

OFI FUND - Euro Large Cap

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

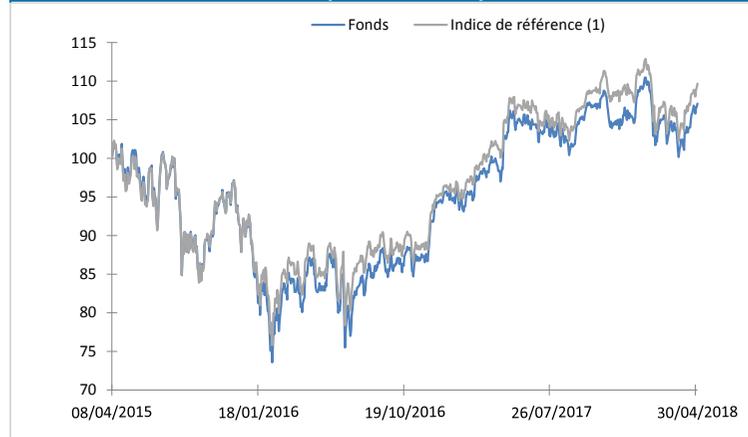
Chiffres clés au 30/04/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 709,39
Actif net de la Part IC (en M d'euros) :	20,28
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	364,18
Nombre de lignes :	61
Nombre d'actions :	61
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,26%

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 :	SOIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

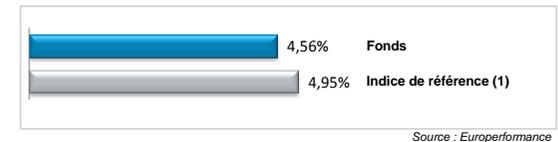
Evolution de la performance depuis création



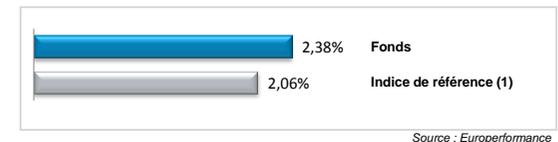
Profil de risque

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	7,09%	16,92%	-	-	9,47%	16,86%	4,31%	12,29%	2,38%	17,05%	-0,92%	-1,46%
Indice de référence ⁽¹⁾	9,67%	16,26%	-	-	12,86%	16,17%	4,84%	12,40%	2,06%	17,66%	-0,95%	-1,16%

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%									2,38%	2,06%

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 - avril 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	5,75%	13,44%	0,68%	France	Pétrole et gaz
ARCELOR MITTAL	3,51%	9,32%	0,25%	Luxembourg	Matières premières
BNP PARIBAS	3,34%	6,33%	0,27%	France	Banques
INTESA SANPAOLO	3,03%	6,89%	0,13%	Italie	Banques
UNICREDIT	2,97%	5,80%	0,17%	Italie	Banques
CAPGEMINI	2,82%	12,65%	0,33%	France	Technologie
RENAULT	2,47%	-8,79%	-0,39%	France	Automobiles
SIEMENS	2,32%	2,05%	0,05%	Allemagne	Industrie
KONINKLIJKE PHILIPS	2,32%	12,98%	0,20%	Pays-Bas	Santé
BANCO SANTANDER	2,29%	1,47%	0,03%	Espagne	Banques
TOTAL	30,82%		1,72%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	5,75%	13,44%	0,68%	France	Pétrole et gaz
CAPGEMINI	2,82%	12,65%	0,33%	France	Technologie
BNP PARIBAS	3,34%	6,33%	0,27%	France	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
RENAULT	2,47%	-8,79%	-0,39%	France	Automobiles
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,36%	-5,11%	-0,07%	Belgique	Agro-alimentaire/boisson
GEA GROUP	1,25%	-3,84%	-0,05%	Allemagne	Industrie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INTESA SANPAOLO	1,88%	3,03%
ARCELOR MITTAL	2,72%	3,51%
KONINKLIJKE PHILIPS	1,54%	2,32%
TOTAL	5,02%	5,75%
BAYER	1,30%	1,91%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UNILEVER	0,26%	Vente
RENAULT	4,45%	2,47%
BNP PARIBAS	4,33%	3,34%
LEGRAND	2,61%	1,95%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2,02%	1,36%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Net rebond

Les bourses de la zone euro, mesurées par l'indice Euro Stoxx dividendes net réinvestis, progressent de plus de 5% sur le mois.

