

OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019



OFI Palmares 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.

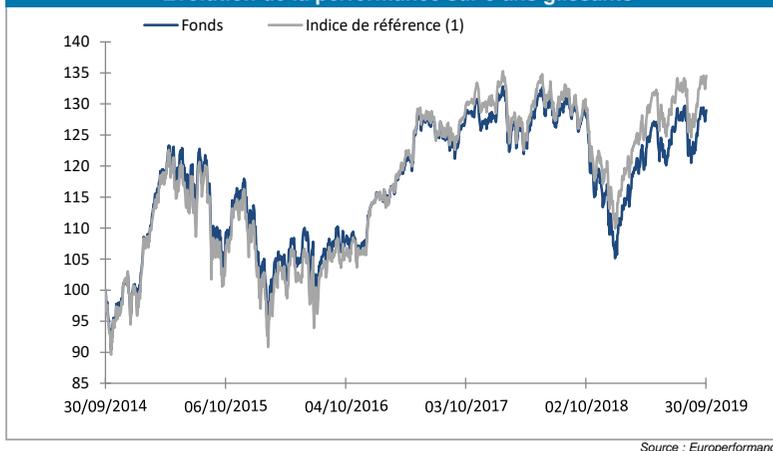
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 282,70
Actif net (en millions d'euros) :	48,11
Nombre de lignes :	7
Taux d'exposition actions :	99,96%

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 :	12/10/2000
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

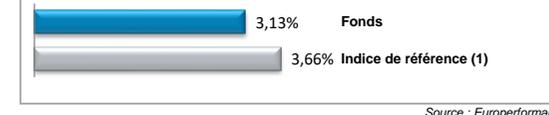
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



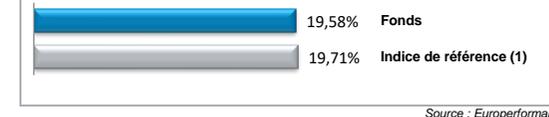
Profil de risque

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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PALMARES EQUITY	28,27%	17,91%	28,97%	14,95%	19,45%	12,50%	0,69%	15,02%	19,58%	12,82%	6,36%	1,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	18,23%	20,41%	34,54%	15,67%	26,95%	12,72%	4,20%	14,24%	19,71%	12,65%	6,80%	2,47%

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%	4,79%	-5,48%	5,52%	0,64%	-1,95%	3,13%				19,58%	19,71%

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 PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI FI RS EURO EQUITY C	19,99%	3,70%	0,74%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	19,73%	2,79%	0,55%	Europe	Growth
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ_L_EUR	14,92%	2,99%	0,45%	Europe	Blend
OFI RS FRANCE EQUITY I	14,26%	4,17%	0,59%	France	Blend
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	12,97%	4,04%	0,52%	Zone Euro	Blend
TOTAL	81,87%		2,85%		

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

Principaux mouvements du mois

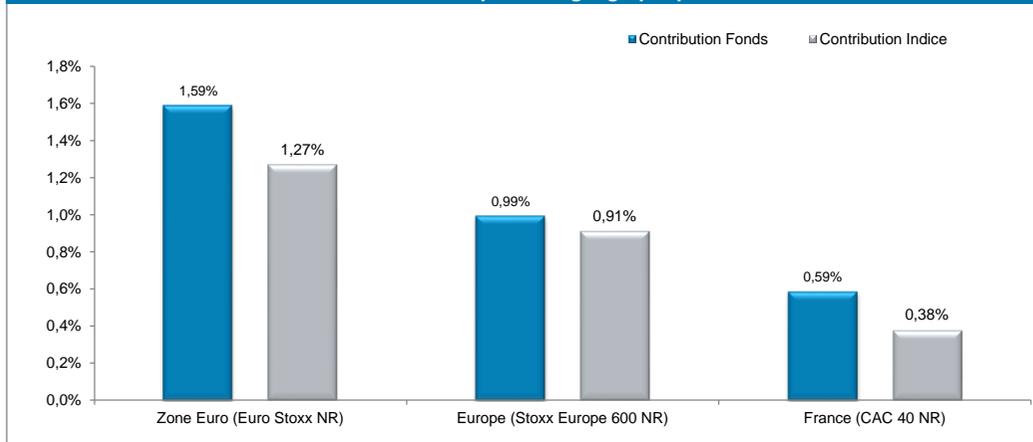
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OFI FI RS EURO EQUITY C	20,04%	19,99%

