

OFI OPTIMA EURO

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



OFI OPTIMA EURO est un fonds nourricier d'OFI RS EURO EQUITY. L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 NR grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.

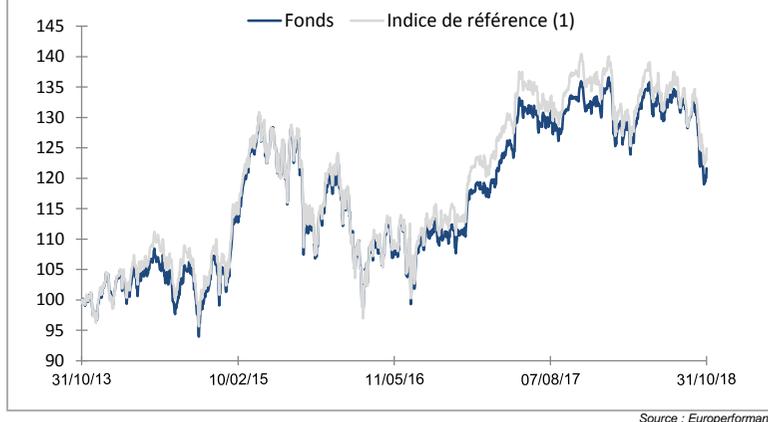
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	124,15
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,43
Nombre de lignes :	69
Nombre d'actions :	66
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,94%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010371187
Ticker :	OFIEURI FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	29/09/2006
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	24% TTC au delà de l'indicateur de référence Euro Stoxx 50 calculé Dividendes Nets Réinvestis
Frais courants :	1,82%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



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 OPTIMA EURO	24,15%	19,87%	21,62%	15,34%	2,30%	14,42%	-10,26%	13,15%	-6,77%	13,54%	-8,82%	-9,66%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,60%	21,17%	24,93%	16,00%	3,56%	15,16%	-10,64%	14,56%	-6,46%	15,03%	-8,10%	-9,11%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	3,43%	0,66%	-0,05%	3,01%	3,22%	-5,00%	6,07%	-0,77%	3,51%	4,67%	1,11%	0,35%	21,62%	23,74%
2014	-0,97%	3,82%	-0,67%	0,90%	1,86%	-1,63%	-3,26%	1,34%	2,28%	-2,75%	4,98%	-2,42%	3,15%	4,14%
2015	7,70%	7,73%	3,13%	-1,10%	1,07%	-4,20%	4,01%	-8,65%	-3,78%	8,44%	3,37%	-4,84%	11,75%	10,33%
2016	-6,17%	-2,54%	1,86%	0,61%	3,14%	-6,52%	4,86%	0,52%	-0,78%	0,38%	0,81%	5,55%	0,93%	4,15%
2017	-0,91%	1,87%	5,93%	2,39%	1,05%	-2,33%	0,74%	-0,81%	4,47%	1,80%	-2,49%	-1,30%	10,52%	9,32%
2018	2,91%	-3,98%	-1,67%	5,24%	-2,36%	0,26%	3,11%	-2,42%	-0,34%	-7,10%			-6,77%	-6,46%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx Price puis Euro Stoxx NR puis Eurostoxx 50 NR depuis le 17/01/2017

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 OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	3,34%	-4,36%	-0,14%	France	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	3,17%	-5,26%	-0,16%	France	Santé
ALLIANZ	2,96%	-3,94%	-0,11%	Allemagne	Assurance
REPSOL	2,90%	-7,81%	-0,24%	Espagne	Pétrole et gaz
IBERDROLA	2,89%	-1,29%	-0,04%	Espagne	Services aux collectivités
TELEPERFORMANCE	2,85%	-10,40%	-0,31%	France	Industrie
SAP	2,83%	-10,70%	-0,42%	Allemagne	Technologie
ISHARES CORE EURO STOXX 50	2,78%	-5,87%	-0,25%	ETF	ETF
UNILEVER	2,75%	-0,92%	-0,02%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
ASML	2,55%	-6,20%	-0,16%	Pays-Bas	Technologie
TOTAL	29,03%		-1,85%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TELEFONICA	1,05%	6,16%	0,07%	Espagne	Télécoms
MERCK KGAA	1,14%	6,31%	0,06%	Allemagne	Santé
NOKIA	1,02%	4,67%	0,04%	Finlande	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAP	2,83%	-10,70%	-0,42%	Allemagne	Technologie
KONINKLIJKE PHILIPS	1,37%	-16,10%	-0,38%	Pays-Bas	Santé
TELEPERFORMANCE	2,85%	-10,40%	-0,31%	France	Industrie

