

OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



OFI Palmarès Equity est un fonds de fonds investis majoritairement en actions européennes (minimum 70%). Le gérant peut cependant aller chercher des opportunités d'investissement ou de diversification sur d'autres zones géographiques (US, émergents...). Les gérants investiront le plus souvent dans des OPCVM gérés par les équipes d'OFI AM, en gardant la possibilité de sélectionner des fonds externes présentant une expertise différenciante. L'équipe de gestion vise une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

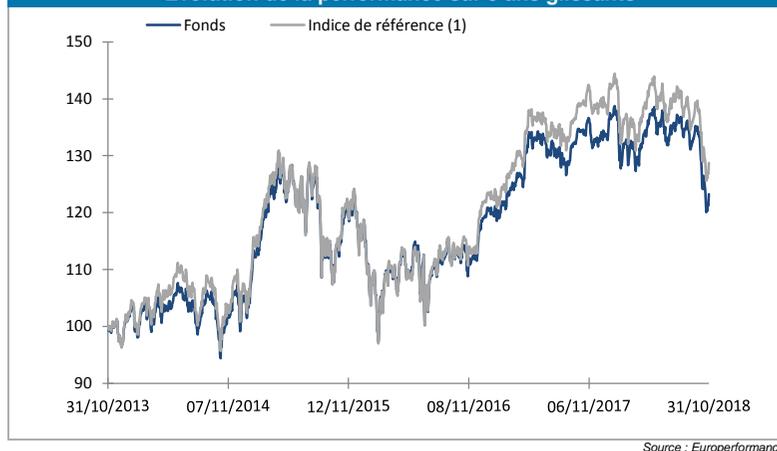
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 173,50
Actif net (en millions d'euros) :	46,06
Nombre de lignes :	7
Taux d'exposition actions :	99,98%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007041546
Ticker :	OFIEQUI FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions internationales - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Carole Masucci - Astrid Frédéricksen
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	12/01/2000
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 10h
Limite de rachat :	J à 10h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,75%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

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 PALMARES EQUITY	17,35%	18,09%	23,24%	14,77%	3,28%	14,02%	-9,55%	13,24%	-7,27%	13,72%	-8,88%	-9,96%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,95%	20,70%	28,75%	15,80%	6,73%	14,80%	-9,13%	13,80%	-6,37%	14,26%	-8,26%	-9,28%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	2,76%	0,38%	0,36%	1,59%	3,23%	-4,92%	5,47%	-1,41%	4,57%	4,36%	1,06%	0,79%	19,34%	23,74%
2014	-2,36%	4,46%	-0,49%	0,08%	2,01%	-0,94%	-2,56%	1,97%	0,54%	-2,19%	3,92%	-1,25%	2,92%	4,14%
2015	6,95%	7,62%	2,39%	0,02%	1,37%	-4,08%	3,99%	-7,99%	-4,15%	8,28%	3,24%	-4,55%	12,16%	10,33%
2016	-6,68%	-2,35%	2,12%	1,30%	3,21%	-7,23%	4,95%	1,12%	0,12%	-0,30%	0,36%	5,95%	1,68%	4,15%
2017	-0,83%	2,15%	4,81%	2,95%	1,48%	-2,20%	-0,06%	-1,13%	4,43%	1,79%	-2,49%	0,04%	11,17%	12,55%
2018	2,65%	-3,04%	-1,86%	4,18%	-1,10%	-0,60%	2,95%	-1,70%	-0,56%	-7,89%			-7,27%	-6,37%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx (ouverture) depuis création jusqu'au 17/06/2005, puis Euro Stoxx (clôture) jusqu'au 02/05/2011, puis Euro Stoxx NR.

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 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 PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI RS EURO EQUITY C	18,98%	-7,04%	-1,32%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	17,76%	-6,72%	-1,18%	Europe	Growth
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	17,17%	-8,49%	-1,47%	Zone Euro	Blend
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ_L_EUR	14,00%	-7,49%	-1,04%	Europe	Blend
OFI RS FRANCE EQUITY - PART I	13,89%	-9,40%	-1,33%	France	Blend
TOTAL	81,80%		-6,34%		

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

Principaux mouvements du mois

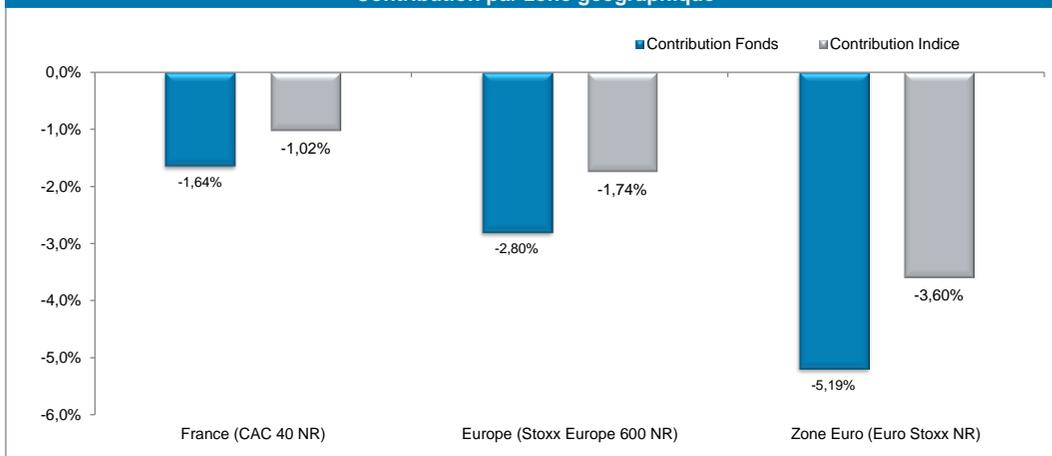
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



