

OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

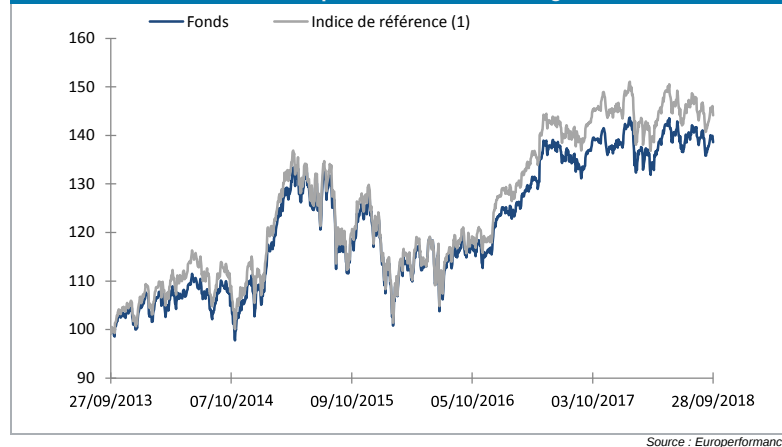
Chiffres clés au 28/09/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 273,96
Actif net (en millions d'euros) :	50,00
Nombre de lignes :	8
Taux d'exposition actions :	99,93%

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 :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	27,40%	18,06%	39,62%	14,49%	21,41%	13,88%	-0,05%	11,63%	0,66%	12,35%	3,06%	0,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	13,46%	20,69%	45,29%	15,61%	25,18%	14,85%	-0,43%	12,68%	0,27%	13,46%	3,11%	0,57%

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%	-0,56%				0,66%	0,27%

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 - septembre 2018



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI RS EURO EQUITY C	18,81%	-0,28%	-0,05%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	17,54%	-1,43%	-0,25%	Europe	Growth
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	17,28%	0,04%	0,01%	Zone Euro	Blend
OFI FRANCE EQUITY I	14,12%	0,90%	0,13%	France	Blend
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ I_EUR	13,94%	-0,35%	-0,05%	Europe	Blend
TOTAL	81,69%		-0,22%		

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

Principaux mouvements du mois

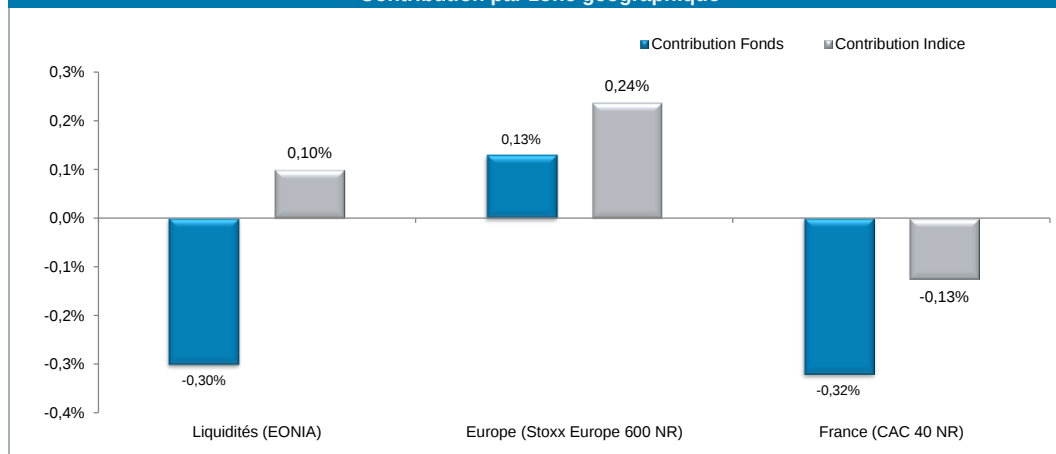
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions européens ont dû intégrer les dernières évolutions des risques du moment : un gouvernement italien en opposition avec l'Union Européenne, une administration Trump aux dissensions internes à leur paroxysme, des situations économiques fragilisées pour certains pays émergents et des espoirs d'entente commerciale entre grandes zones géographiques mis à mal. Par la suite, le retour d'un certain appétit pour le risque se fait sentir au travers de la mise en oeuvre d'une rotation haussière à la faveur de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. D'un point de vue technique, ce mouvement permet à l'Euro Stoxx 50 de s'affranchir d'une résistance à proximité des 3400 points en s'appuyant sur un support à 3275 points. Malheureusement, les intervenants de marché sont pris à contre-pied, en fin de période, par l'issue de la réunion sur le budget italien 2019 qui aura stoppé toute velléité de hausse. Ainsi, les retombées positives des derniers commentaires encourageants de la FED et la BCE sur l'orientation des indicateurs économiques se retrouvent annihilées. Dès lors, l'Euro Stoxx 50 s'éloigne de sa résistance des 3450/60 points et repasse sous les 3400 points. L'orientation des marchés va probablement demeurer incertaine au cours des prochaines semaines avec l'examen par Bruxelles des détails du budget italien puis le vote du Parlement.

