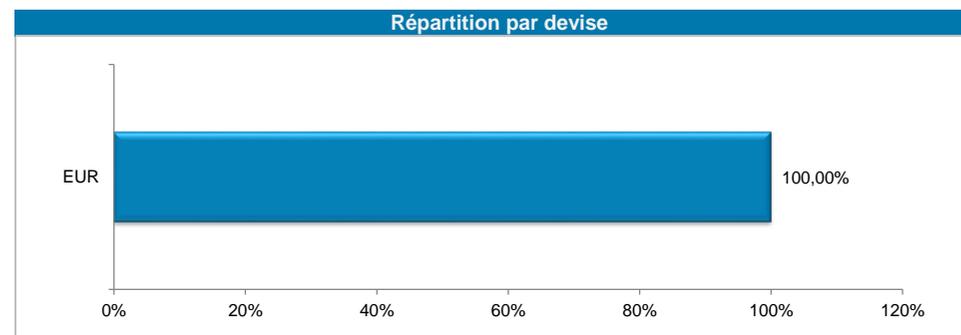
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,04	-0,16	3,79%	-1,09	-2,32	45,10%	-23,14%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	10,74	9,90	1,17	1,11
Indice	12,66	11,55	1,39	1,32

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

