

# OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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 31/12/2018

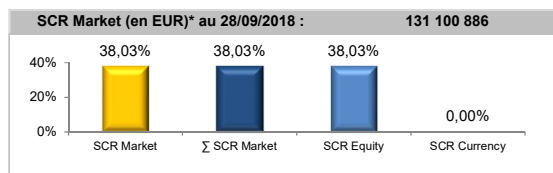
Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	8 390,71
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	17,70
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	288,51
Nombre de lignes :	60
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,27%

## Caractéristiques du fonds

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

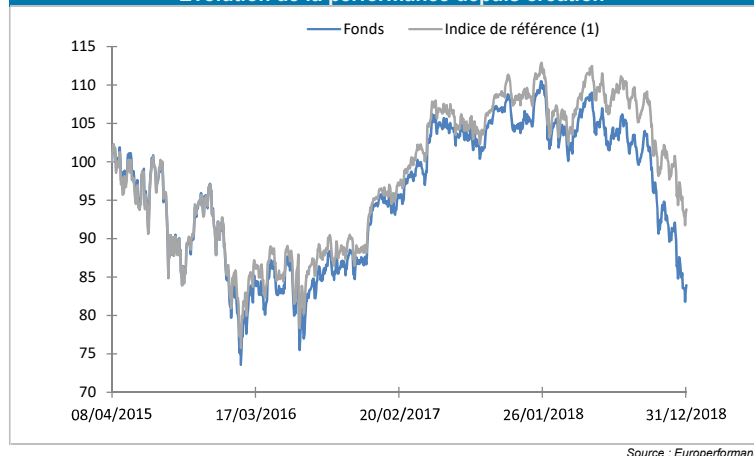
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Olivier BADUEL - Frédéric MESCHINI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	0,79%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

## Solvency Capital Requirement\*



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

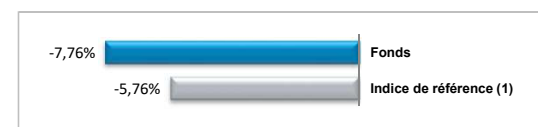
## Evolution de la performance depuis création



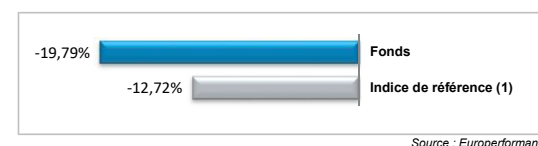
## Profil de risque

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Large Cap	-16,09%	16,59%	-	-	-8,29%	15,89%	-19,79%	15,27%	-19,79%	15,27%	-18,02%	-17,76%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-6,22%	15,72%	-	-	2,31%	14,65%	-12,72%	14,34%	-12,72%	14,34%	-12,47%	-12,96%

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%

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 - décembre 2018



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	5,60%	-6,07%	-0,39%	France	Pétrole et gaz
UNICREDIT	2,91%	-13,10%	-0,34%	Italie	Banques
ARCELOR MITTAL	2,86%	-9,37%	-0,27%	Luxembourg	Matières premières
MUENCHENER RUECKVER	2,64%	-0,70%	-0,02%	Allemagne	Assurance
KONINKLIJKE PHILIPS	2,63%	-6,96%	-0,18%	Pays-Bas	Santé
CREDIT AGRICOLE	2,61%	-14,02%	-0,40%	France	Banques
CAPGEMINI	2,56%	-15,77%	-0,44%	France	Technologie
BNP PARIBAS	2,53%	-11,04%	-0,29%	France	Banques
INTESA SANPAOLO	2,52%	-5,28%	-0,10%	Italie	Banques
CARREFOUR	2,24%	-6,23%	-0,14%	France	Distribution
<b>TOTAL</b>	<b>29,12%</b>		<b>-2,58%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NOKIA	0,97%	5,06%	0,04%	Finlande	Technologie
LVMH	1,34%	2,24%	0,03%	France	Biens de conso. courante
IPSEN	1,37%	-0,75%	-0,01%	France	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CAPGEMINI	2,56%	-15,77%	-0,44%	France	Technologie
CREDIT AGRICOLE	2,61%	-14,02%	-0,40%	France	Banques
TOTAL	5,60%	-6,07%	-0,39%	France	Pétrole et gaz

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
BEIERSDORF	0,76%	1,42%	KONINKLIJKE AHOLD	1,73%	Vente
INTESA SANPAOLO	1,97%	2,52%	TOTAL	6,47%	5,60%
UNICREDIT	2,56%	2,91%	ELIS	1,93%	1,36%
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	0,68%	0,78%	ACCOR	0,88%	0,71%
			TECHNIPFMC	1,32%	1,15%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Nouveau mois de forte baisse.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis, clôturent l'année par une baisse mensuelle de 5,76%.

