OFI ACTIONS MONDE

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

OFI actions Monde 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.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Classification AMF	Actions internationales
Classification Europerformance	Actions Internationales
Indice de référence (1)	DJ SI World (C) DNR puis MSCI World AC NR à partir du 08/02/2016

Profil de risque

- risqué *+ risqué*

1	2	3	4	**5**	6	7

Indicateur synthétique déduit de l'estimation de la volatilité historique calculée à partir des performances hebdomadaires de la part de l'OPC complétées jusqu'à 5 ans avec celles d'un indice de marché qui reflète le profil de risque du Fonds.

Principaux risques	Risque en perte en capital Risque de gestion discrétionnaire Risque de marché : actions Risque de change
Société de gestion	OFI ASSET MANAGEMENT

Fondée en 1971, OFI AM compte parmi les plus importantes sociétés de gestion françaises en termes d'encours gérés avec 72 Mds€ d'encours sous gestion à fin juin 2018. Elle figure au 3e rang des sociétés de gestion ISR du marché français. Adossée à deux grands groupes institutionnels, la Macif et la Matmut, OFI AM dispose d'un actionnariat solide et d'un ancrage dans l'économie sociale renforcé grâce aux partenariats développés avec les membres du GEMA et de la FNMF.La gestion collective et la gestion sous mandat constituent le cœur d'activité du Groupe et couvrent les principales classes d'actifs, types de gestion et zones géographiques.

Gérant	Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO
Forme juridique	FCP
Affectation du résultat	Capitalisation
Date de création	24/10/2007
Date de changement de gestion	08/02/2016
Devise	EUR
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans
Valorisation	Quotidienne

GLOSSAIRE

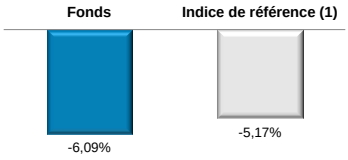
Performance : la performance mesure le gain ou la perte de valeur d'un placement sur une certaine période.

Volatilité : La volatilité mesure les amplitudes des variations du cours d'un actif financier. Plus la volatilité d'un actif est élevée et plus l'investissement dans cet actif sera considéré comme risqué. La volatilité est calculée sur un pas hebdomadaire.

