

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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 31/07/2019

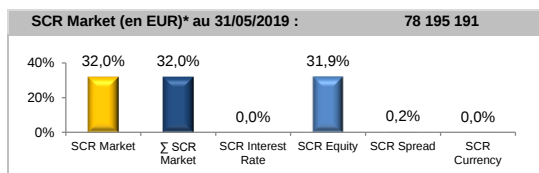
Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 711,36
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,54
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	225,92
Nombre de lignes :	57
Nombre d'actions :	56
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,07%

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

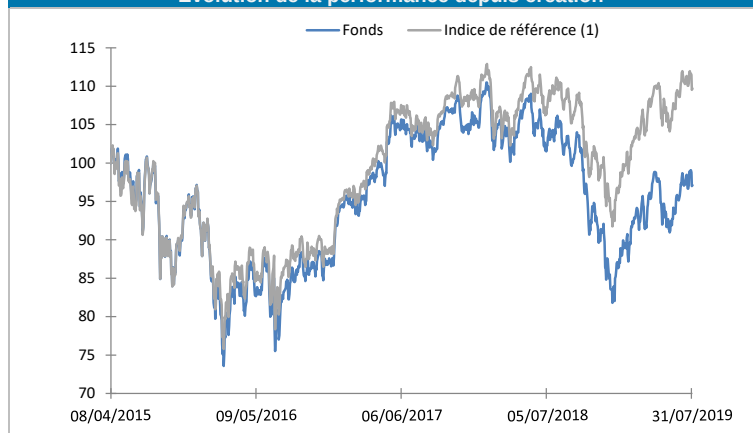
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Olivier BADUEL -Frédéric MESCHINI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,83%
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

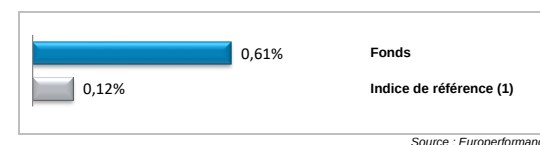
Evolution de la performance depuis création



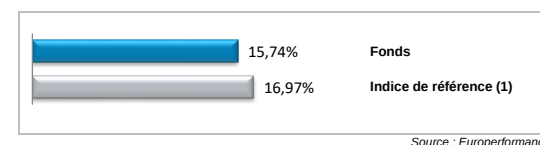
Profil de risque

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.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-2,89%	16,52%	-	-	14,49%	14,30%	-8,53%	16,93%	15,74%	15,81%	8,88%	-0,90%
Indice de référence ⁽¹⁾	9,70%	15,34%	-	-	25,57%	12,81%	-1,08%	13,97%	16,97%	12,17%	10,09%	-0,64%

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%	4,57%	-0,66%	5,76%	-7,17%	6,12%	0,61%						15,74%	16,97%

Source : Europerformance

(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 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,79%	-4,55%	-0,27%	France	Pétrole et gaz
CREDIT AGRICOLE	4,06%	2,23%	0,08%	France	Banques
UNICREDIT	3,42%	-1,57%	-0,04%	Italie	Banques
AXA	3,35%	-0,87%	-0,03%	France	Assurance
BNP PARIBAS	3,17%	0,99%	0,03%	France	Banques
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,78%	6,68%	0,16%	France	Services aux collectivités
SCHNEIDER ELECTRIC	2,76%	-2,11%	-0,05%	France	Industrie
CARREFOUR	2,60%	2,50%	0,07%	France	Distribution
LVMH	2,49%	0,27%	0,01%	France	Biens de conso. courante
INTESA SANPAOLO	2,47%	4,17%	0,09%	Italie	Banques
TOTAL	31,89%		0,05%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHEUSER BUSCH INBEV	2,02%	17,00%	0,31%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1,73%	20,97%	0,27%	France	Pétrole et gaz
KONINKLIJKE PHILIPS	2,41%	11,26%	0,22%	Pays-Bas	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,79%	-4,55%	-0,27%	France	Pétrole et gaz
IPSEN	0,24%	-13,58%	-0,23%	France	Santé
MICHELIN-B	0,53%	-9,95%	-0,14%	France	Automobiles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INGENICO	Achat	1,72%
REPSOL	Achat	1,46%
UNICREDIT	2,46%	3,42%
FAURECIA	1,13%	2,00%
PUBLICIS	1,38%	2,05%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MUENCHENER RUECKVER	1,75%	Vente
ORANGE	1,37%	Vente
LEGRAND	0,76%	Vente
IPSEN	1,66%	0,24%
TOTAL	5,85%	4,79%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Etales

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent quasiment inchangées à +0,1%.

Si la saison de résultats n'a pas apporté d'éléments décisifs, les indicateurs avancés ont, par contre, confirmé le ralentissement généralisé de la production industrielle et la dégradation des perspectives en lien avec les incertitudes sur le commerce. Les banques centrales ont globalement répondu aux attentes, la BCE confirmant qu'elle agirait en septembre, même si les modalités précises ne sont pas arrêtées, de même, la FED a baissé ses taux directeurs de 0,25%.

On constate de fortes divergences au niveau sectoriel. Le secteur de l'agro-alimentaire se distingue en tête des hausses, suivi par les secteurs de la santé et de la technologie. A l'inverse, les secteurs des télécoms, de la banque, de l'automobile et du pétrole clôturent dans le rouge.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap s'inscrit en légère hausse. Il profite des bonnes performances d'Ingenico, STMicroelectronics et CapGemini (confirmation des perspectives de croissance) dans le secteur de la technologie, ainsi que CGG (résultats supérieurs aux attentes et confirmation de la cession de la division « marine ») dans le secteur de l'énergie.

