

# OFI Optima International

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018



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.

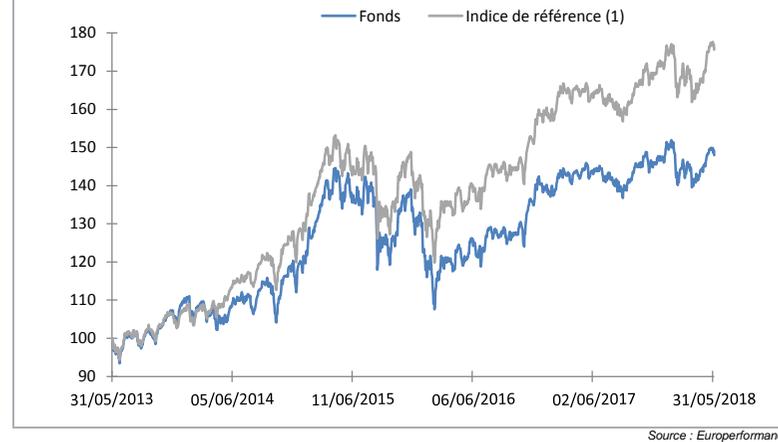
## Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	5 148,00
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,93
Nombre de lignes :	20

## 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 World AC Dividendes Nets Réinvestis 3,08%
Frais courants :	3,08%
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 Optima International	237,64%	17,25%	48,02%	14,82%	5,16%	15,02%	3,53%	10,99%	1,34%	14,91%	1,47%	1,87%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	407,84%	17,51%	75,64%	13,94%	18,26%	14,52%	7,74%	11,63%	2,98%	16,12%	3,91%	3,35%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	1,56%	3,46%	2,99%	-1,14%	2,29%	-3,37%	3,52%	-1,87%	2,15%	4,03%	2,69%	2,05%	19,63%	21,20%
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%								1,34%	2,98%

\*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	11,37%	4,09%	0,46%	Etats-Unis	Part Cœur
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	10,16%	1,25%	0,13%	Japon	Part Cœur
OFI INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY PART I EUR	8,74%	0,02%	0,00%	Emergent	Part Cœur
PICTET - WATER I USD	7,18%	3,45%	0,24%	Monde	Eau
OFI INVEST - US EQUITY PART I USD	7,16%	7,65%	0,52%	Etats-Unis	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,09%	6,46%	0,44%	Monde	Sécurité
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,46%	0,24%	0,02%	Europe	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	6,26%	4,28%	0,26%	Etats-Unis	Part Cœur
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,46%	-2,71%	-0,18%	Europe	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,01%	2,13%	0,11%	Etats-Unis	Part Cœur
<b>TOTAL</b>	<b>74,88%</b>		<b>2,00%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
OFI INVEST - US EQUITY PART I USD	7,16%	7,65%	0,52%	Etats-Unis	Part Cœur
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	11,37%	4,09%	0,46%	Etats-Unis	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,09%	6,46%	0,44%	Monde	Sécurité

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,46%	-2,71%	-0,18%	Europe	Part Cœur
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	4,00%	-3,31%	-0,14%	Europe	Part Cœur
DNCA EUROCOVERY - I	2,49%	-2,91%	-0,11%	Europe	Part Cœur

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI CANADA B	Achat	2,00%
P S P 500 INDEX 2550,000 07/2018 E	Achat	0,02%
INVESCO S P 500 UCITS ETF	2,95%	4,59%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
LYXOR ETF STX 600 OIL AND GAS	1,11%	Vente
DNCA EUROCOVERY - I	3,66%	2,49%
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	6,46%	5,46%
CPR SILVER AGE I	3,70%	3,28%
VANECK VECTORS GOLD MINERS E	1,29%	1,22%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Alors que les investisseurs n'avaient guère réagi aux résultats des élections italiennes en mars dernier, le retour de bâton a été sévère en mai. L'alliance improbable entre les partis populistes de la Ligue du Nord et du Mouvement 5 étoiles aura au moins permis d'aboutir à la formation d'un gouvernement. Mais ce n'était pas le scénario souhaité par l'Union Européenne, ni par les marchés. Avec un programme économique très expansionniste sur le plan fiscal et la volonté de nommer un ministre des finances eurosceptique, la tension sur les taux italiens a été vive. Le taux 2 ans italien est passé de -0,3 % à 2,6 % en 2 semaines, un mouvement plus violent encore que pendant la crise de 2011. Le calme est partiellement revenu en fin de mois, mais la prime de risque italienne pourrait perdurer quelques temps. Les actions européennes ont subi un mouvement de défiance des investisseurs internationaux mais ont terminé le mois sur une note stable.

