

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 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.

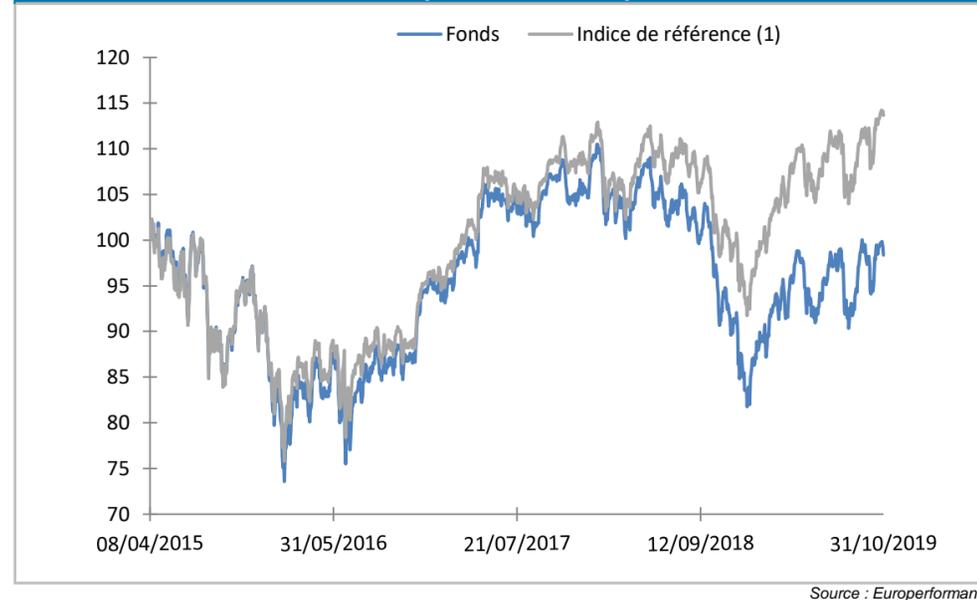
Chiffres clés au 31/10/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 837,96
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,57
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	228,60
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,01%

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

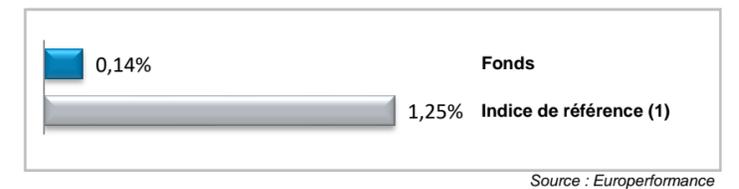
Evolution de la performance depuis création



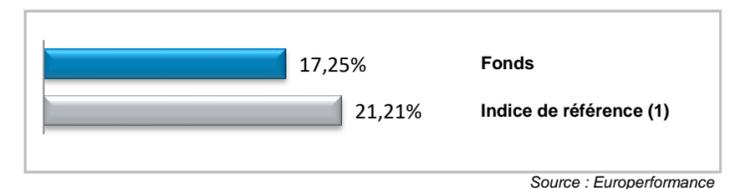
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

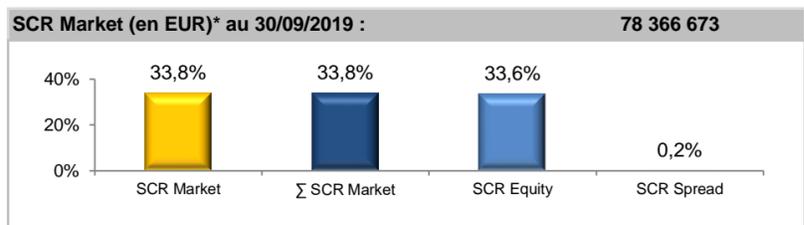


Performances & Volatilités

	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	-1,62%	16,61%	-	-	12,24%	14,60%	5,36%	16,93%	17,25%	16,65%	0,39%	1,30%
Indice de référence ⁽¹⁾	13,67%	15,28%	-	-	27,00%	12,73%	12,98%	13,33%	21,21%	12,89%	2,96%	3,62%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement*



