

# OFI OPTIMA INTERNATIONAL

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019



OFI Optima International est un fonds nourricier du fonds OFI actions Monde qui est un fonds de fonds de convictions offrant un accès au marché des actions internationales qui représentent un minimum de 65% de l'actif du fonds. L'équipe de gestion complète le portefeuille (jusqu'à 35% de l'actif) par une diversification sur 3 grandes thématiques séculaires : l'eau, la sécurité et le vieillissement de la population.

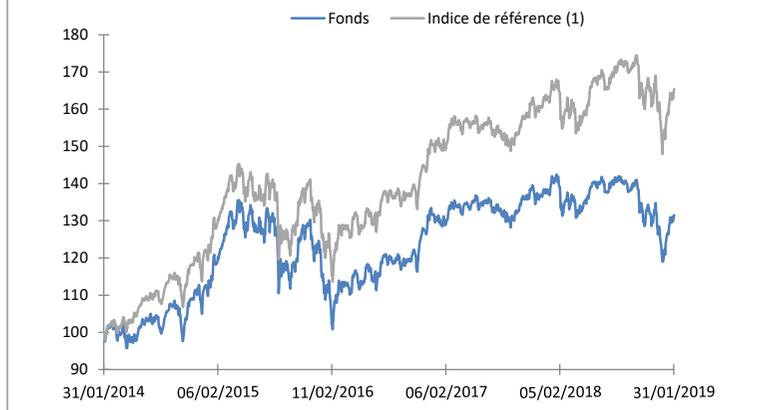
## Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	4 879,98
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,81
Nombre de lignes :	22

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000447633
Ticker :	OPTINTR FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Internationales
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	MSCI World AC NR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions Risque de change
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devises :	EUR
Date de création :	04/09/1995
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J-1 à 17h
Limite de rachat :	J-1 à 17h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% de la performance au-delà de l'indice MSCI AC Dividendes Nets Réinvestis
Frais courants :	3,08%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois

	7,67%	Fonds
	7,49%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année

	7,67%	Fonds
	7,49%	Indice de référence (1)

Source : Europerformance

## 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 OPTIMA INTERNATIONAL	220,06%	17,17%	31,49%	15,23%	15,39%	12,61%	-5,48%	14,63%	7,67%	-	-6,60%	-0,13%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	404,39%	17,44%	65,42%	14,54%	30,69%	12,87%	0,62%	15,54%	7,49%	-	-2,83%	0,49%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-2,39%	2,07%	-1,77%	-2,08%	3,13%	1,72%	-0,68%	3,33%	1,21%	0,89%	3,19%	0,73%	9,50%	19,50%
2015	5,38%	6,67%	3,01%	-1,63%	3,23%	-4,10%	2,66%	-8,42%	-3,57%	8,84%	3,90%	-4,84%	10,02%	10,42%
2016	-7,67%	-3,35%	1,70%	1,20%	4,38%	-2,34%	3,60%	0,07%	-0,65%	1,08%	5,78%	1,81%	4,99%	10,73%
2017	-0,65%	3,45%	0,90%	0,46%	-0,74%	-1,16%	-0,64%	-0,60%	2,77%	2,91%	-1,17%	0,13%	5,64%	8,92%
2018	1,74%	-2,22%	-2,45%	2,45%	1,93%	-0,70%	2,20%	-0,42%	0,10%	-6,17%	1,19%	-8,34%	-10,78%	-4,85%
2019	7,67%												7,67%	7,49%

<sup>(1)</sup>Suite au passage du fonds en nourricier du fonds Actions Monde, cela a entraîné un changement de catégorie de diversifié international - dominante actions vers Actions internationales le 04/01/2017

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI World NR puis MSCI World AC NR à partir du 04/01/2017

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 International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,00%	7,80%	0,94%	Etats-Unis	Part Cœur
SOURCE JPY-NIKKEI 400 UCITS	8,86%	5,55%	0,55%	Japon	Part Cœur
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY L EUR	8,09%	7,51%	0,61%	Emergent	Part Cœur
PICTET - WATER I USD	7,32%	7,53%	0,56%	Monde	Eau
OFI INVEST US EQUITY PART L USD	7,23%	8,87%	0,64%	Etats-Unis	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,10%	7,51%	0,54%	Monde	Sécurité
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,39%	5,31%	0,39%	Europe	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,00%	11,69%	0,66%	Etats-Unis	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	4,58%	11,62%	0,58%	Etats-Unis	Part Cœur
INVECO S P 500 UCITS ETF	3,84%	7,33%	0,26%	Etats-Unis	Part Cœur
<b>TOTAL</b>	<b>70,41%</b>		<b>5,73%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,00%	7,80%	0,94%	Etats-Unis	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,00%	11,69%	0,66%	Etats-Unis	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART L USD	7,23%	8,87%	0,64%	Etats-Unis	Part Cœur