Les indices européens sont globalement atones sur la période. Léger repli (-0,23%) pour l'indice Europe Euro Stoxx DNR masquant des performances très contrastées entre les secteurs et pays. D'une manière générale, le segment value se reprend après un mois d'août très difficile. L'indice Euro Stoxx Value est en progression de 1,11%, profitant notamment de la rotation sectorielle en faveur des secteurs Banque (+2,3%), Assurance (+4,5%) et Energie (+3,7%) dans un environnement marqué par la hausse des taux d'intérêts et le rebond des matières premières. Le secteur de l'immobilier (-3,72%) et les secteurs à durée longue ont été en revanche sous pression: Alimentation/boisson (-3,24%), Distribution (-2,8%). Le secteur technologique (-3,3%) est affecté par la forte baisse des semi-conducteurs dans un contexte géopolitique compliqué. Géographiquement, l'Allemagne (DAX -1%) est en queue de peloton, impacté notamment par le repli des secteurs automobile et de la chimie. Les petites et moyennes valeurs ont subi des dégagements majeurs.

Au cours du mois, OFI Palmars Equity cède 0,56% sur le mois contre un indice à -0,23%.

Principales contributions positives :

Sélection financière : L'effet sélection a été positif dans le secteur financier grâce à la présence en portefeuille de titres tels que FincoBank (+12,2%) qui bénéficie de son statut de valeur de refuge avec les incertitudes en Italie, AXA (+6,46%) et BNP Paribas (+4,21%).

Allocation Pays : Le marché Français a surperformé, tiré par les secteurs de l'énergie et des matériaux. La surpondération de la France dans le portefeuille du fonds OFI Palmars Equity (45,58% vs 33,33%) a été profitable grâce à des valeurs telles que Total (+4,85%), Carrefour (+7,35%) ou Sanofi (+3,89%). La sous-pondération aux valeurs Allemandes (13,16% vs 28,43%) a été positive. Les titres Allemands de l'indice Eurostoxx finissent en baisse de -1,62%, pénalisés par les craintes de durcissement de la guerre commerciale Sino-Américaine qui impacterait les pays dépendants du commerce mondial tels que l'Allemagne.

Principales contributions négatives :

Biais Croissance : Durant le mois de septembre, les investisseurs ont privilégié le style « value » à la défaveur des titres de croissance qui ont largement surperformé depuis le début d'année. Dans cette configuration, le fonds OFI RS Growth Climate change sous-performe naturellement le marché, pénalisé par la baisse d'ASML (-8,38%), Dassault Systèmes (-7,77%) ou Remy Cointreau (-7,04%).

Biais Petites et moyennes valeurs : l'univers des petites et moyennes valeurs a souffert en septembre dans un contexte de remontée des rendements obligataires et de désintérêt des investisseurs pour le segment. Le fonds OFI Euro Small Caps a souffert d'un double effet allocation et sélection. L'effet allocation vient de la surpondération du secteur de la technologie. Quant à l'effet sélection, on retrouve Trigano (-25,3%) qui publie un carnet de commandes en léger recul, évoquant un ralentissement des marchés au Royaume-Uni et en Suède tout en soulignant les turbulences potentielles suite à l'acquisition de l'allemand Hymen par l'Américain Thor Industries.

Depuis le début d'année, le fonds affiche une hausse de 0,66% en surperformance de 0,39% par rapport à son indice de référence.