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



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



Commentaire de gestion

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque. Les marchés actions reprennent des couleurs enclenchant une rotation thématique à la faveur de la value accompagnée d'une hausse généralisée des taux longs grâce à la détente amorcée dans les relations sino-américaines et à des anticipations de politiques de relance budgétaires en Allemagne et aux Etats-Unis. Toutefois, la publication des PMI européens en-dessous des attentes est venue modérée ces mouvements. Les dernières interventions / déclarations des banques centrales européenne et américaine, dont les marges de manœuvre et l'efficacité sont moindres dans l'environnement actuel, ont amené les investisseurs et peut-être même les entreprises (au regard d'une accélération des émissions obligataires) à anticiper désormais que les taux ne pourront plus baisser davantage de manière significative. L'Euro Stoxx 50 flirte avec sa résistance à 3550 points tandis que le S&P 500 campe en-dessous de la sienne à 3030 points. Compte tenu des niveaux de marché, le potentiel haussier semble marginal dans un contexte de faible croissance et de révisions à baisse des bénéfices des entreprises. Il ne devrait pas avoir d'avancées particulières la première semaine d'octobre sur le front de la guerre commerciale en raison des célébrations des 70 ans de la République populaire de Chine qui s'accompagneront d'une fermeture de la Bourse domestique du mardi au vendredi.

Sectoriellement, la tension sur les taux a provoqué une violente rotation sectorielle. L'indice de style Euro Stoxx Value a grimpé de plus de 4,62% sur la période, plus du double de la performance de l'indice Euro Stoxx Growth (2,15%). L'emballement du marché est aussi dû à un positionnement très sous-pondéré des investisseurs sur les titres « cycliques » dont les valorisations sont à des niveaux historiquement bas, provoquant des vagues d'achats violentes et de courtes durées. Après un été très compliqué, les banques ont vu leurs cours boursiers monter de plus de 8,7% et l'auto de 6,09%. En face, les secteurs défensifs tels que les biens de consommation (0,7%) et l'alimentation (-0,45%) terminent le mois naturellement en bas du podium.

Durant le mois de juin, le fonds OFI Palmarès Equity est en hausse de 3,13% contre un indice à 3,66%, soit une sous-performance de 53bps.

Principales Contributions positives :

Compartiment cyclique : Ce compartiment a été le meilleur contributeur à la performance relative. Dans ce contexte, les fonds OFI Fund Euro Large Cap (exposition de 13% et +4,04% de hausse) et OFI RS France Equity (14% et +4,17%) profitent de leurs positions dans la finance (AXA +12,27%, BNP PARIBAS +8,86%, SOCIETE GENERALE +9,04%), l'énergie (TOTAL +6,96%) et l'industrie (Schneider Electric +5,7%).

Principales Contributions négatives :

Positions petites et moyennes valeurs : Comme en août, le fonds OFI Fund Euro Small Cap a été le principal détracteur à la performance. La position (qui a été réduite de 2% en octobre) a coûté 30bps de performance relative (sur une sous-performance de 53bps). L'allocation et la sélection ont été défaillants avec un positionnement tourné vers la croissance, défavorable sur la période, et des expositions sur des titres qui ont déçus tels que Biocartis (-35,8% sur la baisse de la croissance du chiffre d'affaire aux US), Sartorius (-7,6% sur des prises de bénéfice des investisseurs) ou encore Ipsen (-8,9%).

Positions croissance : Le fonds OFI RS European Growth Climate Change est en hausse de 2,79%. La position coute 18bps en relatif du fait de la rotation sectorielle.

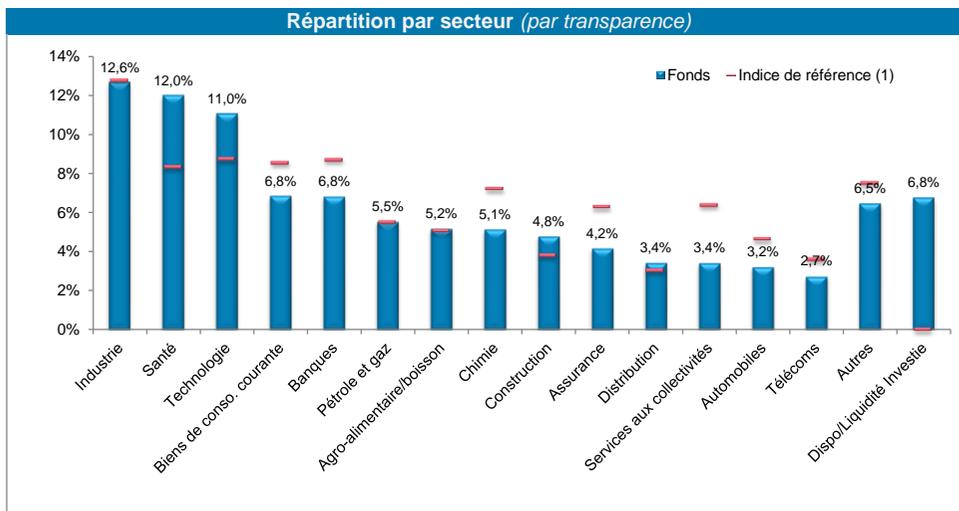
Sur le dernier trimestre, la performance s'est érodée de 0,70% en relatif au benchmark dont l'essentiel est imputable (0,57%) à OFI Fund Euro Small Caps.

