OFI PALMARES EQUITY

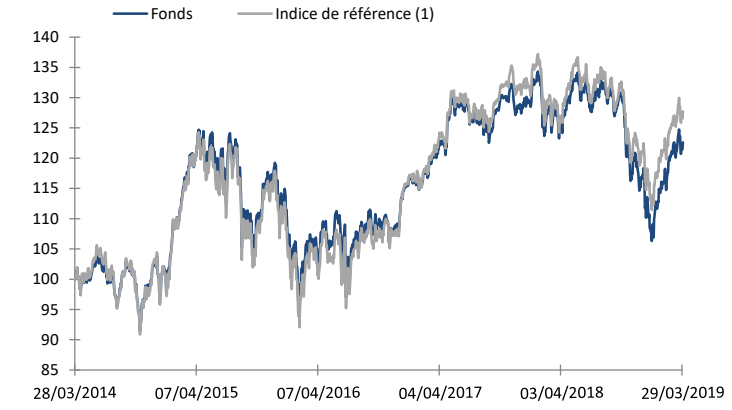
Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

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 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 205,98
Actif net (en millions d'euros) :	45,83
Nombre de lignes :	8
Taux d'exposition actions :	99,37%

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

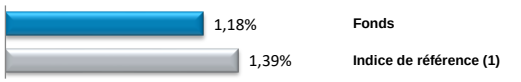


Source : Europerformance

Profil de risque

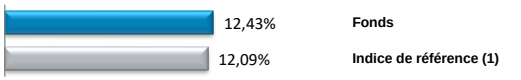
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI PALMARES EQUITY	20,60%	*18,04%*	22,50%	*14,93%*	15,74%	*12,94%*	-2,44%	*13,65%*	12,43%	*13,52%*	-5,34%	12,43%
Indice de référence (1)	10,70%	*20,57%*	27,75%	*15,76%*	22,80%	*13,36%*	0,60%	*12,95%*	12,09%	*12,26%*	-2,43%	12,09%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	-1,99%	-6,74%	-15,24%	*-12,72%*
2019	6,20%	4,64%	1,18%										12,43%	*12,09%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chainé 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 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 PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

5 Principales lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI RS EURO EQUITY C	19,78%	1,79%	0,35%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	18,99%	2,31%	0,42%	Europe	Growth
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ I_EUR	14,85%	2,52%	0,36%	Europe	Blend
OFI RS FRANCE EQUITY I	13,84%	0,09%	0,01%	France	Blend
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	13,34%	-0,66%	-0,11%	Zone Euro	Blend
TOTAL	**80,80%**		**1,03%**		

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M

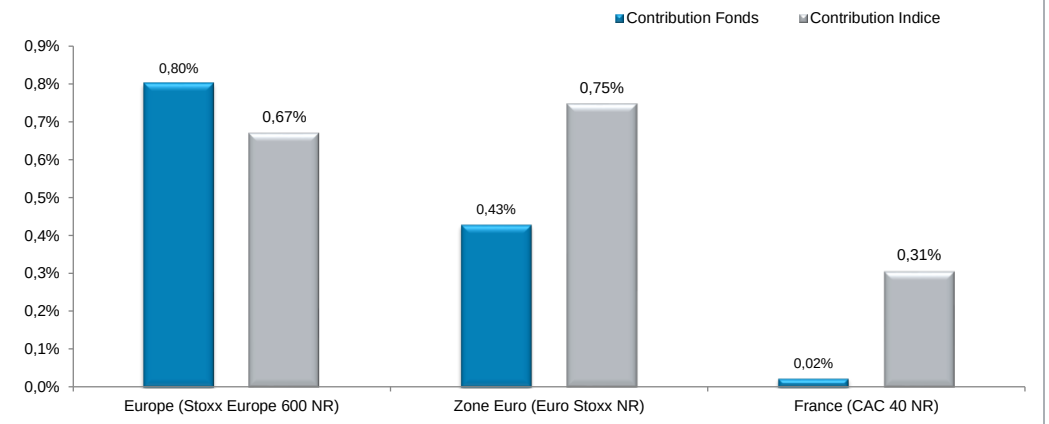
Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	16,27%	13,34%
OFI RS EURO EQUITY C	19,41%	19,78%

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED ont pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40% provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux.

Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

Dans ce contexte frileux, les secteurs les plus cycliques tels que les banques (-4,97%), les ressources de base (-3,70%) ou bien l'auto (-2,81%) ont naturellement souffert en absolu et en relatif dans un marché qui reste orienté à la hausse (+1,39%). Géographiquement, le marché Allemand a de nouveau été en retard sur le mois de mars (+0,9%) alors que Le MIB Italien grimpe de 3,04%, profitant pleinement du dégonflement de la prime de risque pays.

Durant le mois de mars 2019, le fonds OFI Palmarès Equity est en hausse de 1,18% contre un indice à 1,39%. Le fonds reste en avance de 0,34% depuis le début d'année (12,43% vs 12,09%).

Principales Contributions positives :

OFI RS European Growth Climate Change : Le fonds typé « croissance » a pleinement profité de l'appétit des investisseurs pour les secteurs les plus défensifs du marché. En hausse de 2,31% en mars, les positions en Coloplast et Grifols (secteur santé, +11,69% et +9,19%) ont été parmi les meilleurs contributeurs à la performance.

Effet allocation secteurs : L'effet d'allocation a été positif sur les secteurs de la finance (sous-pondération de 3,70%) et de la technologie (surpondération de 1,6%). La sélection de valeurs n'est pas en reste avec les bons choix bancaires (légères expositions à Deutsche Bank et BNP Paribas) et santé (Coloplast et Grifols cités précédemment mais aussi sous-pondération de Bayer en baisse de 18%, qui souffre toujours des déboires que connait Monsanto).

Diversifications hors zone Euro : Le marché Européen a globalement surperformé le marché zone Euro (Stoxx Europe +2,06% contre 1,39%) grâce à la contribution de la Suisse (+3,79% en euro) et du marché britannique (+2,62% en euro), ce qui a été profitable au fonds qui compte 14% d'exposition hors zone Euro.

Principales Contributions négatives :

Compartiment value : Le compartiment « value » du portefeuille, porté principalement par les fonds OFI Fund Euro Large Cap et OFI France Equity a été le principal contributeur à la sous-performance du fonds sur le mois de mars. Les deux fonds qui comptent pour plus de 30% du portefeuille ont accusé un retard important sur le mois (respectivement -0,66% et +0,03%) dû à leur allocation en faveur des titres bancaires et industriels cycliques.

Exposition petites et moyennes valeurs : Le fonds OFI Fund Euro Small Cap réalise une performance de +0,44% contre un indice stable sur le mois (+0,05%). Le segment des petites et moyennes valeurs a été en retrait dans un marché porté vers les secteurs défensifs des grandes capitalisations. Le fonds a néanmoins battu son indice sur le mois de mars grâce à une bonne sélection de valeurs sur des titres tels que Cerved (+9,3%) et Euronext (+5,3%) dont les publications de résultat ont été appréciées par le marché.

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

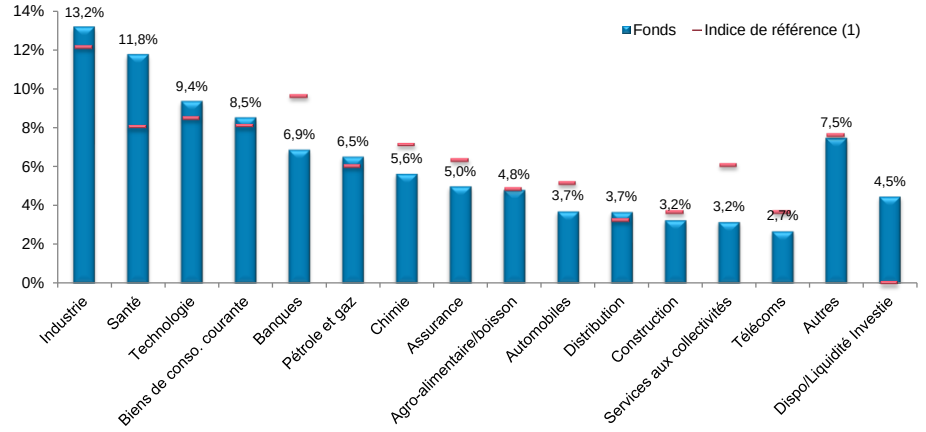
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI PALMARES EQUITY