Beaucoup d'opérations au cours du mois. Parmi les ventes, nous avons cédé nos positions sur Munich Ré et Legrand (prises de bénéfices après leur belle performance), ainsi que sur Orange (faible croissance). Nous avons également allégé IPSEN (pression à venir des génériques), Michelin (volumes en berne) et Total, arbitrage partiel en faveur de Repsol (profil défensif et amélioration attendue des résultats dans l'aval). Les autres achats ont porté sur Ingenico (entrée en portefeuille, nouveau management, succès de la nouvelle stratégie d'accélération de la croissance) et Unicredit (forte décote, exécution du plan de transformation). Enfin, nous avons renforcé nos positions sur des sociétés évoluant dans des secteurs « chahutés » mais offrant une valorisation attractive (Publicis, Faurecia).

Le 1^{er} août, l'annonce surprise par le président D. Trump d'une taxation à hauteur de 10% sur 300 milliards d'importations chinoises jusqu'alors exemptées a fait l'objet d'une bombe sur les marchés. La méthode de « négociation » est malheureusement connue, pour autant, l'issue est incertaine, même si nous avons la conviction que l'économie américaine ne peut se permettre une phase d'incertitude prolongée sauf à remettre en cause la croissance de l'an prochain. Dans l'intervalle, les marchés devraient connaître une phase de forte volatilité.

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

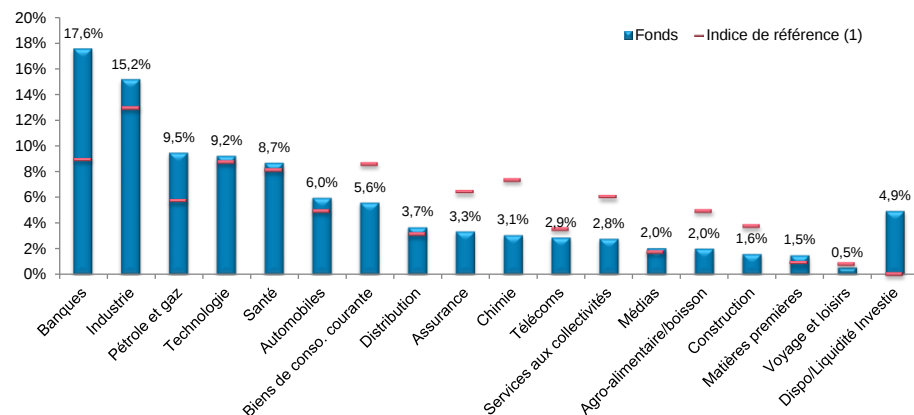


OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2019

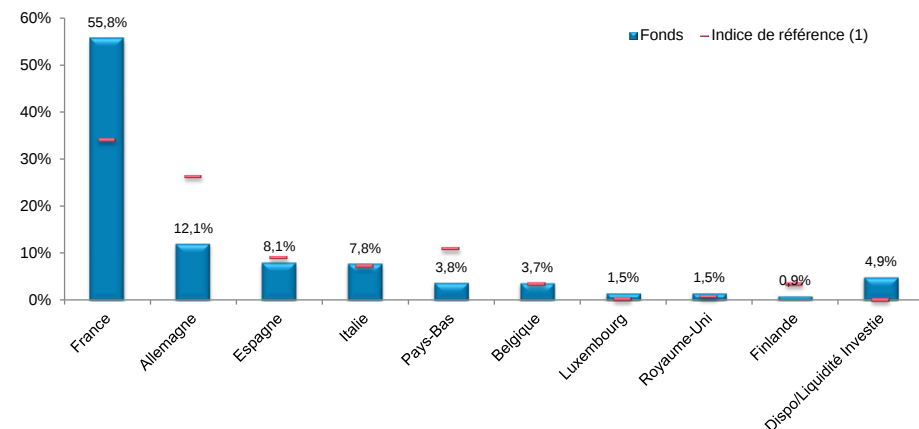


Répartition par secteur



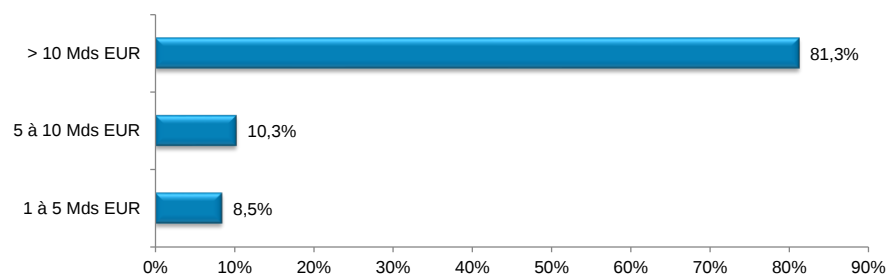
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



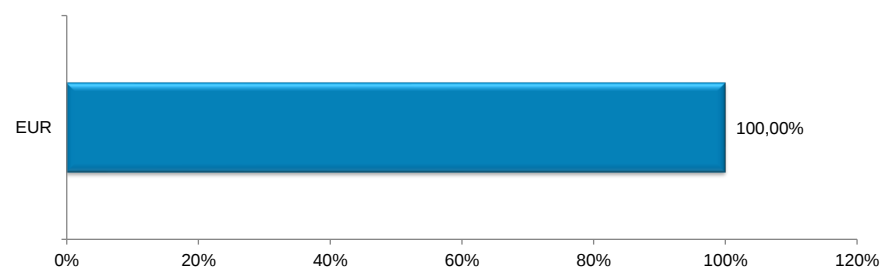
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



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.
1,17	-0,14	4,99%	-0,16	-1,38	50,00%	-21,32%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	11,63	10,58	1,21	1,15
Indice	14,41	13,03	1,52	1,44

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

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

