

OFI OPTIMA INTERNATIONAL

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

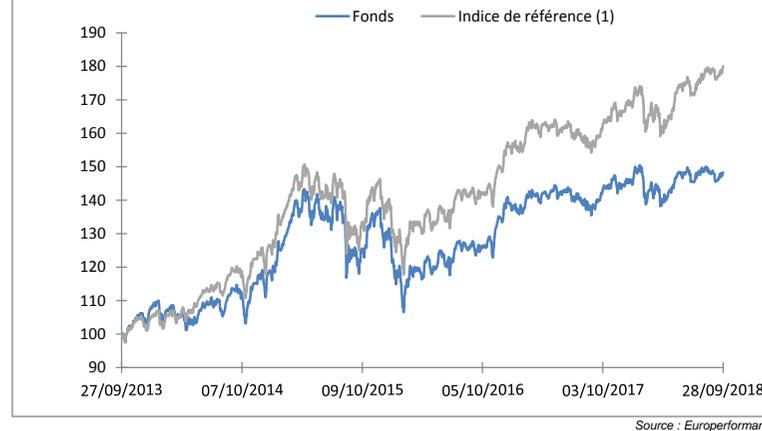
Chiffres clés au 28/09/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	5 207,87
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,67
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 (1) :	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
Devise :	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
Frais courants :	0,0308
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

Niveau :



Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	241,56%	17,14%	49,34%	14,65%	22,36%	13,61%	4,40%	10,62%	2,52%	11,60%	5,64%	1,87%
Indice de référence (1)	429,32%	17,39%	81,23%	13,80%	40,34%	13,30%	11,73%	11,28%	7,34%	12,42%	11,00%	4,82%

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%	-0,70%	2,20%	-0,42%	0,10%				2,52%	7,34%

*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 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	11,67%	-0,34%	-0,04%	Etats-Unis	Part Cœur
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	10,01%	4,10%	0,39%	Japon	Part Cœur
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY L EUR	7,58%	-3,02%	-0,24%	Emergent	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,46%	-0,83%	-0,06%	Etats-Unis	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,31%	-0,51%	-0,04%	Monde	Sécurité
PICTET - WATER I USD	7,08%	-0,17%	-0,01%	Monde	Eau
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,02%	-0,78%	-0,05%	Europe	Part Cœur
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,97%	-0,81%	-0,05%	Etats-Unis	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	5,48%	1,57%	0,08%	Etats-Unis	Part Cœur
INVECO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,26%	0,33%	0,02%	Europe	Part Cœur
TOTAL	73,84%		0,01%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	10,01%	4,10%	0,39%	Japon	Part Cœur
OFI RCM EUROPE EST	2,21%	7,38%	0,15%	Europe	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	5,48%	1,57%	0,08%	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
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY L EUR	7,58%	-3,02%	-0,24%	Emergent	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,46%	-0,83%	-0,06%	Etats-Unis	Part Cœur
DNCA EUROCOVERY - I	2,23%	-2,38%	-0,05%	Europe	Part Cœur

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LYXOR ETF EURO STOXX 50	0,94%	2,18%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'économie américaine continue de tourner à plein régime, avec une croissance sur les 2 derniers trimestres de 4 %, chiffre bien supérieur aux autres pays développés. Et les conséquences commencent également à se faire sentir. Outre le plein emploi actuel avec un taux de chômage historiquement bas, la hausse des salaires s'accélérent aussi (2,8 % selon les dernières données). Le fait nouveau est que ce sont aujourd'hui les bas salaires qui enregistrent la croissance la plus forte (selon une étude récente du bureau de recherche BCA). Cela devrait logiquement favoriser une hausse de l'inflation dans les mois à venir. Et c'est également ce que semble anticiper le marché des taux, alors que le 10 ans américain s'est installé au-dessus de la barre des 3 %. Cette hausse des taux commence à peser sur les valeurs de croissance, qui depuis quelques semaines ne tiennent plus le haut de l'affiche.

La performance des différents marchés sur le mois est proche de l'équilibre. Seul le Japon se distingue avec une hausse de 3 % en euros. Et les marchés émergents ont connu une légère baisse, toujours pénalisés par la thématique de la guerre commerciale.

OFI Optima International a progressé de 0,10 % en septembre, alors que l'indice MSCI AC World EUR s'est apprécié de 0,61 %. L'effet allocation a été positif (+13bps), provenant principalement de la surexposition au Japon dans le portefeuille. C'est donc l'effet sélection qui a pesé sur la performance, notamment au sein de la poche européenne mais également de la partie thématique.

Nous avons renforcé notre exposition aux émergents au cours du mois afin de revenir à une exposition équivalente à l'indice de référence (nous étions auparavant sous-pondérés). Nous avons aussi renforcé notre exposition à l'Europe (via le fonds SSP Zadig, visible comptablement début octobre). Le niveau d'exposition du fonds est de 99 %.

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).

