

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

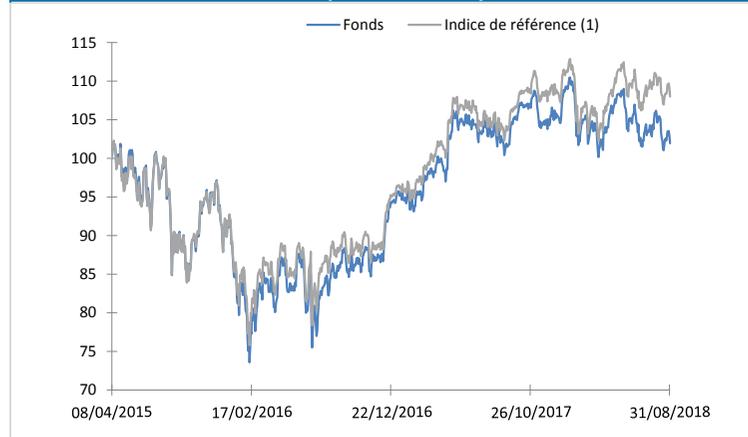
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 198,74
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	18,74
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	342,31
Nombre de lignes :	58
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,78%

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

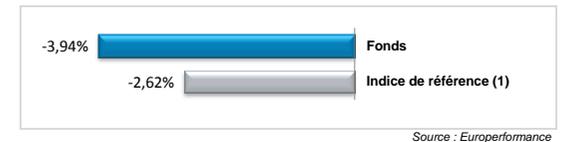
Evolution de la performance depuis création



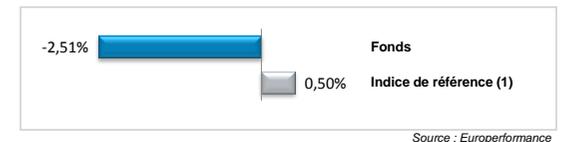
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

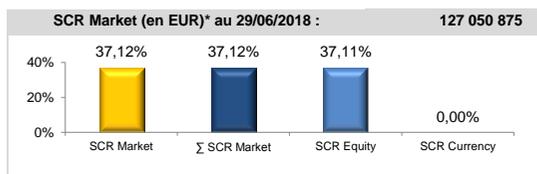


Performances & Volatilités

	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	1,99%	16,35%	-	-	13,23%	15,65%	0,60%	12,54%	-2,51%	13,61%	-3,12%	-1,51%
Indice de référence ⁽¹⁾	8,00%	15,65%	-	-	19,85%	14,75%	4,31%	12,18%	0,50%	13,47%	1,16%	-0,02%

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%					-2,51%	0,50%

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 - août 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	6,37%	-3,56%	-0,23%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,45%	-5,72%	-0,20%	Luxembourg	Matières premières
KONINKLIJKE PHILIPS	2,76%	2,53%	0,07%	Pays-Bas	Santé
CAPGEMINI	2,75%	0,87%	0,02%	France	Technologie
BNP PARIBAS	2,73%	-9,14%	-0,26%	France	Banques
SIEMENS	2,62%	-7,27%	-0,20%	Allemagne	Industrie
PEUGEOT	2,60%	-3,70%	-0,10%	France	Automobiles
STMICROELECTRONICS	2,28%	-4,84%	-0,11%	France	Technologie
MUENCHENER RUECKVER	2,17%	-2,08%	-0,04%	Allemagne	Assurance
RENAULT	2,17%	-1,45%	-0,03%	France	Automobiles
TOTAL	29,89%		-1,08%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	1,57%	7,74%	0,11%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	1,45%	5,55%	0,07%	France	Industrie
KONINKLIJKE PHILIPS	2,76%	2,53%	0,07%	Pays-Bas	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
UNICREDIT	1,82%	-18,00%	-0,38%	Italie	Banques
INTESA SANPAOLO	1,55%	-19,23%	-0,36%	Italie	Banques
BAYER	1,79%	-15,62%	-0,32%	Allemagne	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,64%	1,86%
ATOS	1,96%	2,08%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Eurostoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur une baisse de 2,6%.

