

OFI OPTIMA INTERNATIONAL

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

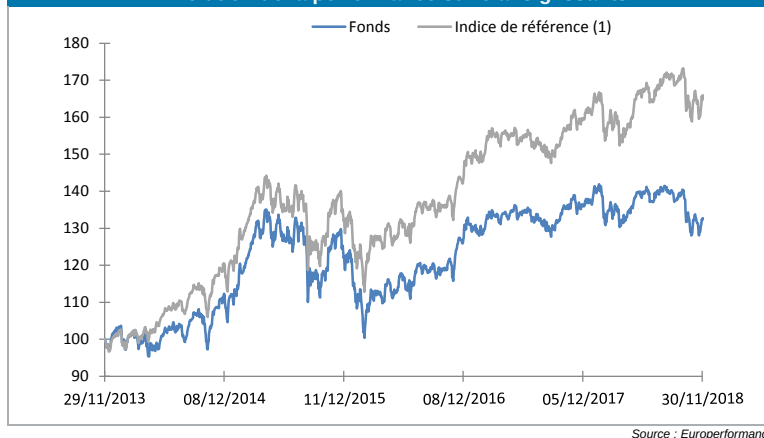
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	4 944,81
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12,08
Nombre de lignes :	24

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 :	3,08%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

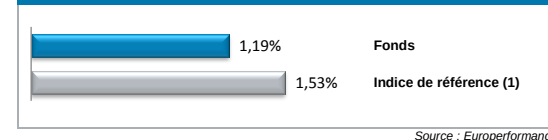


Profil de risque

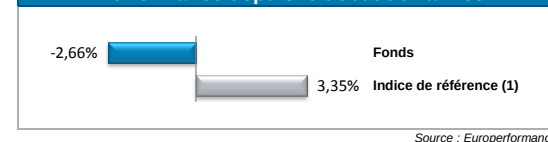
Niveau :

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	224,31%	17,14%	32,73%	14,96%	2,73%	13,44%	-2,54%	12,74%	-2,66%	13,05%	-3,95%	-4,96%
Indice de référence ⁽¹⁾	409,65%	17,40%	65,95%	14,17%	19,05%	13,22%	4,28%	13,41%	3,35%	13,79%	0,36%	-3,13%

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%	-6,17%	1,19%		-2,66%	3,35%

*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	12,20%	2,94%	0,35%	Etats-Unis	Part Cœur
SOURCE JPY-NIKKEI 400 UCITS	9,78%	0,79%	0,08%	Japon	Part Cœur
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY L_EUR	7,72%	4,69%	0,35%	Emergent	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,30%	0,15%	0,01%	Etats-Unis	Part Cœur
PICTET - WATER I USD	7,25%	3,16%	0,23%	Monde	Eau
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,20%	1,31%	0,09%	Europe	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,19%	1,62%	0,12%	Monde	Sécurité
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	5,96%	0,74%	0,04%	Etats-Unis	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	5,28%	0,84%	0,04%	Etats-Unis	Part Cœur
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,18%	-0,15%	-0,01%	Europe	Part Cœur
TOTAL	75,08%		1,31%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
MAJEDIE US EQUITY FUND - Z USD	12,20%	2,94%	0,35%	Etats-Unis	Part Cœur
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY L_EUR	7,72%	4,69%	0,35%	Emergent	Part Cœur
PICTET - WATER I USD	7,25%	3,16%	0,23%	Monde	Eau

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
DNCA EUROCOVERY - I	2,01%	-4,68%	-0,10%	Europe	Part Cœur
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	3,54%	-2,58%	-0,10%	Europe	Part Cœur
ISHARES US OIL EQUIPMENT AND S	0,73%	-11,23%	-0,09%	Canada	Part Cœur

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI CANADA B	1,80%	2,02%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VANECK VECTORS GOLD MINERS E	1,09%	0,95%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Dans la continuité des mois précédents, les États-Unis ont continué de souffler le chaud et le froid dans le conflit qui les oppose à la Chine. Entre les déclarations d'apaisement et les tweets rageurs de Donald Trump, les marchés ont évolué en dents de scie. En Europe, le Brexit vire au casse-tête. Si l'annonce d'un accord entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne a d'abord été favorablement accueillie, les difficultés à faire valider cet accord par le parlement britannique semblent aboutir à une impasse. Les marchés européens ont d'ailleurs été une nouvelle fois pénalisés avec une baisse de 1% pour le Stoxx Europe 600. Dans le même temps, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 4% en EUR tandis que le S&P 500 s'appréciait de 2%.

La rotation sectorielle en faveur des valeurs défensives (et au détriment des cycliques) s'est poursuivie en novembre. Au cours des 3 derniers mois, l'indice Stoxx Europe Defensives a surperformé l'indice Cycliques de plus de 8 %. Les marchés continuent d'anticiper un fort ralentissement de l'activité économique. Pourtant la croissance au 3eme trimestre a été satisfaisante (3,5% aux États-Unis et 1,7% en zone Euro). Et les indicateurs avancés restent pour l'instant stables (l'indice PMI est ressorti à 53 en Europe et l'indice ISM à 55 aux États-Unis). Nous sommes loin de niveaux annonciateurs d'une récession. Cette divergence entre les données macro-économiques et les marchés financiers nous paraît difficilement tenable.