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
ISHARES US OIL EQUIPMENT AND SERVICES	0,69%	19,34%	0,12%	Canada	Part Cœur
ISHARES MSCI CANADA B	1,07%	12,02%	0,12%	Canada	Part Cœur
DNCA EUROCOVERY - I	2,01%	7,55%	0,15%	Europe	Part Cœur

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
ISHARES PLC-ISHARES FTSE 100	Achat	1,12%
INVECO S P 500 UCITS ETF	3,54%	3,84%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	1,25%	Vente
VANECK VECTORS GOLD MINERS E	0,77%	Vente
INVECO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,22%	3,69%
SOURCE JPY-NIKKEI 400 UCITS	9,85%	8,86%
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,37%	6,39%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les investisseurs ont abordé l'année 2019 avec une confiance retrouvée. Les actifs risqués se sont offert un net rebond en janvier, notamment les actions. L'indice MSCI AC World EUR a progressé de 7,5 %. Les marchés émergents ont signé la meilleure performance avec une hausse de 8,8 % en EUR, suivi par les actions américaines (+8,0 % pour le S&P 500 en EUR). Les actions européennes ont été légèrement en retrait avec une hausse du 6,2 % du MSCI Europe.

Il est difficile de voir un catalyseur pour ce rebond si ce n'est des achats à bon compte par les investisseurs. Les principaux risques n'ont évidemment pas disparu (tensions commerciales, Brexit,...). Et les données macro-économiques confirment le ralentissement anticipé par les marchés. L'Allemagne a connu un trou d'air en termes de croissance en fin d'année. Et L'indice ISM manufacturier américain est retombé à 54 (contre un niveau de 60 au cours de l'été 2018). Ce niveau est encore loin d'annoncer une récession.

La fin du mois a été marquée par le changement de ton de la FED. Celle-ci se dit maintenant « patiente » et prêt à revoir le rythme de réduction de son bilan. Seulement quelques semaines après avoir relevé son taux directeur, ce changement de cap peut sembler surprenant. C'est probablement le signe d'une politique plus flexible. Les investisseurs ont vu cela comme un nouveau signe de soutien au marché. Et ce sont les secteurs les plus « Value » qui en ont profité, notamment les banques américaines (l'indice S&P Banks a progressé de près de 12 % en janvier).

OFI Optima International a progressé de 7,67 % en janvier, soit une performance légèrement supérieure à celle de l'indice MSCI AC World EUR. L'effet allocation a été légèrement négatif (-14bps), provenant de la sous-exposition aux actions américaines et canadiennes. En revanche, l'effet sélection a contribué positivement (+41bps). Cela provient principalement de la poche américaine, dans laquelle les fonds de type « Value » se sont distingués. Les fonds ABN Pzena US et EDR US Value ont progressé respectivement de 11,7 % et 11,6 %.

Nous avons réduit nos positions dans les fonds ABN Pzena US et EDR US Value après la bonne performance de ces fonds en janvier. Nous avons également réduit nos investissements dans les fonds européens Invesco Euro Equity et SSP Zadig afin de réduire l'exposition européenne pour renforcer l'exposition américaine (sur laquelle nous restons sous-pondérées). Nous avons rapidement pris nos profits sur l'ETF Eurostoxx Banks.

Nous avons investi dans un ETF FTSE 100 afin de réduire notre sous-exposition aux actions anglais. Enfin, après le fort rebond des marchés en janvier, nous avons positionné le portefeuille de manière plus défensive en fin de mois avec un niveau d'exposition de 96 %.

Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO - 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).

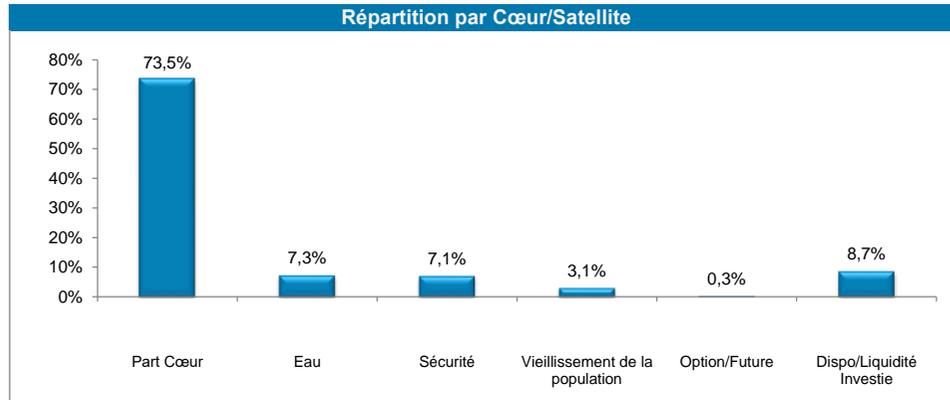
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 •

