

OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

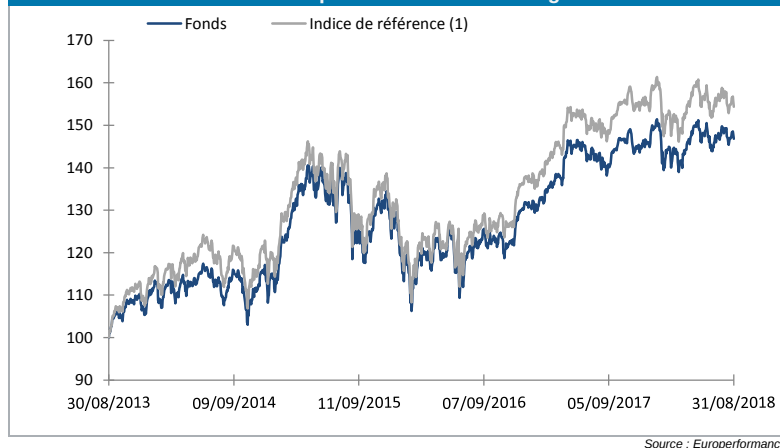
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 281,12
Actif net (en millions d'euros) :	50,28
Nombre de lignes :	8
Taux d'exposition actions :	99,88%

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



Source : Europerformance

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 PALMARES EQUITY	28,11%	18,08%	46,83%	14,44%	17,03%	13,76%	4,97%	11,18%	1,23%	12,33%	1,71%	0,59%
Indice de référence ⁽¹⁾	13,73%	20,72%	54,35%	15,57%	19,85%	14,73%	4,31%	12,17%	0,50%	13,44%	1,16%	-0,02%

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%					1,23%	0,50%

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 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 - août 2018



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI RS EURO EQUITY C	18,76%	-2,49%	-0,47%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	17,69%	0,07%	0,01%	Europe	Growth
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	17,18%	-3,94%	-0,69%	Zone Euro	Blend
OFI FRANCE EQUITY I	13,92%	-2,11%	-0,30%	France	Blend
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ I_EUR	13,92%	-1,57%	-0,22%	Europe	Blend
TOTAL	81,46%		-1,67%		

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

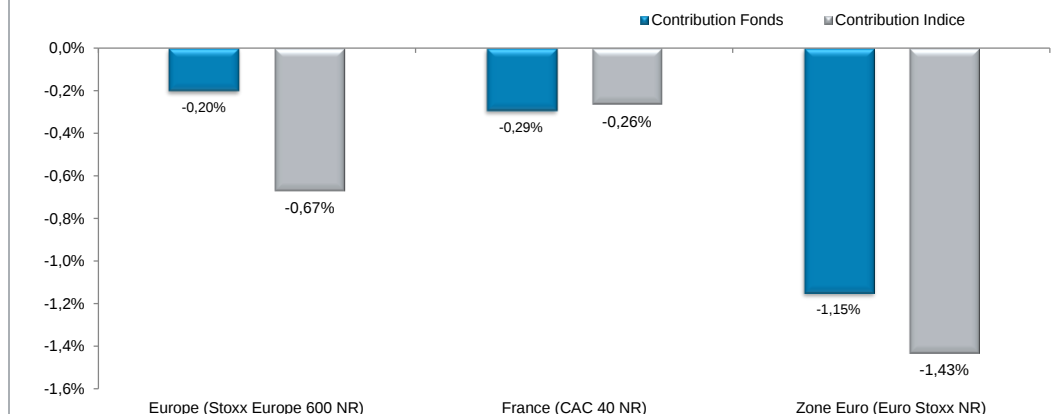
Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été bien moins inspirés que Wall Street sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Les indices outre-Atlantique poursuivent leur tendance haussière soutenue par l'achèvement d'une saison de publications de résultats de très bonne facture (réforme fiscale) et la publication d'indicateurs économiques toujours au beau fixe. Parmi les prochaines échéances à court terme, on peut retenir la probable hausse (de 25% vs 10% actuellement) des tarifs douaniers sur 200Mds\$ de biens chinois supplémentaires en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait devenir inconfortable pour les Bourses du du Vieux Continent dans l'éventualité d'une correction/consolidation des marchés américains.