OFI Optima International a progressé de 1,19% en octobre, alors que l'indice MSCI AC World EUR progressait de 1,53%. L'effet allocation a été légèrement négatif (-10bps) du fait de la surexposition de l'Europe dans le portefeuille. Et l'effet sélection a aussi contribué négativement (-10bps). Cela provenait principalement de la sélection américaine. Plus globalement, Le fonds est surexposé aux valeurs cycliques (notamment industrielles), ce qui explique la sous-performance des dernières semaines.

Nous avons continué à renforcer la poche d'actions émergentes pour atteindre aujourd'hui une légère surexposition. Nous avons également renforcé les actions américaines et canadiennes. L'exposition actions à fin novembre était de 100%.

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).

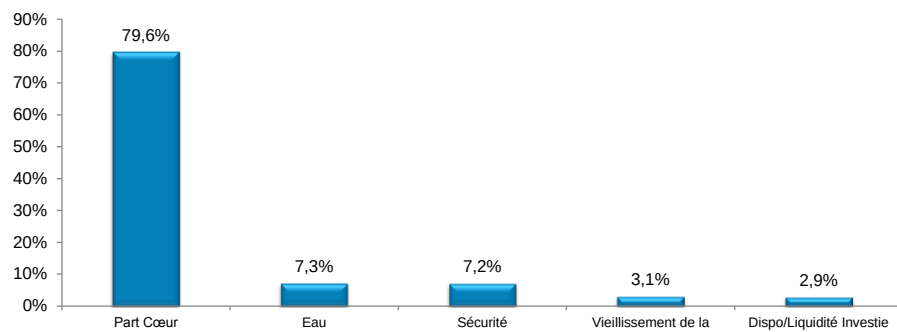
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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_AM

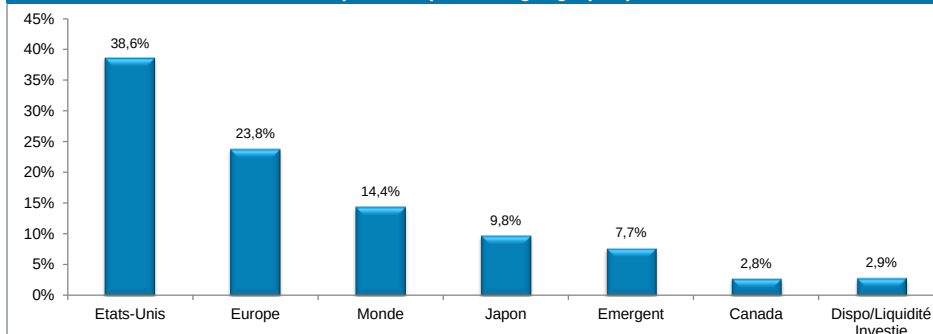
OFI Optima International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.

Répartition par Cœur/Satellite



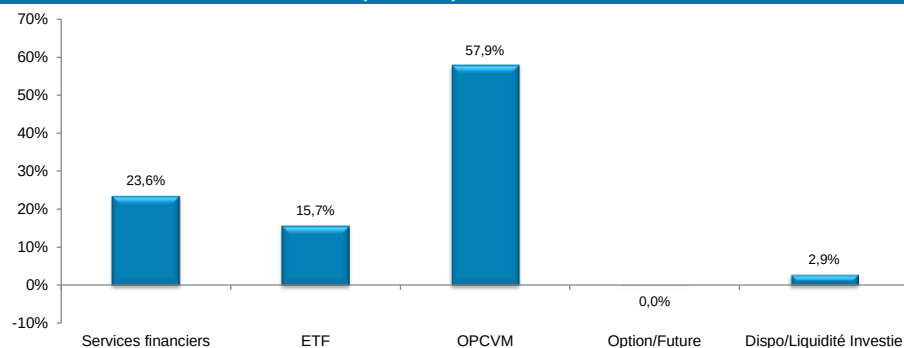
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



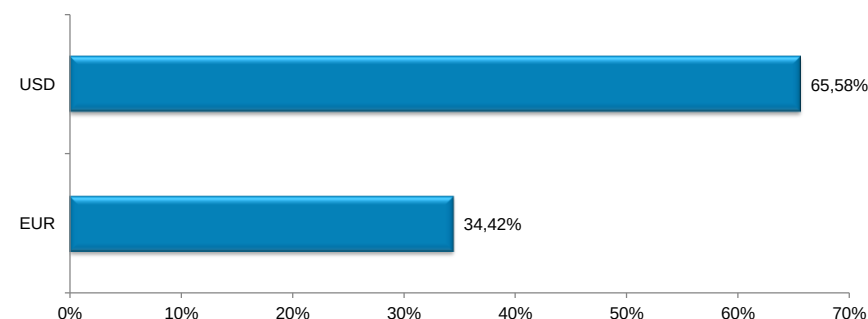
Source : OFI AM & Factset

Répartition par Secteur



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,93	-0,12	2,60%	-0,16	-2,50	59,62%	-9,39%

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

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