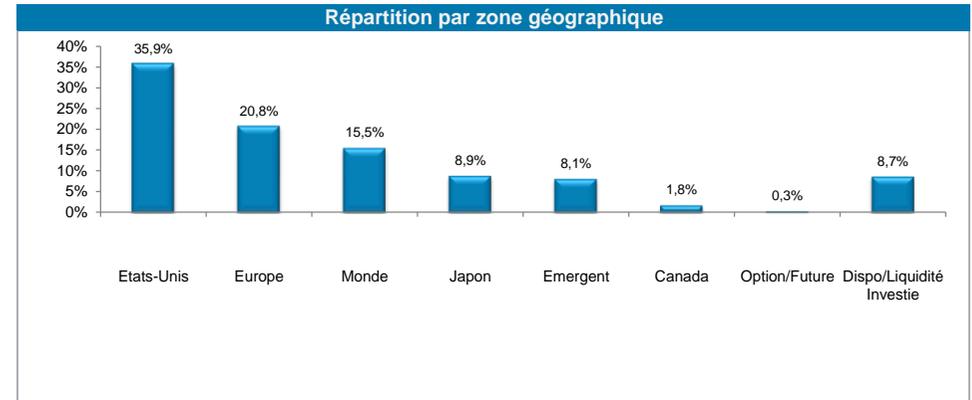
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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

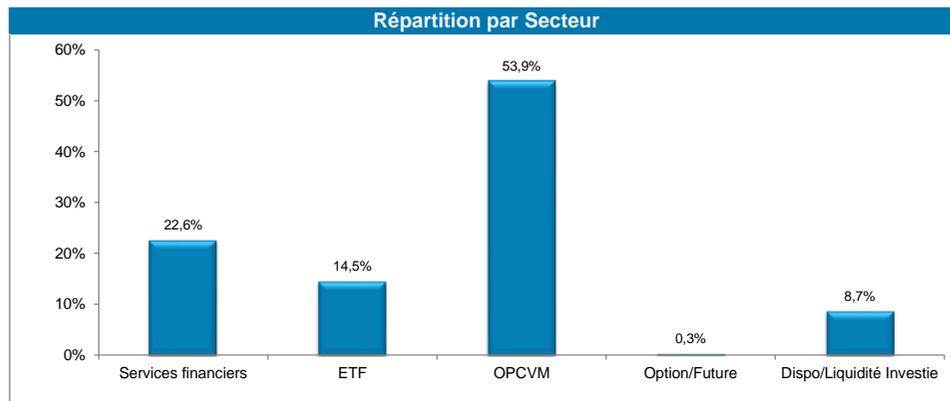
OFI Optima International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.



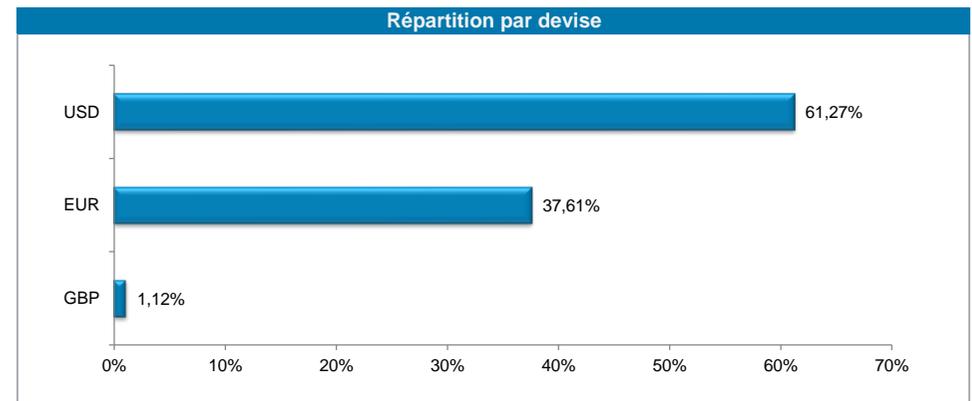
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,93	-0,11	2,79%	-0,29	-2,16	58,82%	-15,14%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI World AC 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](mailto:contact@ofi-am.fr)