L'indice Europe Euro Stoxx DNR cède ainsi 2,62% sur le mois. Le style croissance visible se distingue largement, l'indice Euro Stoxx Growth est en progression de 0,23%, profitant notamment de la hausse du secteur des biens de consommation (+2%). Les secteurs Médias (2,6%) et Immobilier (1,6%) résistent également très bien. Les Banques (-10,5%), les Télécoms (-5,8%) et l'Automobile (-5,5%) ont été les secteurs les plus chahutés. L'indice Euro Value cède plus de 4% sur la période. Les petites et moyennes ont globalement mieux résisté.

Géographiquement, on retrouve l'Italie, l'Espagne et l'Allemagne en queue de peloton, les deux premiers tirés vers le bas par leur secteur bancaire, jugés trop exposés à la Turquie. L'indice DAX affiche des baisses de -3,45% sur le mois d'août et de -4,29% depuis le début d'année dans un climat dominé par l'éventualité d'une guerre commerciale particulièrement défavorable à l'économie Allemande très dépendante des échanges extérieurs.

OFI Palmarès Equity limite son repli à 1,70% sur le mois contre un indice Euro Stoxx DNR en baisse de 2,62%.

Principales contributions positives :

OFI RS European Growth Climate Change : A plus de +6,6% de hausse depuis le début d'année (contre +0,58% pour l'indice Stoxx Europe 600) et affichant une performance positive en août (+0,07%) dans un marché baissier, le fonds continue de profiter pleinement de l'environnement actuel favorable à la recherche de titres dotés de bilans solides, offrant une bonne visibilité sur la croissance des bénéfices futurs. La sélection de valeurs n'est pas en reste avec les belles publications sur des titres surpondérés tels qu'Adidas (+13,61%), Téléperformance (+5,55%) et GN Store (+9,53% en euros).

Sélection Santé : L'effet sélection a été un contributeur positif à la surperformance d'OFI Palmarès Equity vis-à-vis de l'indice. La sous-pondération de Bayer (0,34% vs 1,9%) a aidé le portefeuille. Le titre a dévié en août de plus de 15,6% à la suite de la victoire d'un plaignant aux Etats-Unis dans son procès contre Monsanto. Ipsen (+7,74%) et Sartorius (+12,52%) ont été les autres contributeurs principaux du secteur.

Petites et moyennes valeurs : Le fonds OFI Euro Small Cap profite d'une bonne sélection de valeurs qui lui permet d'afficher une progression de 1,04% contre un indice Stoxx Euro Small à +0,1%. On retrouve également la Santé avec Almirall, en hausse de 29,9% après de bonnes publications. Wirecard (+19,75%) et Datalogic (+11,5%) dans le secteur de la technologie apparaissent aussi avec de bonnes performances.

Principales contributions négatives :

Exposition cyclique : Le fonds OFI Euro Large Cap, en baisse de -3,94% sur le mois a particulièrement souffert de son exposition aux secteurs de l'Automobile, de la Banque et des Matériaux ainsi que de son absence du segment « croissance » richement valorisé mais actuellement très recherché par le marché.

Depuis le début d'année, le fonds demeure en hausse de 1,23% en surperformance de 0,73% par rapport à son indice de référence.