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.

L'indice Euro Stoxx cède ainsi 6,62%. Sur le plan sectoriel, les industrielles (-7,9%) et la technologie (-8,5%) enregistrent les pires performances, alors que les utilities (-3,2%) et les télécoms (+2,85%) ont surperformé le marché. Cette configuration illustre un fort mouvement de rotation sectoriel et la sortie des valeurs de croissance. Ainsi, l'indice Euro Stoxx Growth cède 7,9% contre 5,3% pour l'indice Stoxx Value. Plus globalement, les secteurs matériaux de base (-16%), Banques (-8,8%) et Automobile (-7,5%) ont été particulièrement pénalisés.

Au cours du mois, **OFI Palmarès Equity** cède -7,89% contre un indice Eurostoxx en baisse de -6,62%, soit une sous-performance sur le mois de -1,27%.

Principales contributions positives :

Poche gestion modélisée : Le fonds OFI RS Euro Smart Beta réalise une bonne performance relative (+0,77% de surperformance) grâce ses biais sectoriels marqués tels que la surpondération Télécom (15,36% vs 5,42%) Utilities (12,39% vs 5,11%) et Energie (9,87% vs 6,69%) ainsi que la sous-pondération Finance (8,32% vs 18,60%).

Principales contributions négatives :

Sélection Petites et moyennes valeurs : Le fonds OFI Euro Small Caps a sous-performé son indice de référence, l'Eurostoxx Small de -2,63% (-9,23% vs -6,60%), réduisant nettement l'avance acquise depuis le début d'année. Les investisseurs ont pris leurs bénéfices sur les titres qui ont surperformé en 2018 tels qu'Ipsen (-15,3% malgré les résultats en ligne avec les attentes), Interparfum (-17% à cause de ventes légèrement en dessous des prévisions au T3) et MARR (-15,4% après le dégonflement de rumeurs français à une éventuelle acquisition par Sysco).

Effet sélection France : L'effet sélection sur les titres Français a contribué pour près d'un tiers à la sous-performance du fonds en octobre. Le compartiment cyclique (Automobile, Banques, Consommation discrétionnaire) a particulièrement souffert et n'a pas profité du retard déjà accumulé depuis le début d'année pour mieux résister en relatif. Des titres tels qu'Atos, Valeo, Plastic Omnium ou bien BNP Paribas ont affiché des baisses à deux chiffres. Le secteur auto a fortement corrigé du fait des signes de ralentissements de la demande en zone Euro et en Chine et des problèmes réglementaires qui touchent les constructeurs sur les problématiques énergétiques. Le fonds OFI France enregistre une contreperformance significative (-9,4%) sur le mois liée en particulier au positionnement sur les aciéristes (Arcelor, Aperam) et certaines cycliques industrielles (Spie).

Depuis le début d'année, le fonds est désormais en baisse de 7,27% contre -6,37% pour l'indice Euro Stoxx DNR.

Carole Masucci - Astrid Frédéricksen - 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).

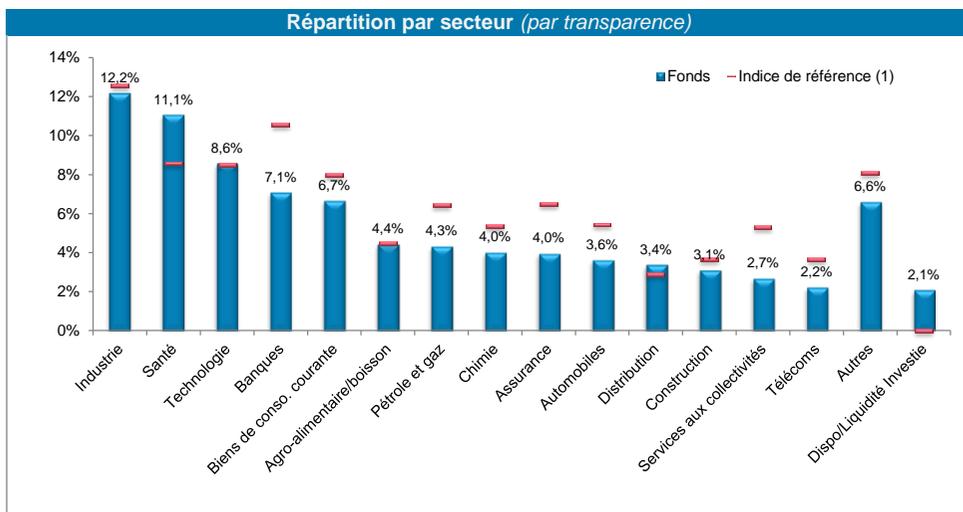
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