La disparité a été forte entre les zones géographiques, le S&P 500 poursuivant son rebond avec une hausse de plus de 6 % en EUR. Le MSCI Japan a progressé de 2 % en EUR, et les marchés émergents sont à la traîne avec une baisse de 0,5 % du MSCI Emerging Markets en EUR.

Le fonds OFI Optima International s'est apprécié de 1,93 % en mai, alors que l'indice MSCI AC World EUR a progressé de 3,63 %. Cette sous-performance provient pour 1/3 de l'allocation et pour 2/3 d'un effet sélection défavorable. Sur le plan de l'allocation, la sous-pondération US dans le portefeuille a coûté, de même que le niveau d'investissement prudent (98 %). Pour ce qui est de la sélection, toutes les zones géographiques ont contribué négativement. Au sein de la poche US, le positionnement sur la thématique « Value » a contribué négativement dans un marché une nouvelle fois tiré par le secteur de la technologie et des fameuses « GAFAM ». On peut noter la bonne performance du fonds OFI US Equity, en hausse de 7,6 % (en EUR). La sélection a également été décevante en Europe, notamment les fonds DNCA Opportunités Zone Euro et Invesco Euro Equity avec des performances respectives de -2,9 % et -2,7 %.

Nous avons réduit la surpondération européenne de moitié au cours du mois (elle est aujourd'hui de 4 % en transparence) au vu des risques d'un emballement de la crise italienne. Nous avons réinvesti sur les marchés américains et canadiens. Nous avons également pris des profits sur l'ETF Lyxor Oil&Gas après la forte surperformance du secteur depuis le début de l'année.

Etant donné le fort rebond des marchés depuis 2 mois, les risques géopolitiques et le retournement à la baisse des indicateurs macroéconomiques, le positionnement du fonds à fin mai est légèrement prudent avec un niveau d'exposition de 98 % et la présence de put sur le S&P 500 en portefeuille 3 bps de prime).

Jean-Charles NAUDIN - Pierre MOLINERO - Gérard(s)

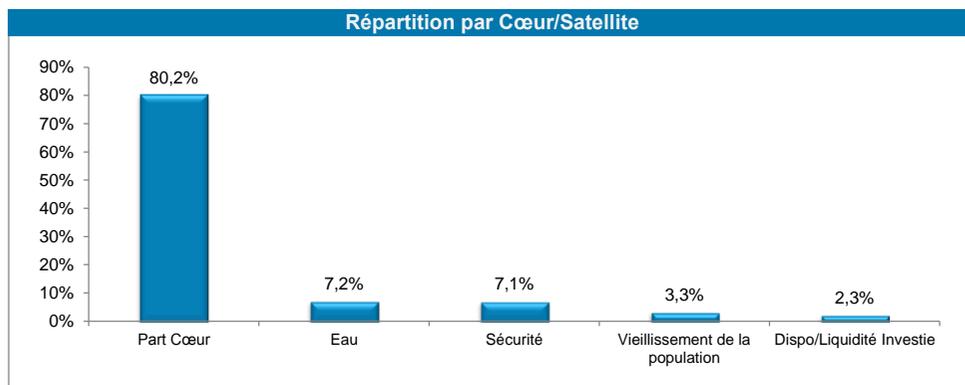
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