Carole Masucci - Astrid Frédricksen - 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

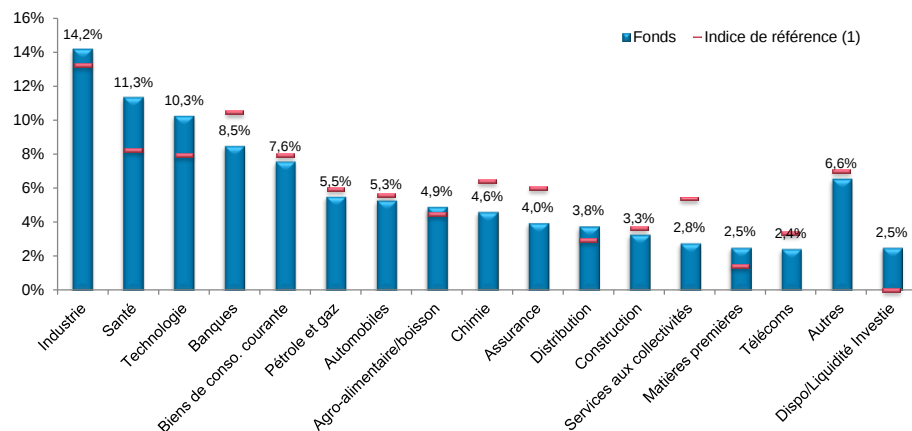


OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

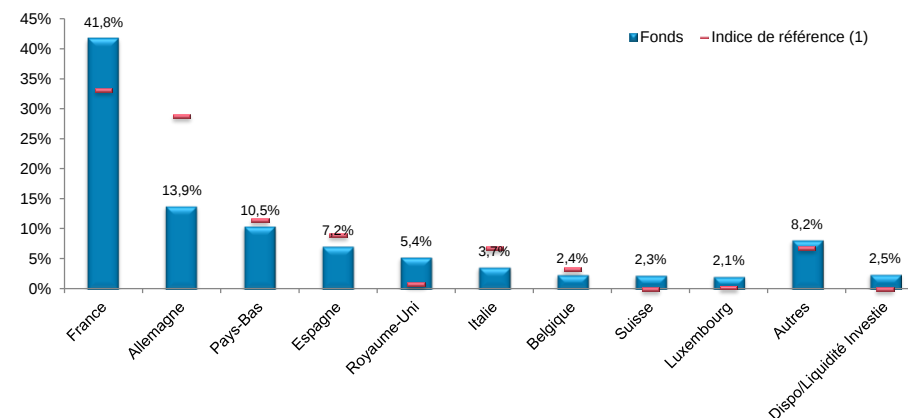


Répartition par secteur (par transparence)



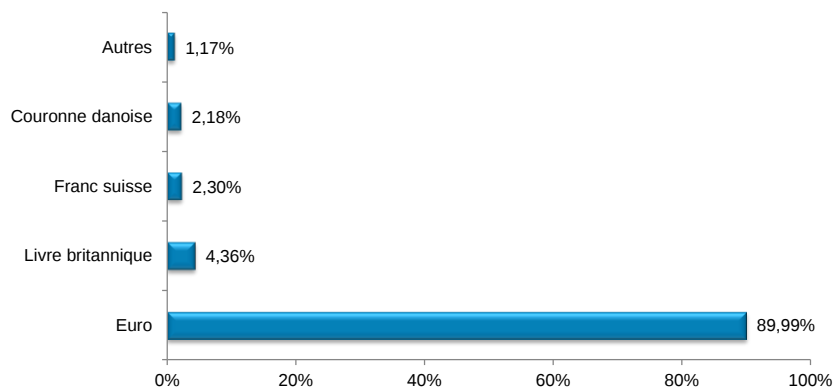
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique (par transparence)



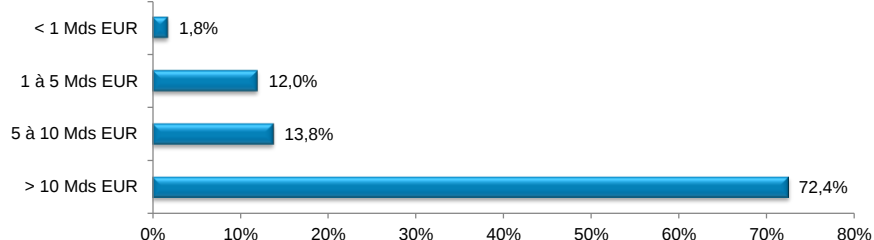
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,91	0,02	1,77%	0,41	0,34	57,69%	-7,56%

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