Les bourses européennes ont, une nouvelle fois, été victimes des aléas politiques. Après le timide apaisement de juillet, les nouvelles menaces américaines de taxer 200 milliards d'importations chinoises ont pesé sur les marchés actions qui ont également été pénalisés par l'aggravation de la crise en Turquie et en Argentine et les incertitudes en Italie (avant la présentation du budget pour 2019). Pour autant les nouvelles sur le plan macro-économique sont restées bonnes, de même, les publications de résultats semestriels n'ont pas marqué d'inflexion négative.

Au niveau sectoriel, les secteurs « value » et cycliques (banques, automobile, loisirs) ont été nettement pénalisés. De même, les secteurs télécoms et utilities marquent le pas. A l'inverse, les secteurs des biens de consommation (cosmétiques, luxe) et de la technologie résistent bien.

OFI Fund Euro Large Cap est doublement pénalisé de par sur-exposition aux banques, notamment italiennes (Unicredit, Intesa), et aux valeurs et secteurs cycliques (Arcelor, dans les matériaux de base, Faurecia, dans l'automobile) et, symétriquement, de par sa sous-exposition aux valeurs de croissance, souvent très chèrement valorisées (SAP, Adidas, Wirecard).

Très peu de mouvements au cours du mois. Nous avons essentiellement renforcé nos positions sur Véolia et Atos, en baisse, malgré la publication de résultats semestriels (à peu près) en ligne avec les attentes.

Notre conclusion et nos perspectives demeurent inchangées par rapport au mois précédent; faible visibilité à court terme, en partie du fait des incertitudes et risques politiques, mais fondamentaux toujours solides et attractifs et écart de valorisation grandissant entre les valeurs de croissance (visibles, mais chèrement valorisées) et les valeurs « value » (cycliques, parfois « disruptées », mais particulièrement décotées), le tout dans un contexte de hausse des taux (en cours aux Etats-Unis, à venir en Europe).

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).

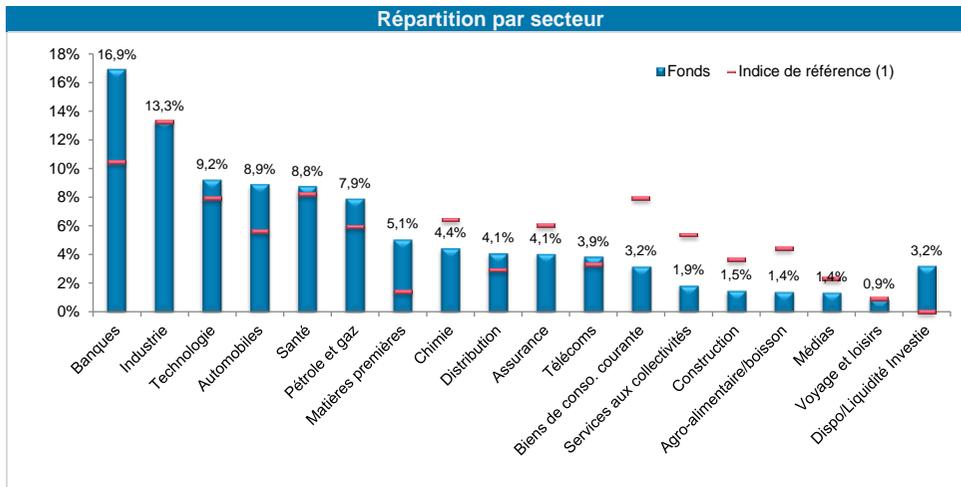
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