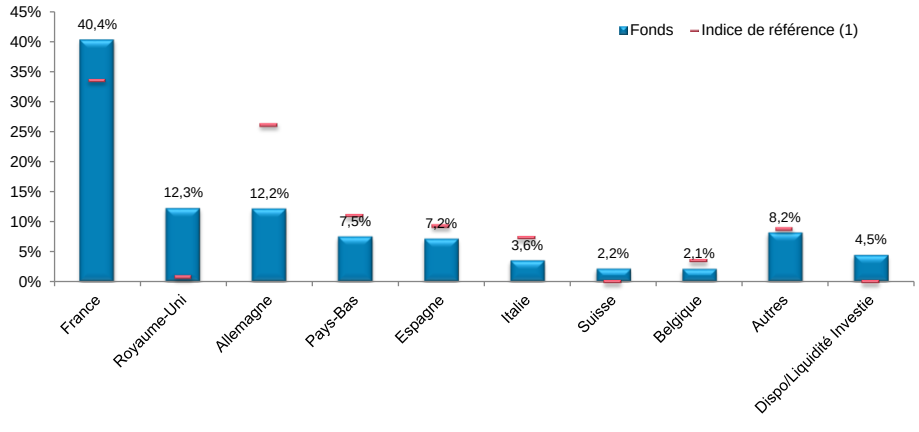
Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

Répartition par secteur *(par transparence)*



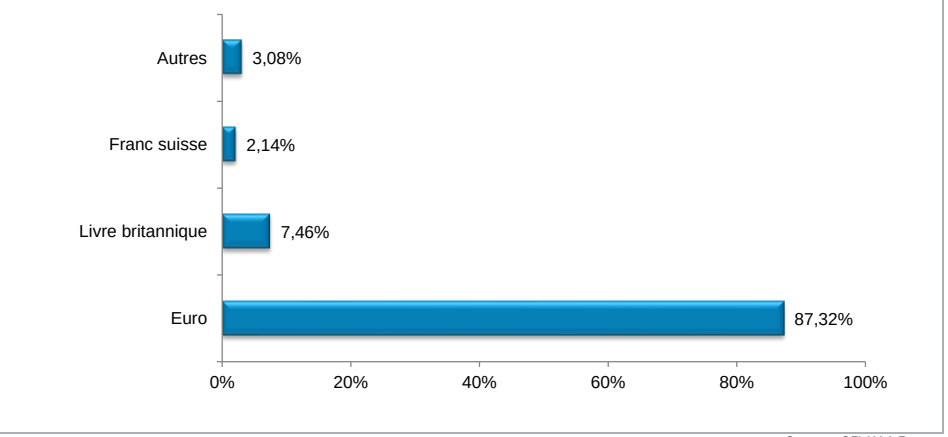
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique *(par transparence)*



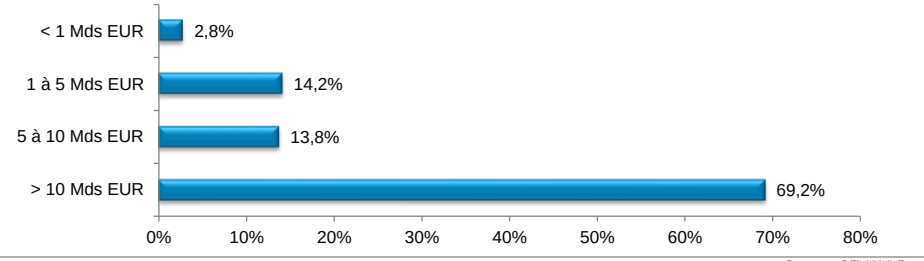
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise *(par transparence)*



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(par transparence)*



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.
1,04	-0,05	2,36%	-0,22	-1,17	50,98%	-18,79%

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

@OFI_AM