Au niveau sectoriel, le secteur pétrolier s'inscrit très nettement en tête des hausses (hausse continue des prix du baril). Seuls certains secteurs liés à la consommation marquent le pas, l'agro-alimentaire (pénalisé par la contre-performance d'AB-Inbev), les loisirs (baisse des compagnies aériennes) et, dans une moindre mesure, l'automobile.

Votre fonds OFI Fund Euro Large Cap s'inscrit en léger retrait face à son indice de référence, pénalisé, en relatif, par la contre-performance de Renault qui fait l'objet de prises de bénéfices et publie des ventes marginalement décevantes (fort impact des changes).

Le principal mouvement du mois porte d'ailleurs sur Renault (prise partielle de bénéfices, même si le titre demeure parmi les principales convictions), également à la vente, un arbitrage partiel de BNP Paribas en faveur d'Intesa (croissance solide) et Société Générale (valorisation relative), ainsi que des prises de bénéfices sur Legrand, Orange, le solde de notre position sur Unilever et un allègement sur AB-Inbev. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur Philips (croissance et amélioration des marges), Total (excellente dynamique opérationnelle et environnement porteur), Arcelor (environnement particulièrement favorable), et Bayer (prochain rachat de Monsanto).

A ce stade, la saison de publication des résultats trimestriels est marquée par des effets de change plus négatifs que ceux anticipés par les analystes, mais, dans la très grande majorité des cas, compensés par une dynamique opérationnelle très solide. Les risques politiques, principalement en provenance des Etats-Unis, demeurent nombreux. Si nous restons confiant quant à leur issue, nous n'écartons pas le risque de plus de volatilité à court terme. L'accélération de l'inflation aux Etats-Unis pourrait également contribuer à un nouveau mouvement de hausse des taux potentiellement pénalisant pour les marchés. Plus fondamentalement, la valorisation des actions apparaît toujours raisonnable, le rendement attractif et la croissance mondiale solide, même si le pic de bonnes nouvelles a certainement été dépassé.

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).

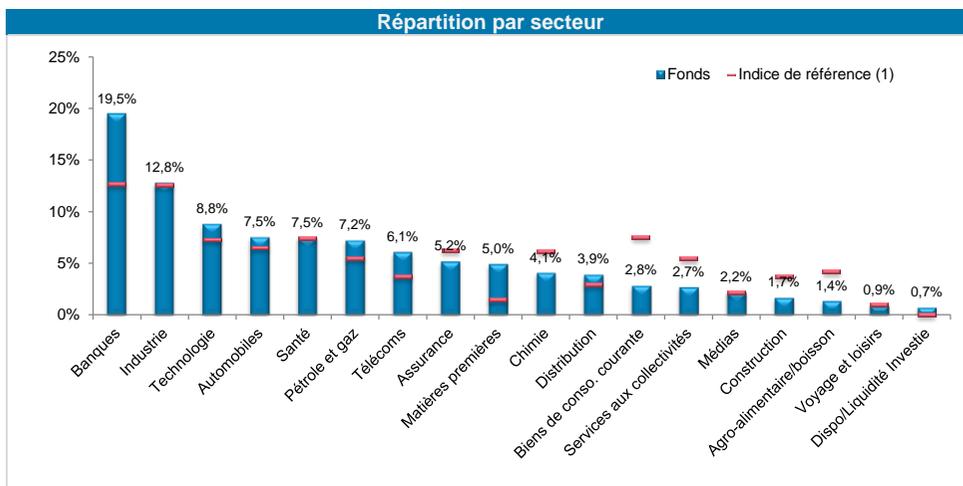
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

