

OFI Optima Euro

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018



OFI OPTIMA EURO est un fonds nourricier d'OFI RS EURO EQUITY. L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 NR grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.

Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	123,54
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,37
Nombre de lignes :	68
Nombre d'actions :	65
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,40%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010371187
Ticker :	OFIEURI FP Equity
Classification AMF :	Actions de pays de la zone Euro
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx 50 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Frédéric MESCHINI
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	29/09/2006
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	24% TTC au delà de l'indicateur de référence Euro Stoxx 50 calculé Dividendes Nets Réinvestis
Frais courants :	1,82%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES



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 EURO	23,54%	19,82%	19,70%	15,36%	-1,52%	14,22%	-8,43%	13,32%	-7,22%	13,46%	-7,07%	-7,87%
Indice de référence ⁽¹⁾	27,69%	21,11%	22,50%	16,00%	-0,11%	14,88%	-8,75%	14,53%	-7,12%	14,71%	-6,39%	-6,28%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	3,43%	0,66%	-0,05%	3,01%	3,22%	-5,00%	6,07%	-0,77%	3,51%	4,67%	1,11%	0,35%	21,62%	23,74%
2014	-0,97%	3,82%	-0,67%	0,90%	1,86%	-1,63%	-3,26%	1,34%	2,28%	-2,75%	4,98%	-2,42%	3,15%	4,14%
2015	7,70%	7,73%	3,13%	-1,10%	1,07%	-4,20%	4,01%	-8,65%	-3,78%	8,44%	3,37%	-4,84%	11,75%	10,33%
2016	-6,17%	-2,54%	1,86%	0,61%	3,14%	-6,52%	4,86%	0,52%	-0,78%	0,38%	0,81%	5,55%	0,93%	4,15%
2017	-0,91%	1,87%	5,93%	2,39%	1,05%	-2,33%	0,74%	-0,81%	4,47%	1,80%	-2,49%	-1,30%	10,52%	9,32%
2018	2,91%	-3,98%	-1,67%	5,24%	-2,36%	0,26%	3,11%	-2,42%	-0,34%	-7,10%	-0,49%		-7,22%	-7,12%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx Price puis Euro Stoxx NR puis Eurostoxx 50 NR depuis le 17/01/2017

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 OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA	3,26%	-2,82%	-0,09%	France	Assurance
IBERDROLA	3,05%	5,34%	0,15%	Espagne	Services aux collectivités
ALLIANZ	3,01%	1,12%	0,03%	Allemagne	Assurance
ESSILORLUXOTTICA	2,96%	-7,12%	-0,23%	France	Santé
TELEPERFORMANCE	2,88%	0,41%	0,01%	France	Industrie
UNILEVER	2,85%	3,11%	0,09%	Pays-Bas	Biens de conso. courante
REPSOL	2,81%	-3,63%	-0,11%	Espagne	Pétrole et gaz
SAP	2,73%	-3,95%	-0,11%	Allemagne	Technologie
ASML	2,53%	-1,21%	-0,03%	Pays-Bas	Technologie
L OREAL	2,47%	4,52%	0,11%	France	Biens de conso. courante
TOTAL	28,54%		-0,18%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IBERDROLA	3,05%	5,34%	0,15%	Espagne	Services aux collectivités
KONINKLIJKE KPN NV	1,79%	11,86%	0,15%	Pays-Bas	Télécoms
ENEL	1,57%	10,52%	0,15%	Italie	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SMURFIT KAPPA GROUP	1,33%	-17,16%	-0,27%	Irlande	Industrie
ESSILORLUXOTTICA	2,96%	-7,12%	-0,23%	France	Santé
TECHNIPFMC	1,52%	-12,60%	-0,22%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M
LINDE PLC	Achat	0,60%
KONINKLIJKE KPN NV	1,27%	1,79%

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
GEA GROUP	0,55%	Vente
SUEZ	0,78%	0,53%
TELEFONICA	1,05%	1,01%
ORANGE	1,52%	1,48%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale, l'horizon est resté bouché pour les investisseurs : le Brexit avance dans la douleur et le plus dur reste à faire (vote du parlement britannique), les prises de bénéfices se sont poursuivies outre-Atlantique dans le secteur des technologies et le gouvernement italien souffle le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions sont restés faibles au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en œuvre des prochains droits de douane. Dans cet environnement d'aversion au risque, la FED est venue apporter un bol d'air en fin de période avec un ton plus « accommodant » sur le rythme à venir de ses prochaines hausses de taux. D'un point de vue technique les bornes sont demeurées étroites pour l'Euro Stoxx 50 (3100/3220 points). Le calendrier du mois de décembre s'annonce chargé : réunion de l'Eurogroupe le 4 décembre, sommet de l'OPEP le 6 décembre, vote sur le Brexit au parlement britannique le 11 décembre et avis du Conseil Européen sur la procédure de déficit excessif sur l'Italie.

Le fonds reprend des couleurs en terme de performance relative malgré une sous-représentation à son actif des grandes capitalisations boursières qui ont mieux résisté dans la baisse. Les surperformances proviennent des biens ménagers & soins personnels (sous pondérations LVMH et Adidas et conviction Henkel), des banques (sous pondération BNP Paribas et convictions KBC et Intesa) et de la chimie (contre-performance de BASF sous pondérée dans le portefeuille). A l'opposé, le secteur des biens & services industriels a pesé sur la performance en raison du parcours boursier de la conviction Smurfit Kappa Group, pénalisée par son profil cyclique malgré de bons résultats trimestriels.