Depuis le début d'année, le fonds OFI Palmarès Equity est en hausse de 19,58% contre un indice à 19,71%, soit une sous-performance de 13bps.

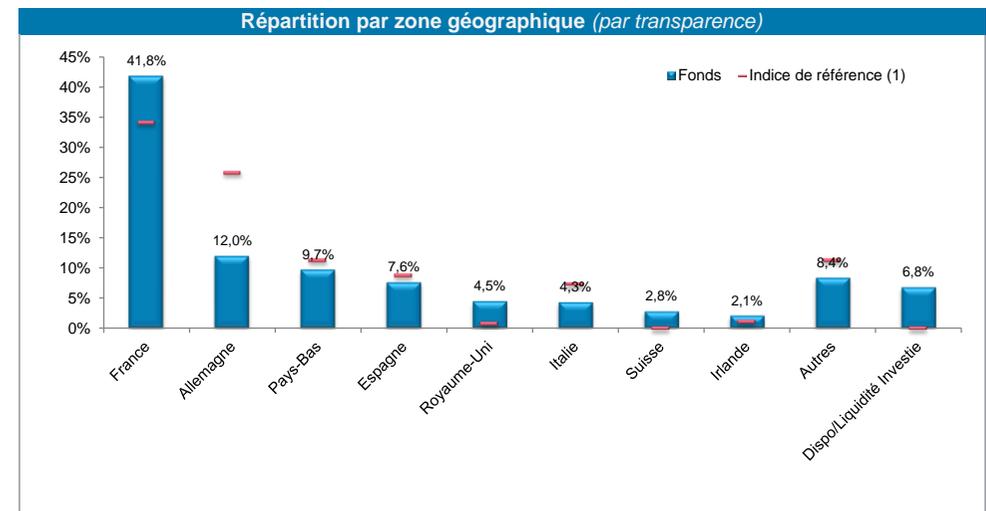
Carole Masucci - Astrid Frédéricksen - Gérant(s)

OFI PALMARES EQUITY

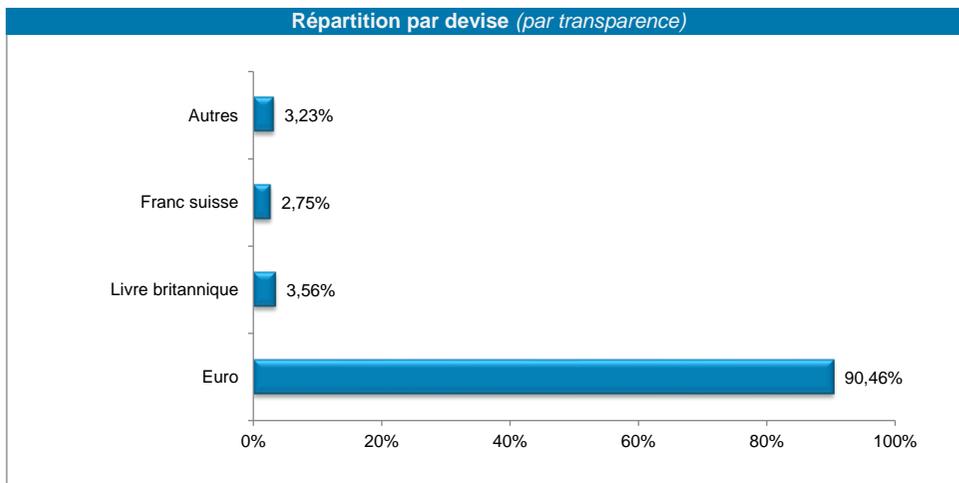
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019



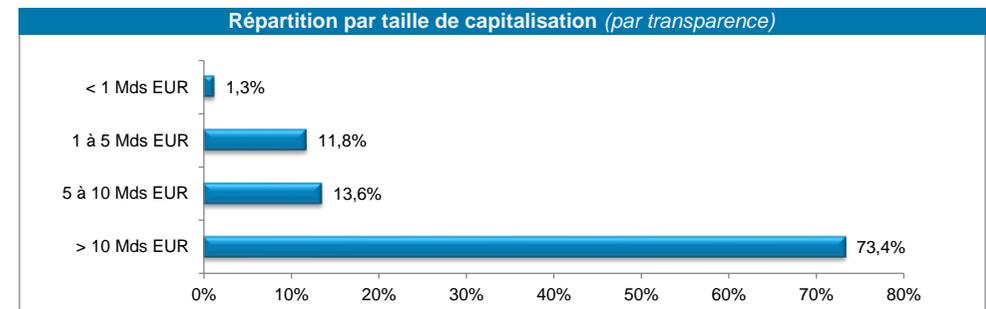
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,04	-0,06	2,29%	0,19	-1,34	56,86%	-14,68%

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