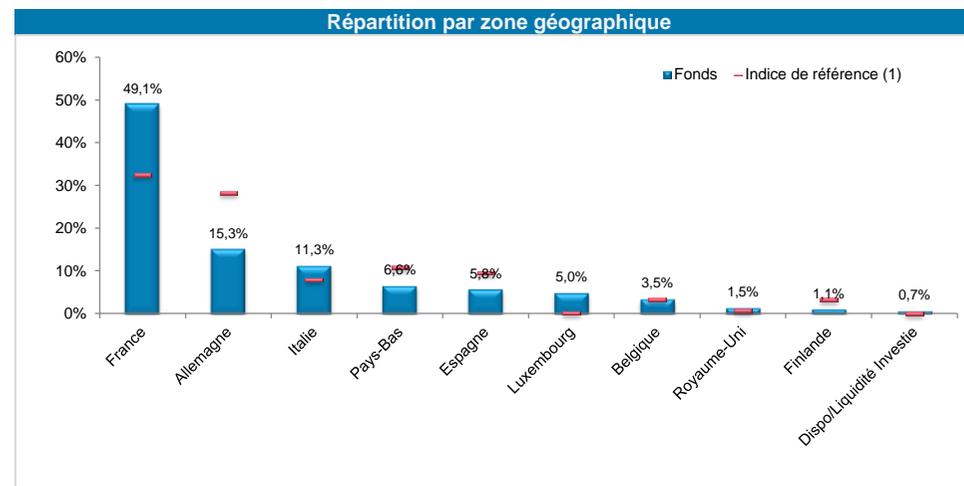


OFI FUND - Euro Large Cap

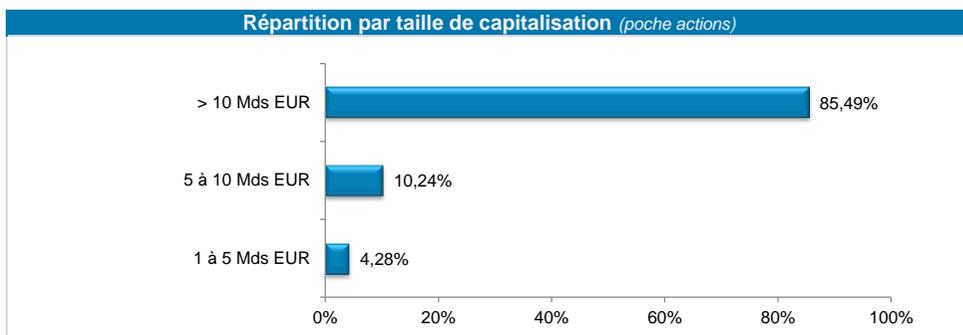
Reporting Mensuel - Actions - avril 2018



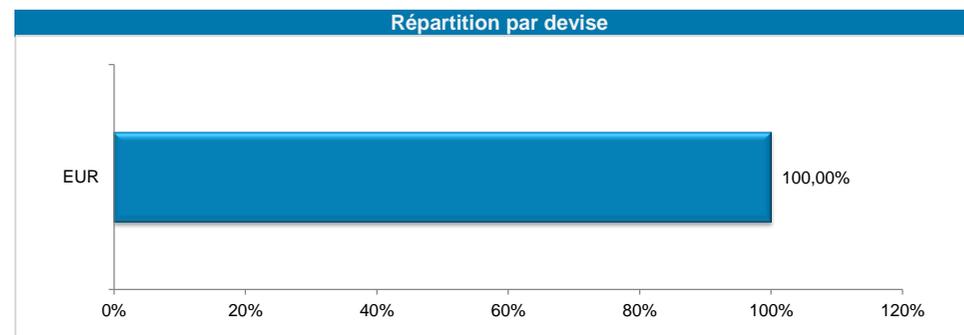
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,97	-0,01	2,70%	0,07	-0,31	58,82%	-8,25%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PTVB 2018 (4)	PTVB 2019 (4)
Fonds	13,26	12,10	1,45	1,37
Indice	14,65	13,32	1,63	1,54

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