La perception de l'environnement se dégrade très sensiblement. D'un côté, le risque politique demeure prégnant, un simple tweet de D. Trump pouvant faire douter de sa volonté d'aboutir à un accord commercial avec la Chine. De l'autre, sur le plan économique, la publication de certains indicateurs avancés montrent des signes de ralentissement plus marqués. Enfin, sur le plan monétaire, la FED infléchit ses perspectives de hausse de taux sans rassurer pour autant les marchés.

Au niveau sectoriel, les performances sont, au final, peu différenciées, à l'exception des banques (en forte baisse) et des utilities (en légère hausse) qui présentent des sensibilités opposées aux variations de taux d'intérêt (moins de hausse pénalisante pour les banques, également sensibles au facteur cyclique, mais positif pour les utilities).

Notre fonds OFI Fund Euro Large Cap est à nouveau sensiblement pénalisé par son biais très cyclique. Les principales contributions négatives se retrouvent dans les secteurs de la technologie (Capgemini, malgré la confirmation de ses perspectives et la réaffirmation de son objectif de croissance de 5% à 7% pour 2019), des banques (Crédit Agricole et UniCredit, pénalisées par le contexte de taux d'intérêt et les incertitudes politiques en Italie) et Elis (risques liés à l'exposition « France » et aux conséquences de la crise des « gilets jaunes » sur l'activité touristique).

La principale opération du mois a porté sur la cession d'Ahold, prise de bénéfices suite à sa très bonne performance (+25% sur 12 mois). Par ailleurs, nous avons également pris une partie de nos bénéfices sur Total (dans un contexte de forte volatilité des prix du pétrole), réduit nos positions sur Elis et Accor (moins de croissance), à l'inverse, nous avons renforcé Beiersdorf (croissance et bilan très solides), UniCredit & Intesa (augmentation de la prime de risque malgré la révision du projet de budget italien et sa validation par la Commission Européenne). Enfin, au sein du secteur des services pétroliers, nous avons arbitré, à la marge, Technip en faveur de CGG-Géophysique (qui redevient « investissable » après la réduction drastique de sa dette).

A court terme, la visibilité reste limitée par les incertitudes (géo)-politiques qui s'ajoutent à des indicateurs économiques moins porteurs. Pour autant, notre scénario central demeure un ralentissement de la croissance et non un effondrement, alors même que nombre de valeurs cycliques et financières sont valorisées pour un scénario de récession.

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).

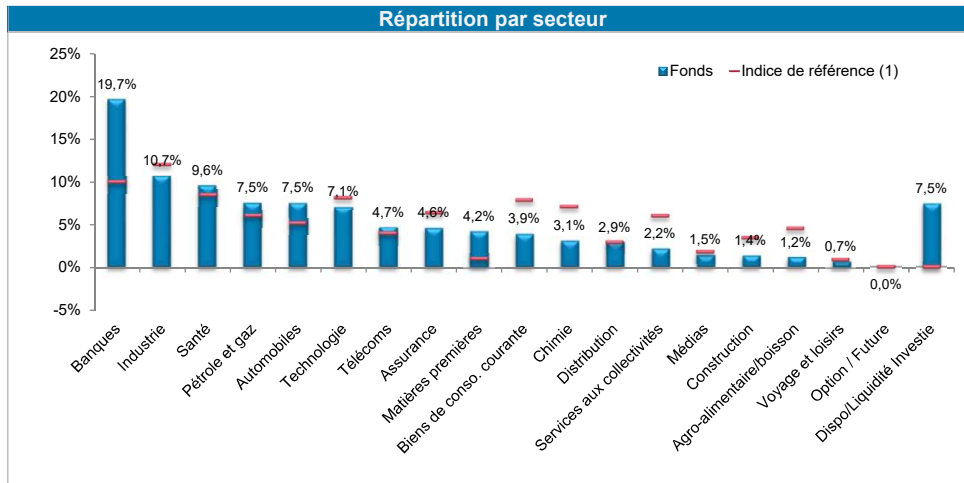
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