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%	-2,77%	4,04%	0,14%			17,25%	21,21%

Source : Europerformance

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

*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 - Octobre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	4,23%	-1,57%	-0,07%	France	Pétrole et gaz
SIEMENS	3,62%	5,22%	0,15%	Allemagne	Industrie
SANOFI	3,61%	-2,87%	-0,11%	France	Santé
CREDIT AGRICOLE	3,58%	4,89%	0,16%	France	Banques
AXA	3,42%	1,09%	0,04%	France	Assurance
SG	3,34%	1,23%	0,03%	France	Banques
UNICREDIT	3,11%	5,06%	0,15%	Italie	Banques
DANONE	2,76%	-7,99%	-0,16%	France	Agro-alimentaire/boisson
BNP PARIBAS	2,66%	4,79%	0,16%	France	Banques
CRH PLC	2,43%	3,45%	0,06%	Irlande	Construction
TOTAL	32,76%		0,41%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS	2,00%	14,72%	0,47%	France	Technologie
GEA GROUP	2,04%	10,66%	0,19%	Allemagne	Industrie
CREDIT AGRICOLE	3,58%	4,89%	0,16%	France	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
THALES	2,15%	-16,93%	-0,43%	France	Industrie
ANHEUSER BUSCH INBEV	1,58%	-17,59%	-0,33%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
RENAULT	1,60%	-13,10%	-0,24%	France	Automobiles

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SAINT GOBAIN	Achat	1,60%
ENEL	Achat	1,06%
SG	2,28%	3,34%
CRH PLC	1,63%	2,43%
DANONE	2,06%	2,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STMICROELECTRONICS	3,21%	2,00%
BNP PARIBAS	3,28%	2,66%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,78%	2,19%
BEIERSDORF	1,40%	1,16%
INGENICO	2,22%	2,09%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Inflexion?

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice EuroStoxx dividendes nets réinvestis, clôturent le mois sur un gain de 1,25%.

En début de mois, les bourses de la zone Euro ont clairement pâti de l'accumulation de mauvaises nouvelles tant au niveau des chiffres publiés que des indicateurs avancés. Par la suite, la perspective de la signature d'un accord commercial de phase 1 entre les Etats-Unis et la Chine, la confirmation d'un nouveau report du Brexit (et l'annonce d'élections législatives anticipées en Grande Bretagne), ainsi que le soutien « sans faille » des banques centrales (nouvelle baisse de taux de la Réserve Fédérale américaine), ont permis aux marchés de clôturer en petite hausse, mais proches de leurs plus hauts.

Au niveau sectoriel, les performances sont contrastées. La plupart des secteurs cycliques se retrouvent en tête des hausses (automobile, loisirs, matériaux de base). Ils sont suivis des financières. A l'inverse, le secteur de l'agro-alimentaire est pénalisé par les chiffres décevants d'AB Inbev et de Danone. Egalement à la baisse, on note les secteurs des media (Publicis), ainsi que ceux de l'énergie et des utilities.

Votre fonds OFI Fund Large Cap Euro est pénalisé, en relatif, par un effet sélection négatif au sein du secteur de l'automobile (parités de fusion entre Fiat et PSA en défaveur du français, effet ricochet négatif sur Renault et Faurecia, à l'inverse, bonne performance de Daimler, valeur absente du portefeuille compte tenu du risque de ne pas pouvoir respecter les nouvelles normes d'émission de CO2), ainsi que par la contre-performance de Thales (forte baisse, suite à la révision de ses perspectives de croissance du chiffre d'affaires, alors même que les prévisions de résultats sont confirmées). A l'inverse, on peut noter les contributions positives de GEA Group, STMicroelectronics et, dans une moindre mesure, des banques.

Les principales opérations ont porté sur des achats, entrée en portefeuille de Saint-Gobain (gestion plus active des capitaux investis, environnement opérationnel favorable) et d'Enel (croissance des investissements dans les renouvelables), le renforcement des positions existantes sur Danone (post la déception du chiffre d'affaires trimestriel) et CRH (croissance solide et forte génération de free cash-flow), et, au sein du secteur bancaire, un arbitrage partiel de BNP Paribas en faveur de Société Générale (forte décote). A l'inverse, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur STMicroelectronics, Schneider, Ingenico et Beiersdorf.