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
SANOFI	Achat	0,99%	RELX	0,80%	Vente
VINCI	Achat	0,93%	ISHARES CORE EURO STOXX 50	4,24%	2,78%
SIEMENS	Achat	0,92%	ADIDAS	2,43%	1,01%
KERING	Achat	0,74%	SAP	3,89%	2,83%
JC DECAUX	Achat	0,40%	KONINKLIJKE PHILIPS	2,35%	1,37%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois d'octobre noir qui fait sortir par le bas les indices de leur canal baissier en place depuis de nombreuses semaines (3460-3275 points pour l'Euro Stoxx 50). Le début de période avait pourtant démarré sous de bons auspices avec l'accord trouvé entre les Etats-Unis et le Canada et des orientations plus favorables concernant le déficit budgétaire italien. L'accalmie aura été de courte durée en raison de la perception des investisseurs d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu lié à la qualité de l'environnement économique domestique. L'effet sur les taux longs US a été immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Puis le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes d'un ralentissement du moteur des technologies consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et d'une accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Une fois n'est pas coutume le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. Les premières publications de résultats n'y changent rien et sont l'occasion de prises de bénéfices massives à l'image de ce qui s'est passé sur le secteur luxe malgré des chiffres de bonne facture de LVMH. A noter que depuis en Europe, les publications se sont révélées globalement décevantes le tout dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Pour certains observateurs, si cette correction ne s'apparente pas à un changement de tendance (grâce à une croissance mondiale certes en ralentissement mais qui demeure sur des niveaux confortables) les catalyseurs font toutefois défaut pour le moment.

Ce mois aura été particulièrement difficile pour les gestions actions. Ainsi, malgré un portefeuille qui affiche une baisse plus marquée que son indice de référence (conséquence de la nette surperformance des grandes capitalisations boursières par rapport au reste de la cote), son classement parmi ses pairs depuis le début de l'année demeure stable dans le premier quartile. Les principales sources de sous performance proviennent de la chimie (sous pondération Linde : feu vert des autorités US pour le rapprochement avec Praxair), de l'automobile (contre-performance de Michelin suite à sa révision de croissance des volumes pour l'année 2018), de l'énergie (conviction TechnipFMC : prises de bénéfices dans l'attente des orientations 2019 le 12 décembre prochain) et des biens & services industriels (convictions Smurfit Kappa Group et Teleperformance : parcours boursiers décorrélés de leur publication de résultats de bonne facture).

Une opération d'ordre tactique a été réalisée sur la période : un allègement à proximité du support des 3275 points sur l'Eurostoxx 50 par le biais de la cession de parts de l'ETF Ishare Core Eurostoxx 50. Par ailleurs, la prise en compte de l'actualisation trimestrielle des scores ESG par l'équipe interne ISR a conduit à des allègements sur Adidas, Peugeot, Philips, Repsol, Telefonica et SAP et, à l'entrée de Kering, RTL et Decaux à l'actif du FCP dans le cadre de la maîtrise des déviations sectorielles. Relx, sorti de l'univers d'investissement suite à la modification de sa structure capitalistique, est intégralement cédé. Enfin, dans le but d'accroître l'exposition aux grandes capitalisations boursières, Siemens, Vinci et Sanofi intègrent la composition du fonds.

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).

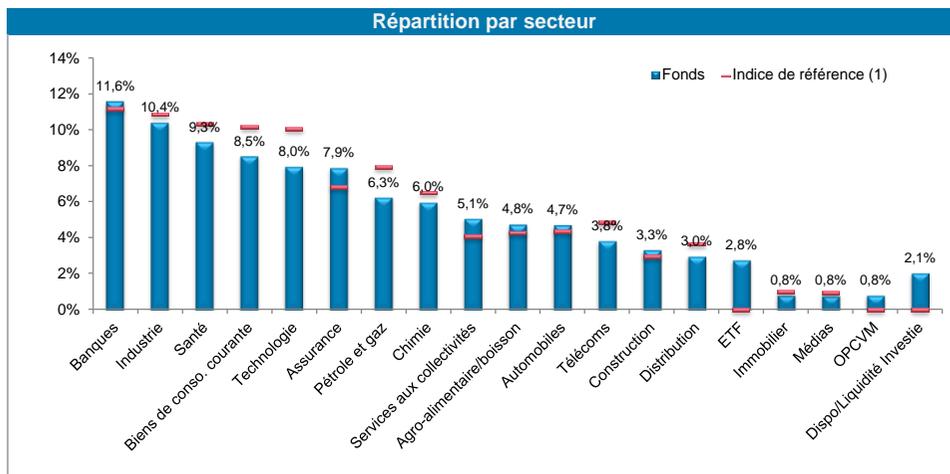
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 •