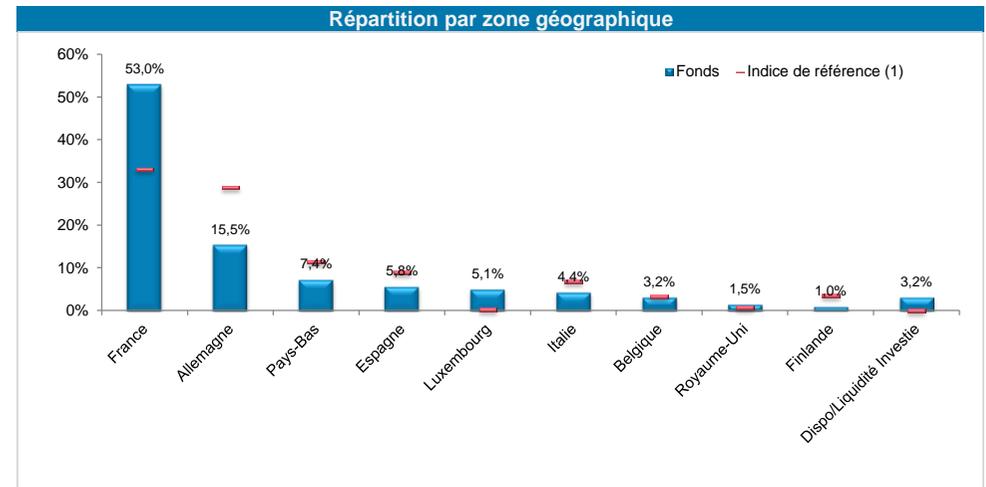


OFI FUND - Euro Large Cap

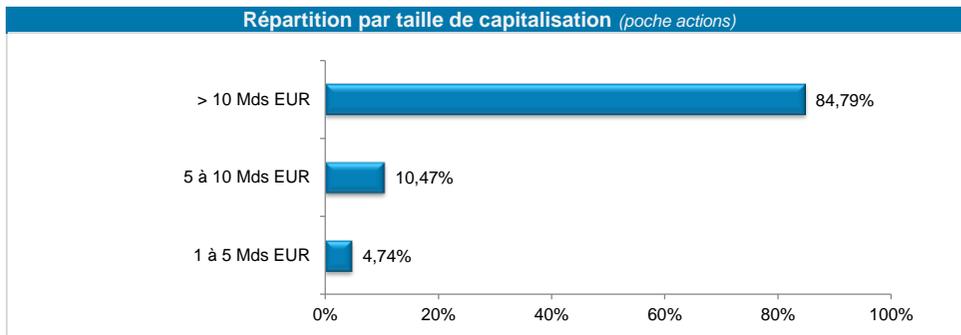
Reporting Mensuel - Actions - août 2018



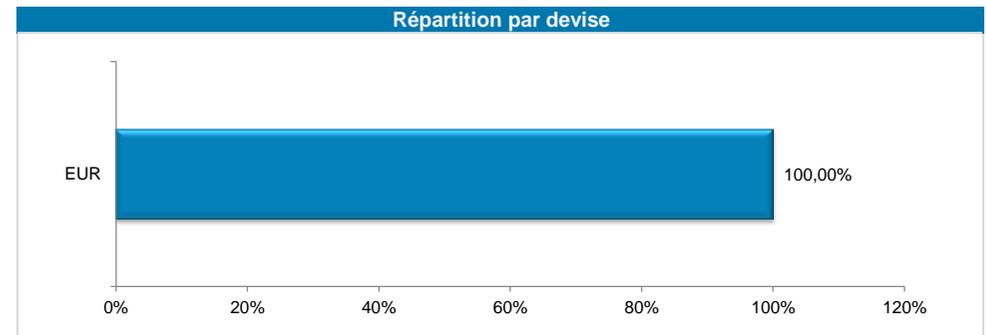
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,00	-0,07	2,95%	0,03	-1,21	55,77%	-8,25%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	12,24	11,18	1,36	1,29
Indice	14,28	12,92	1,59	1,50

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