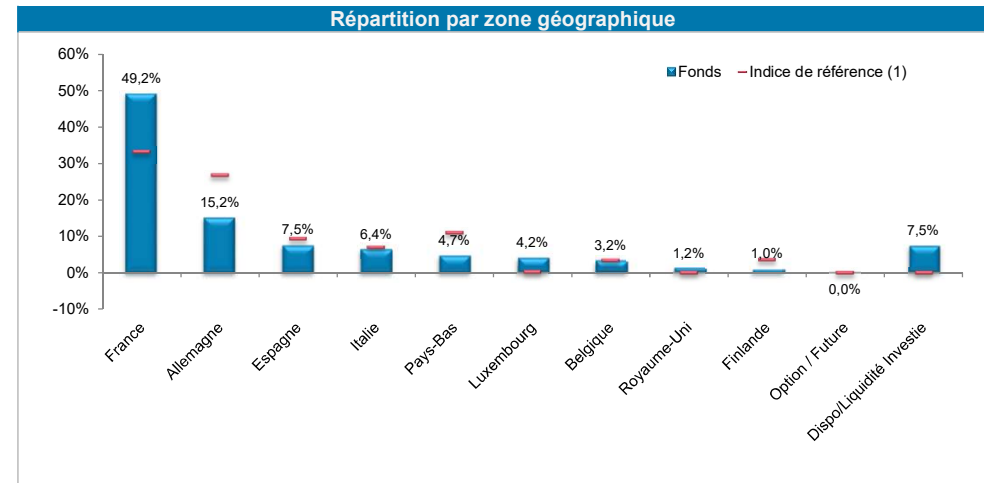


# OFI FUND - Euro Large Cap

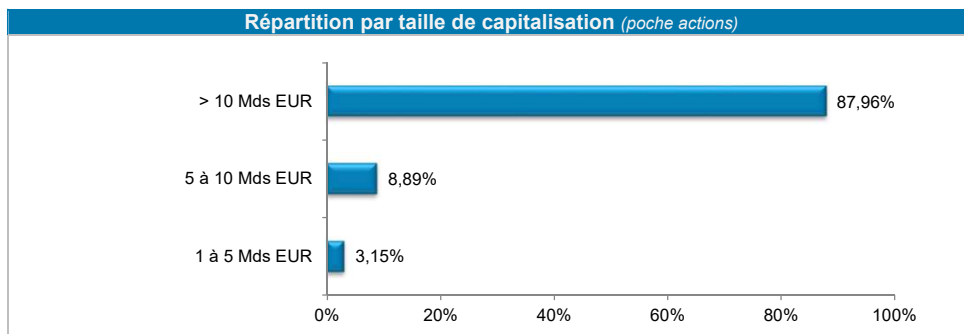
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



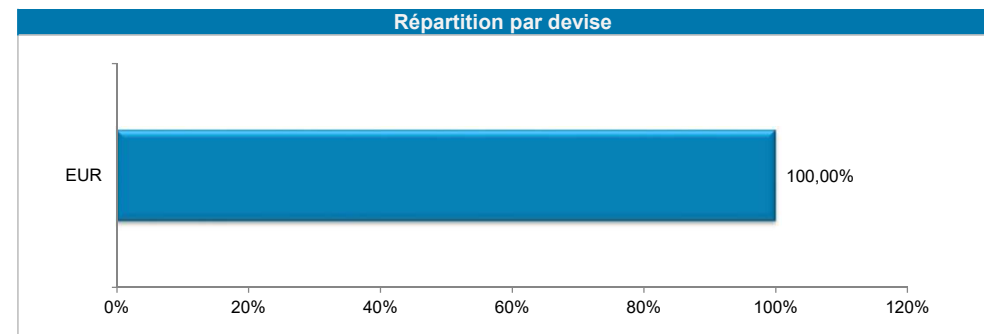
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,03	-0,16	3,91%	-1,70	-2,24	43,14%	-24,24%

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	10,70	9,87	1,16	1,10
Indice	12,79	11,66	1,38	1,31

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