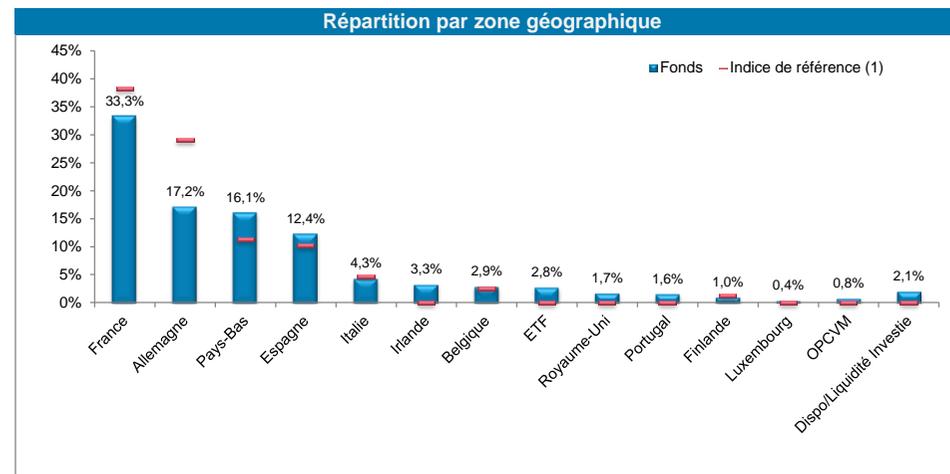
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

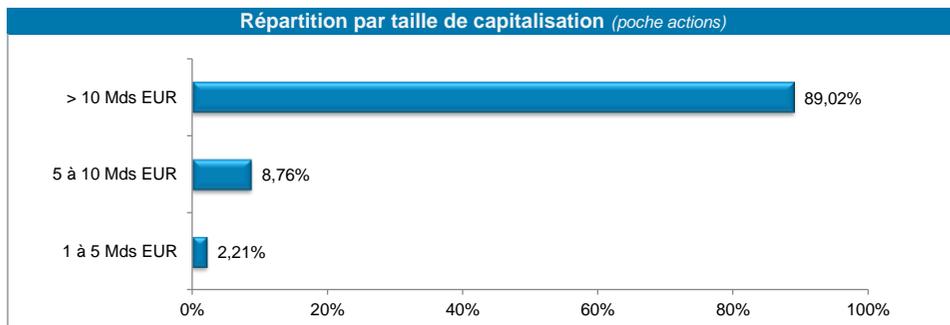
OFI OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



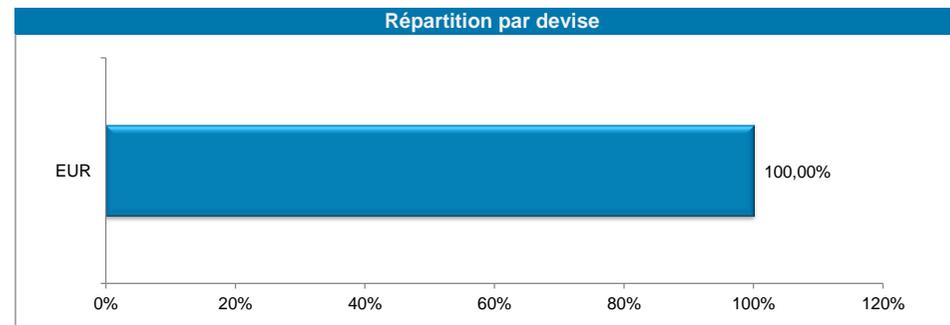
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : 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.
0,89	-0,02	2,79%	-0,98	0,27	50,98%	-12,15%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	13,78	12,35	1,50	1,43
Indice	13,14	11,88	1,51	1,44

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 NR

(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