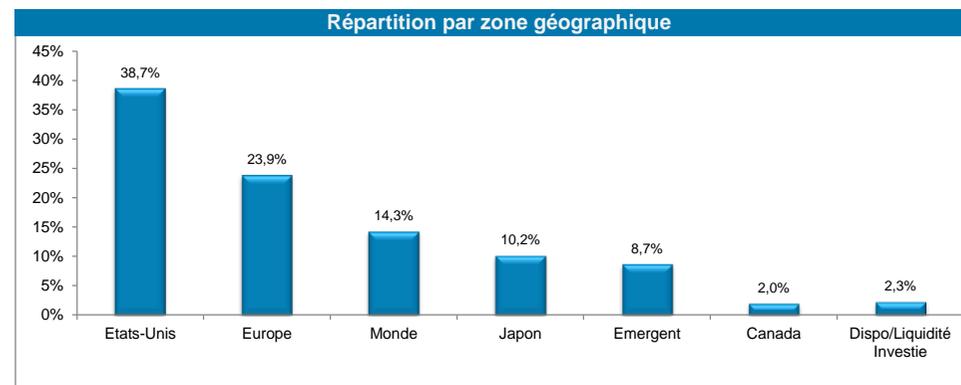
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

 @OFI\_AM

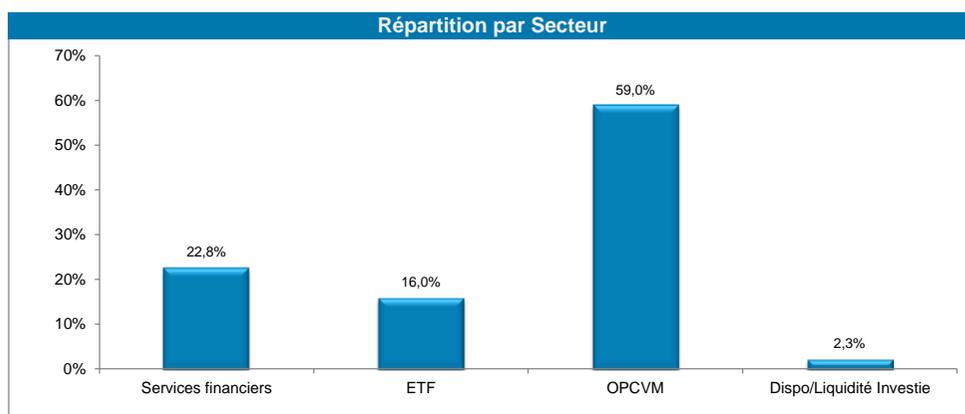
OFI Optima International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.



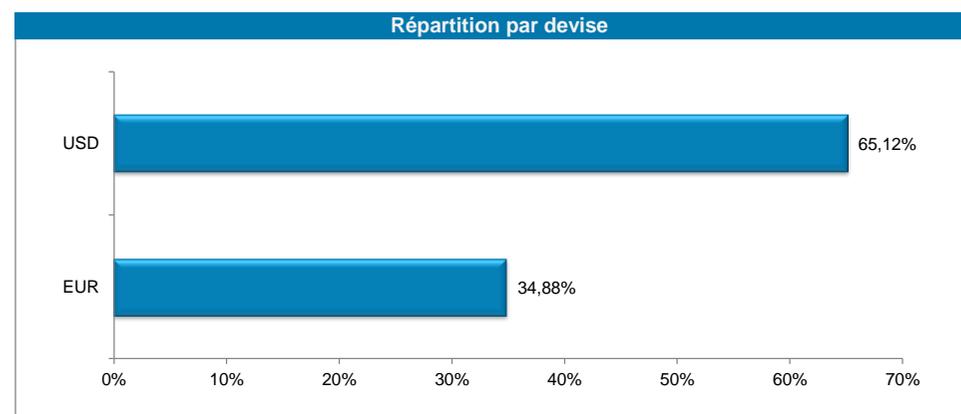
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	-0,06	2,04%	0,38	-1,91	62,75%	-7,83%

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)