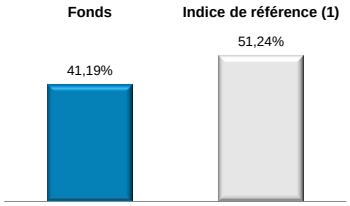
CHIFFRES CLÉS AU 31/10/2018

VL en €	200,70
Actif net Part en millions d'€	51,02
Nbre de lignes	22

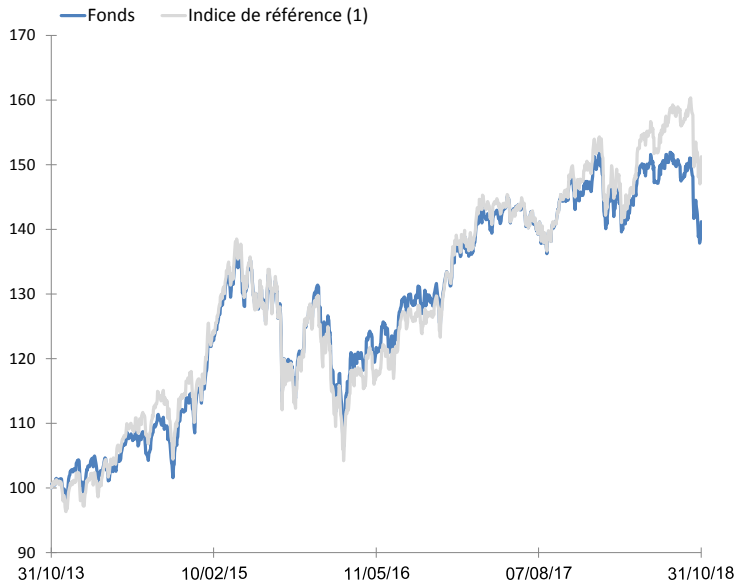
PERFORMANCE MENSUELLE



PERFORMANCE SUR 5 ANS



ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE SUR 5 ANS GLISSANTS



Source : Europerformance

PERFORMANCES & VOLATILITÉS

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI actions Monde	33,80%	*17,07%*	41,19%	*12,85%*	12,43%	*12,53%*	-4,04%	*11,99%*	-3,18%	*12,67%*	-2,86%	-6,27%
Indice de référence (1)	63,77%	*18,32%*	51,24%	*14,14%*	20,43%	*13,40%*	2,28%	*12,44%*	1,79%	*13,23%*	2,43%	-3,30%

Perf.	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	*Indice*
2013	2,71%	2,90%	3,10%	0,30%	1,72%	-2,92%	3,33%	-1,21%	3,25%	2,47%	1,44%	1,33%	19,80%	*16,95%*
2014	-1,82%	3,56%	-0,79%	-0,47%	3,31%	0,82%	-1,05%	3,04%	0,01%	1,19%	2,51%	1,25%	11,98%	*15,14%*
2015	5,89%	5,20%	3,01%	-1,46%	2,64%	-4,28%	1,83%	-8,00%	-2,96%	8,04%	4,63%	-4,20%	9,35%	*6,48%*
2016	-6,56%	0,11%	2,11%	0,66%	3,74%	-1,28%	3,38%	1,19%	-0,41%	-0,11%	2,96%	2,24%	7,88%	*10,28%*
2017	0,26%	3,56%	0,99%	0,53%	-0,64%	-1,14%	-0,60%	-0,58%	2,89%	2,92%	-1,10%	0,22%	7,40%	*8,89%*
2018	1,81%	-2,16%	-2,40%	2,51%	1,99%	-0,63%	2,25%	-0,35%	0,16%	-6,09%			-3,18%	*1,79%*

Source : Europerformance

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).

OFI ACTIONS MONDE

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre n'a pas failli à sa triste réputation pour les marchés financiers. Alors que les sources d'inquiétudes macroéconomiques se sont multipliées ces derniers mois (tensions commerciales, ralentissement de la croissance en Chine, crise italienne), les investisseurs ont cette fois pris acte de discours plus prudents de la part des entreprises. Car les nouvelles barrières douanières, couplées à la hausse des salaires et des matières premières, finiront par mettre les marges des entreprises sous pression. Cela a entrainé un mouvement de « fuite vers la qualité » et un retournement du facteur momentum. L'indice MSCI USA Momentum a nettement sous-performé en octobre, et avec lui les secteurs les plus en vue, notamment la technologie et les fameuses GAFAM.

Le style Value a rattrapé un peu de son retard sur le style Croissance. Mais la vraie distinction ces dernières semaines se situe plutôt entre les valeurs cycliques et défensives. Seuls les secteurs des utilities et de la consommation de base ont terminé le mois en territoire positif. La forte surperformance des défensives indique que le marché anticipe un fort ralentissement économique. Pour l'instant, la légère dégradation des indicateurs économiques ne milite pas pour une récession à venir. Étant donné l'écart de valorisation actuel, le rattrapage des cycliques pourrait être très fort si aucun ralentissement marqué de l'économie mondiale ne se matérialise dans les mois qui viennent.

Avec la hausse du dollar, les marchés américains parviennent à surperformer les autres zones géographiques en octobre. Le S&P 500 a perdu 4,3 % en EUR sur le mois, alors que l'Europe perdait 5,5 % et le Japon et les émergents un peu plus de 6 %.