Carole Masucci - Astrid Frédricksen - 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

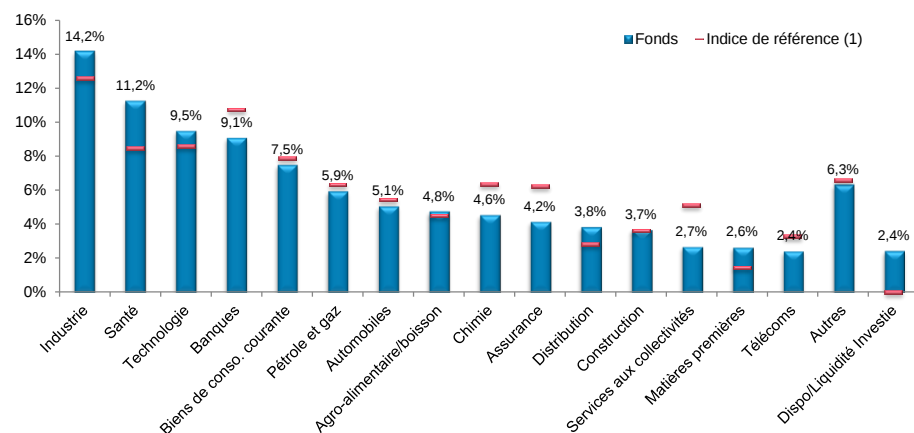


OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2018

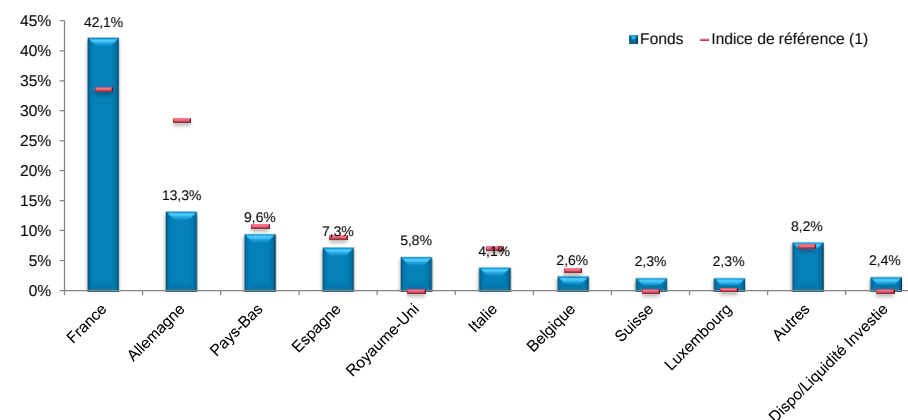


Répartition par secteur (par transparence)



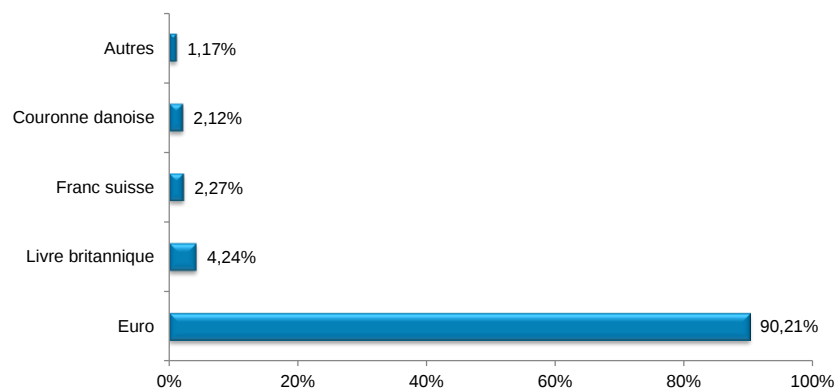
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique (par transparence)



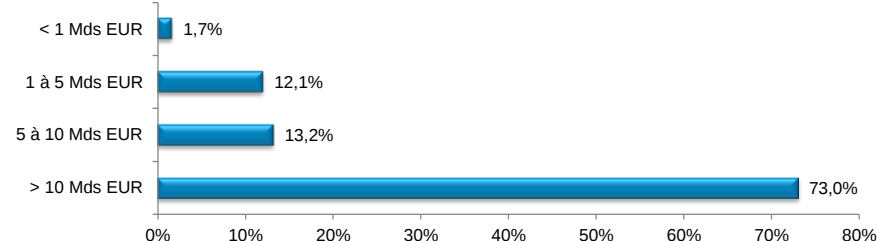
Sources : OFI AM & Factset

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	0,01	1,83%	0,00	0,18	52,94%	-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