Quelques opérations de bourse sur la période avec la cession intégrale des titres GEA après un cinquième profit warning. La visibilité reste extrêmement faible pour la société et la fiabilité de ses prévisions dégrade la confiance dans le management. La somme dégagée a été laissée en liquidités compte tenu de l'environnement de marché. Par ailleurs, des ajustements d'expositions sur les services aux collectivités (allègement Suez) et la chimie (achat Linde, entré récemment dans la composition de l'Euro Stoxx 50) ont été réalisés ainsi que des allègements marginaux sur Telefonica et Orange (adéquation des pondérations aux profils ESG suite à des effets marché) et un renforcement sur KPN.

Frédéric MESCHINI - 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

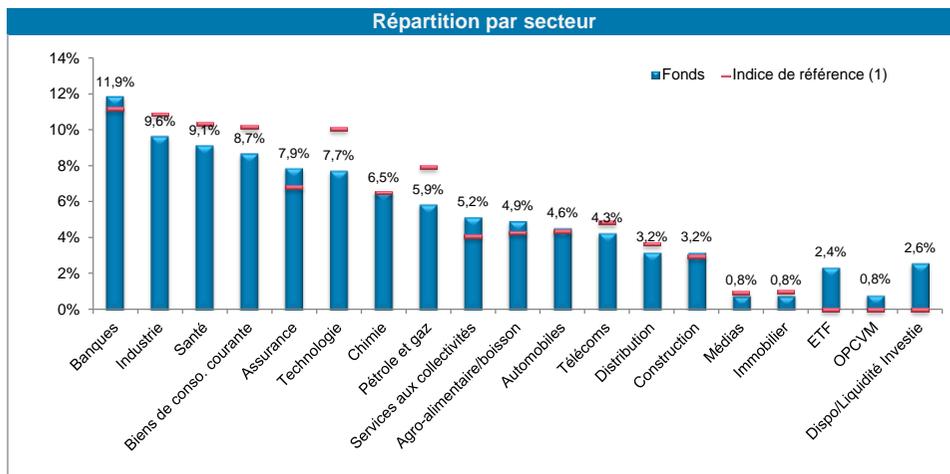
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •

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

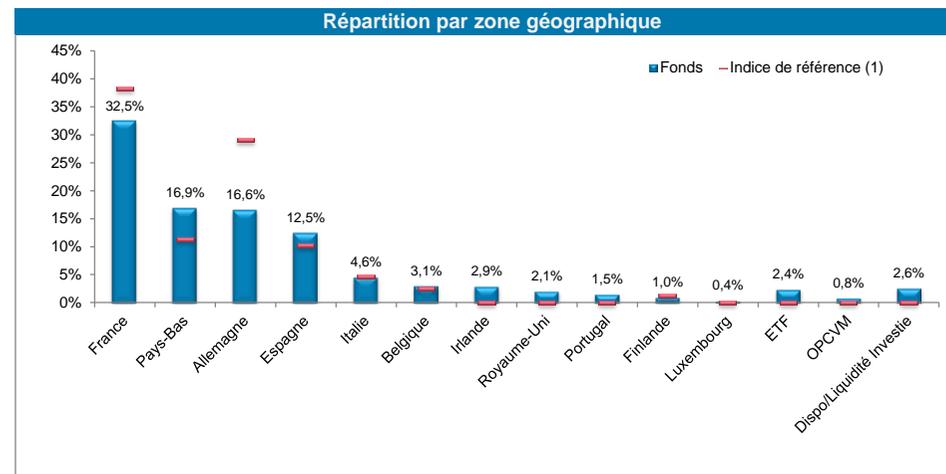
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

 @OFI_AM

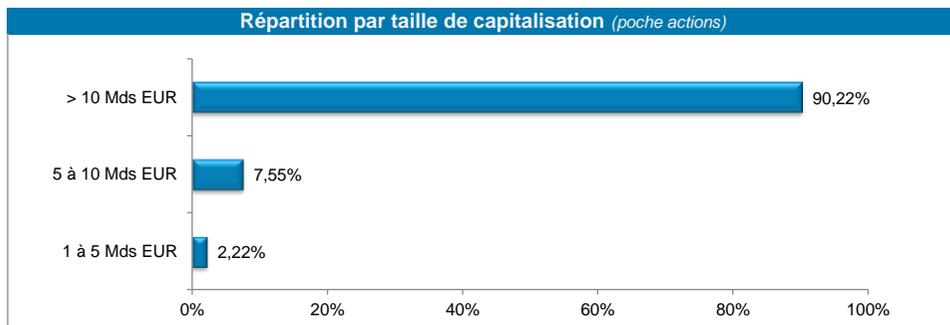
OFI OPTIMA EURO étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître.



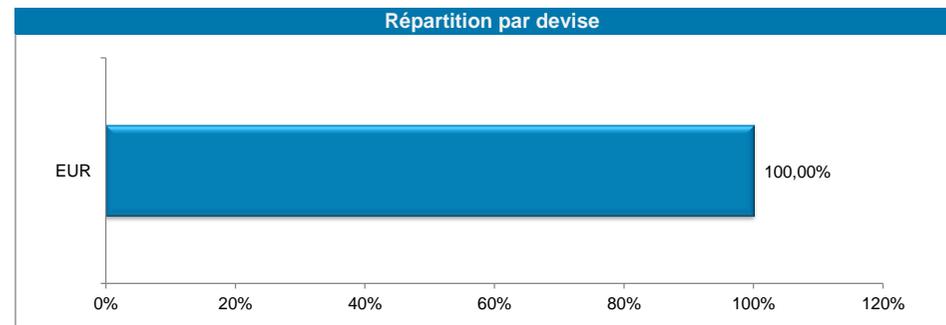
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,90	-0,01	2,77%	-0,55	0,11	53,85%	-12,08%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	13,80	12,40	1,50	1,43
Indice	13,19	11,98	1,49	1,42

Source : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx 50 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