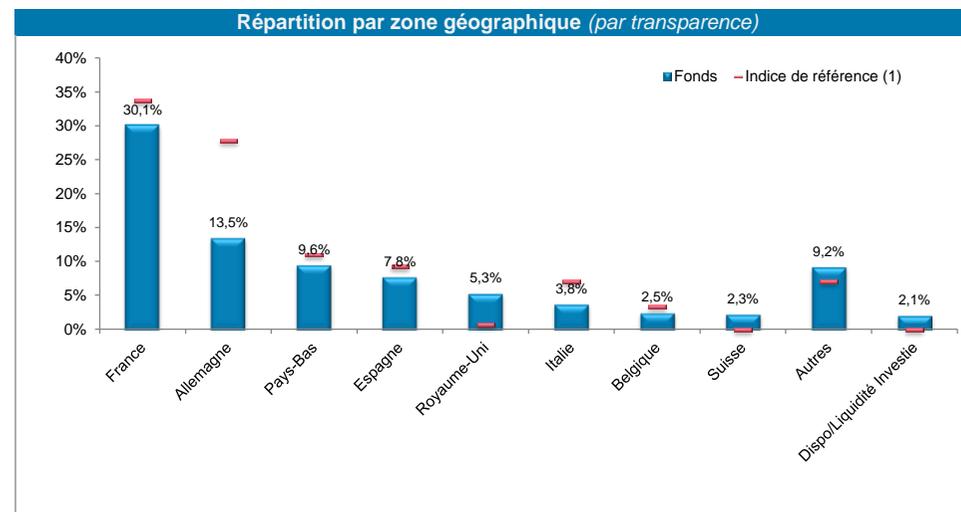


OFI PALMARES EQUITY

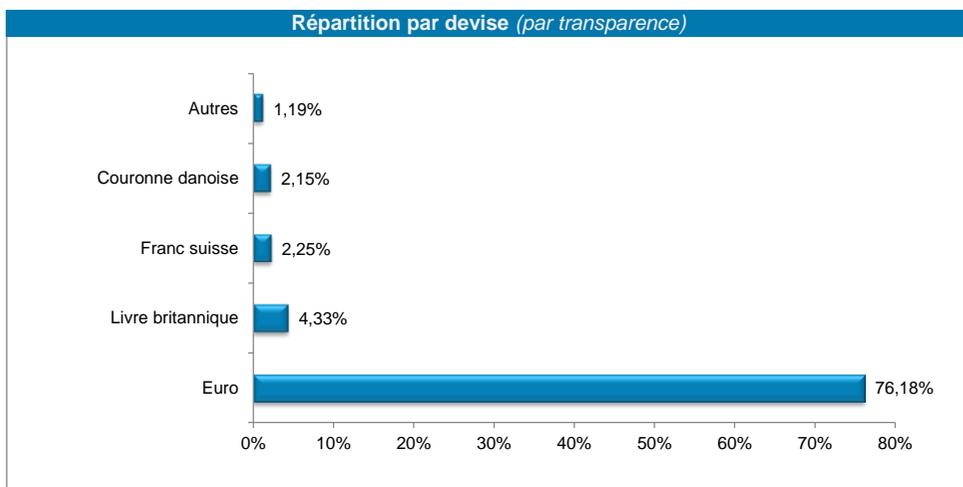
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



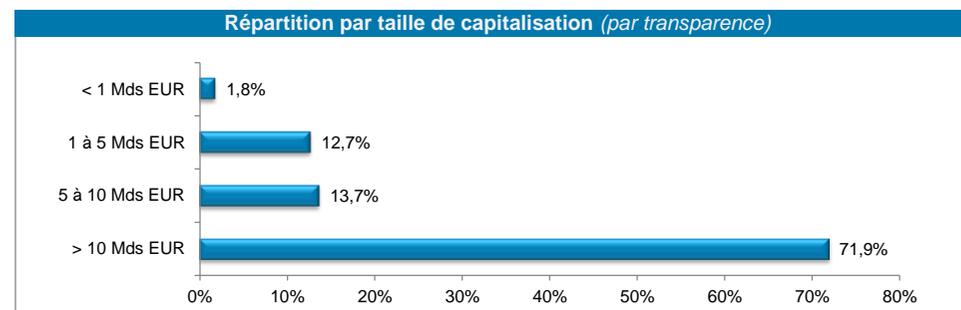
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,95	-0,02	1,97%	-0,95	-0,21	49,02%	-12,94%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx NR

(2) Taux sans risque : EONIA

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