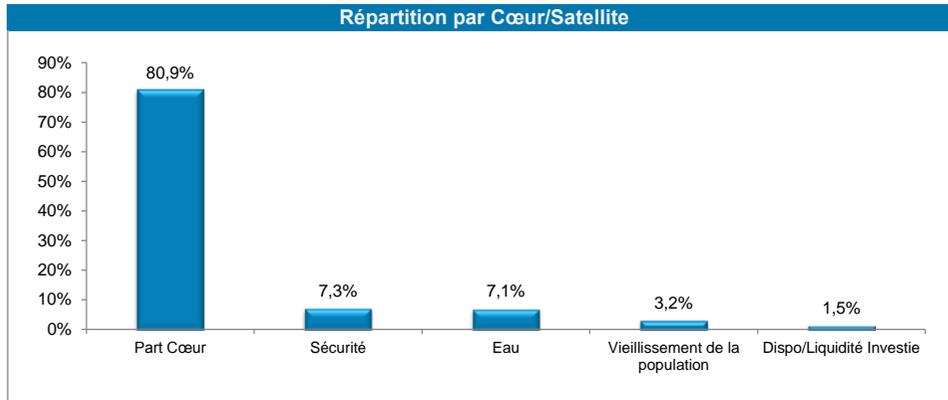
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 •

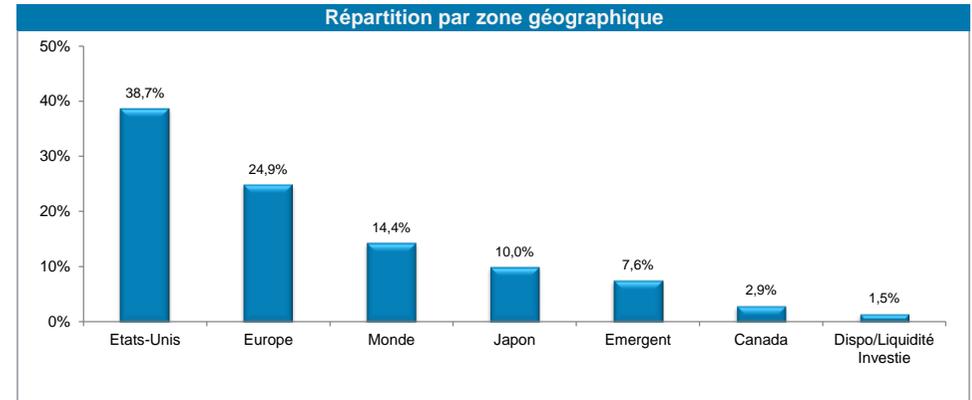
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •

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

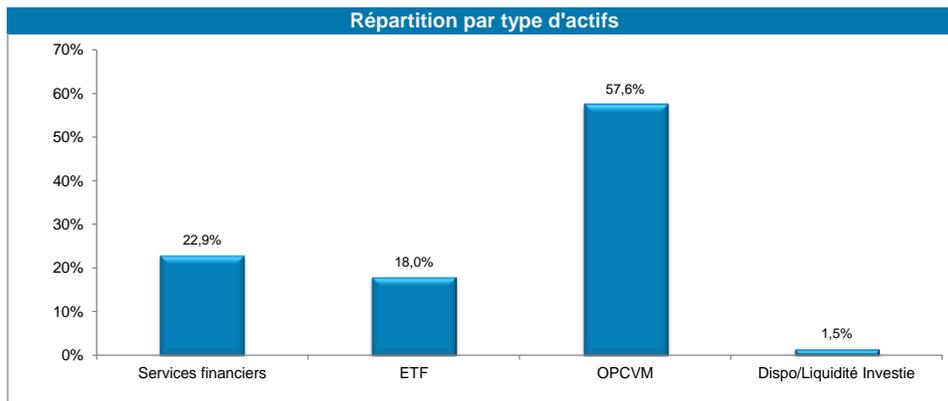
OFI Optima International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.



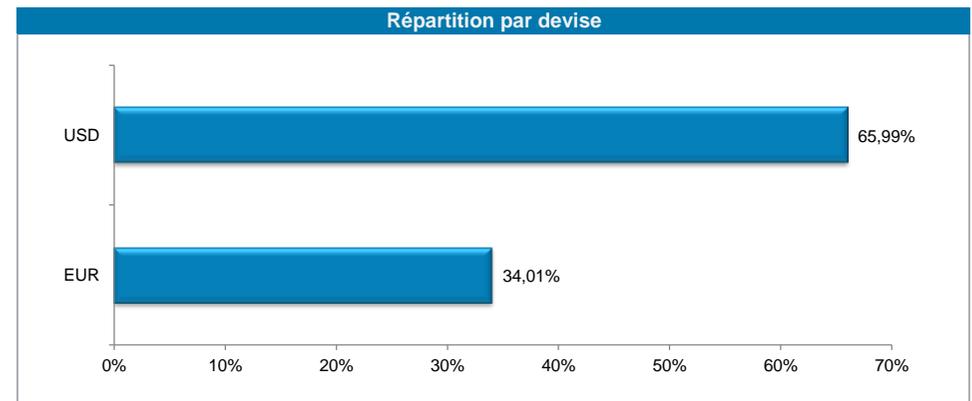
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,92	-0,12	2,32%	0,31	-2,93	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 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