Malgré la faiblesse de l'activité industrielle, la perspective d'une levée progressive des principales incertitudes politiques (accord commercial sino-américain, report du Brexit et forte diminution du risque de sortie désordonnée) et la bonne tenue de la consommation laissent espérer une fin d'année « heureuse » sous réserve d'une inflexion positive des indicateurs macro-économiques. En effet, compte tenu des niveaux de marchés, il est difficile d'envisager une poursuite de la hausse sans un raffermissement de l'activité industrielle et, par voie de conséquence, de l'investissement.

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

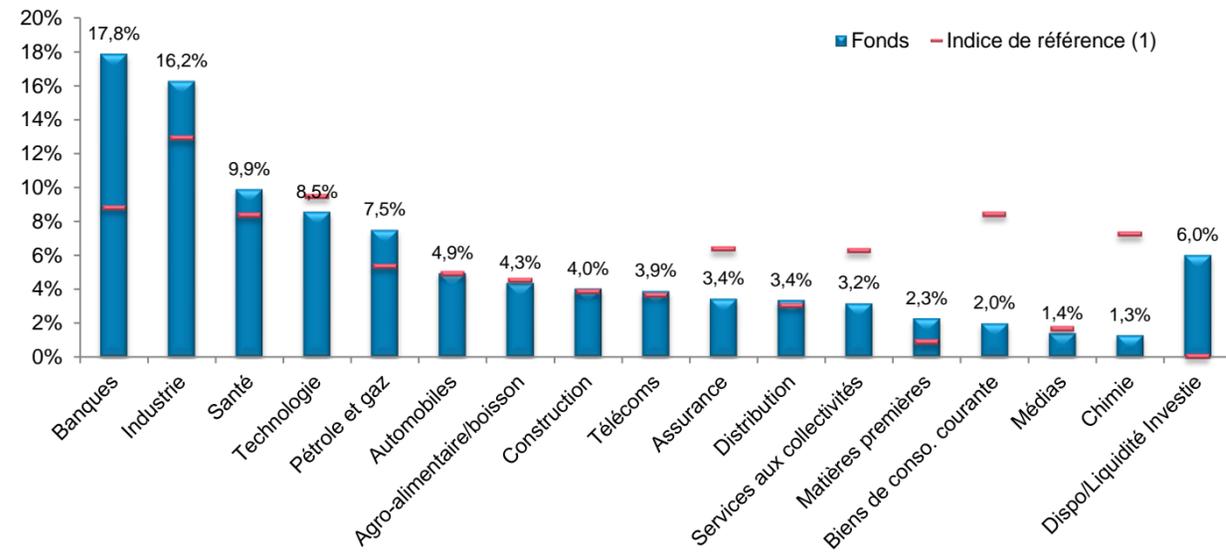


OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - Octobre 2019

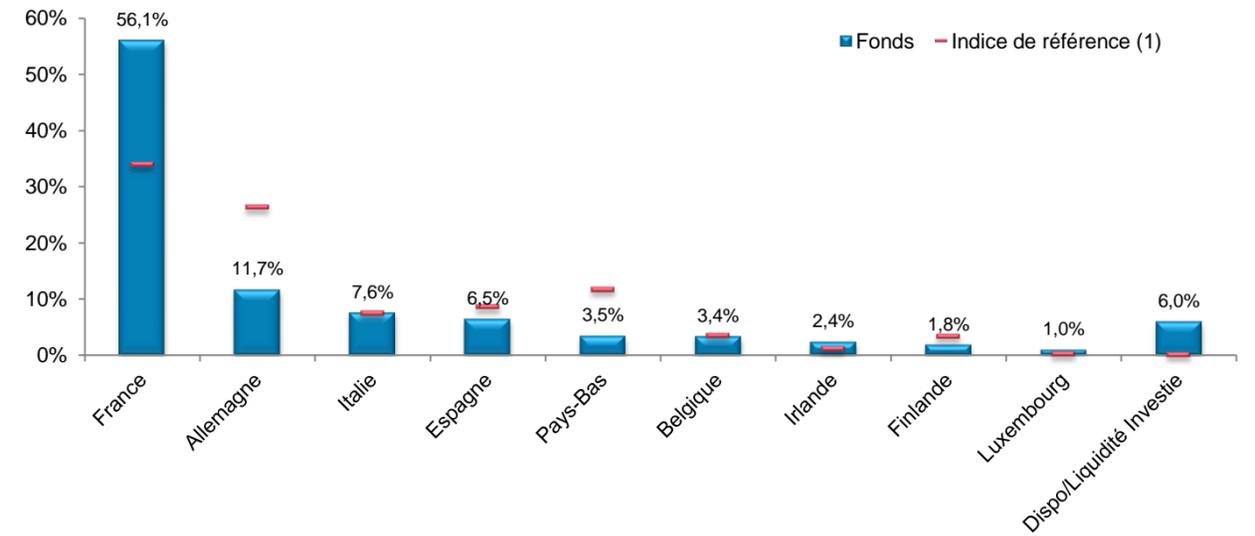


Répartition par secteur



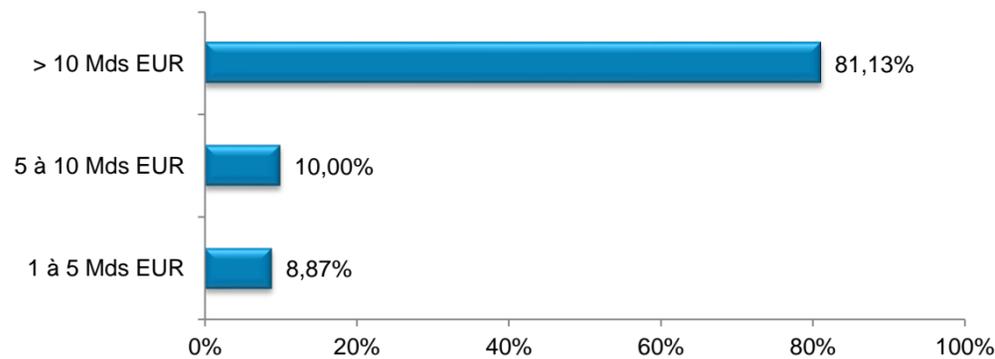
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



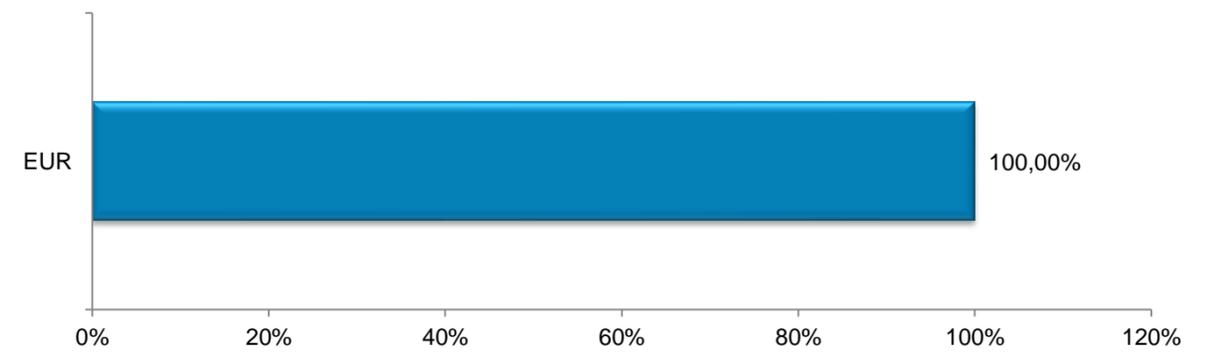
Source : OFI AM & Factset

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.
1,23	-0,18	5,13%	0,34	-1,28	54,90%	-11,71%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PTVB 2019 (4)	PTVB 2020 (4)
Fonds	12,73	11,74	1,34	1,28
Indice	15,31	13,92	1,57	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

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