OFI Actions Monde s'est replié de 6,09 % en octobre, alors que l'indice MSCI AC World EUR enregistrait un repli de 5,17 %. L'effet allocation a été quasi-neutre, c'est donc l'effet sélection qui a pénalisé la performance du fonds. L'environnement reste difficile pour la gestion active, avec un nombre très restreint de fonds capables de battre les indices de référence. Il faut dire qu'aux États-Unis, plus de 60 % de la performance du S&P 500 depuis le début de l'année s'explique par la contribution des 10 principaux titres. Il s'agit là d'un record. Sur le mois d'octobre, la contribution de la sélection américaine a été nulle, grâce notamment à la bonne résistance du fonds Majedie US (-2,6 % en EUR). En revanche, la sélection européenne (-50bps) et la sélection thématique (-17bps) nous ont pénalisé.

Nous avons réduit l'exposition aux actions en début de mois pour revenir à 98 %. Nous avons également renforcé le fonds européen Zadig.

PRINCIPALES LIGNES *(hors monétaire)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Cœur/Satellite	Pays
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,01%	-2,66%	-0,31%	Part Cœur	Etats-Unis
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	9,83%	-7,08%	-0,71%	Part Cœur	Japon
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	7,48%	-6,76%	-0,51%	Part Cœur	Emergent
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,39%	-6,31%	-0,47%	Part Cœur	Etats-Unis
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,21%	-8,88%	-0,53%	Part Cœur	Europe
PICTET - SECURITY - I USD	7,18%	-7,11%	-0,52%	Sécurité	Monde
PICTET - WATER I USD	7,13%	-4,84%	-0,34%	Eau	Monde
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	6,00%	-4,95%	-0,30%	Part Cœur	Etats-Unis
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	5,31%	-8,49%	-0,47%	Part Cœur	Etats-Unis
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,26%	-5,44%	-0,29%	Part Cœur	Europe
TOTAL	**74,80%**		**-4,45%**		

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

3 MEILLEURES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
VANECK VECTORS GOLD MINERS E	1,1%	4,8%	0,05%	Part Cœur
OFI RCM EUROPE EST	2,0%	-3,5%	-0,08%	Part Cœur
FIDELITY FUNDS AMERICA Y USD CAP	3,3%	-2,4%	-0,08%	Part Cœur

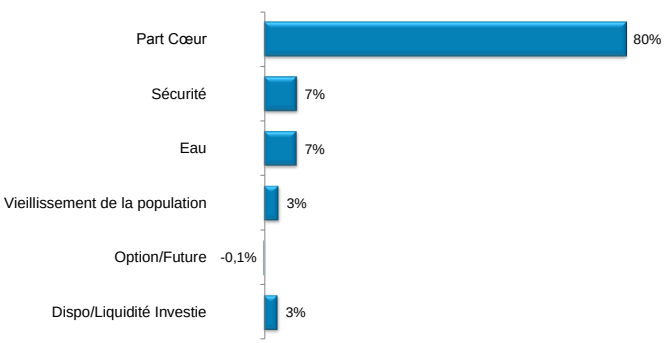
Source : OFI AM &Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS SUR LE MOIS

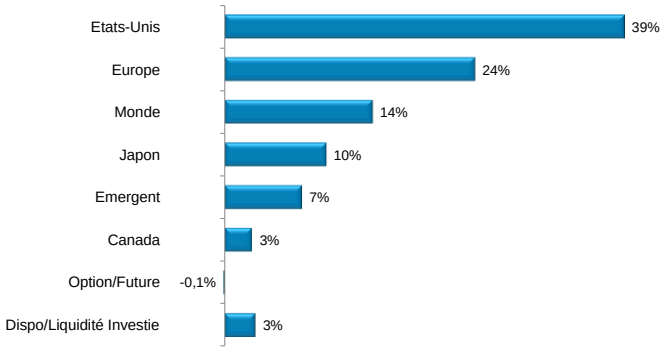
Libellé	Poids	Perf.	Contrib.	Cœur/Satellite
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	9,8%	-7,1%	-0,71%	Part Cœur
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,2%	-8,9%	-0,53%	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,2%	-7,1%	-0,52%	Sécurité

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

RÉPARTITION PAR CŒUR/SATELLITE



RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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).