

OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - novembre 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.

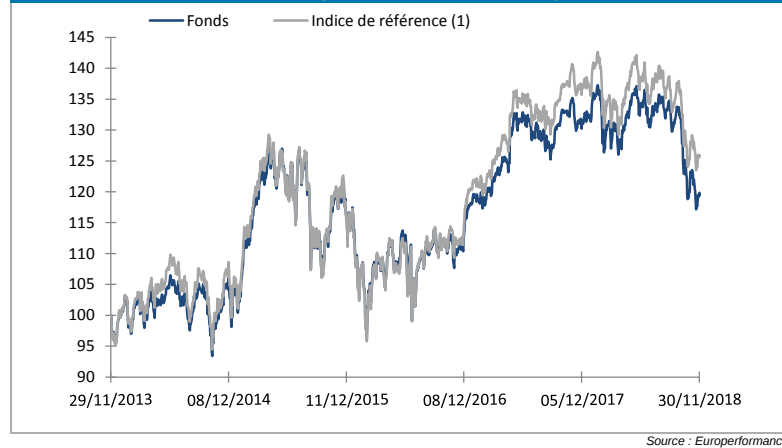
Chiffres clés au 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 150,15
Actif net (en millions d'euros) :	45,14
Nombre de lignes :	7
Taux d'exposition actions :	100,03%

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	15,02%	18,07%	19,51%	14,85%	-1,95%	13,99%	-9,08%	13,64%	-9,12%	13,89%	-9,70%	-10,22%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,80%	20,66%	25,76%	15,82%	2,55%	14,55%	-8,30%	13,97%	-7,39%	14,12%	-7,87%	-7,85%

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%	-7,89%	-1,99%		-9,12%	-7,39%

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 - novembre 2018



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI RS EURO EQUITY C	19,28%	-0,44%	-0,08%	Zone Euro	Blend
OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I	17,79%	-1,80%	-0,32%	Europe	Growth
OFI FUND EURO LARGE CAP IC	17,07%	-2,58%	-0,44%	Zone Euro	Blend
OFI INVEST RS ETHICAL EUROPEAN EQ L_EUR	14,16%	-0,91%	-0,13%	Europe	Blend
OFI RS FRANCE EQUITY I	13,57%	-4,25%	-0,59%	France	Blend
TOTAL	81,87%		-1,56%		

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

Principaux mouvements du mois

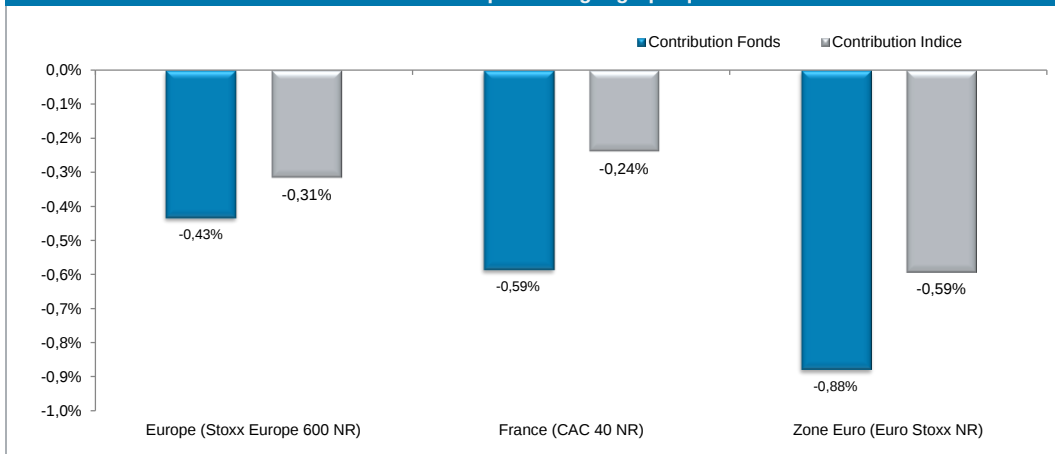
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Contribution par zone géographique



Commentaire de gestion

Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale, l'horizon est resté bouché pour les investisseurs : le Brexit avance dans la douleur et le plus dur reste à faire (vote du parlement britannique), les prises de bénéfices se sont poursuivies outre-Atlantique dans le secteur des technologies et le gouvernement italien souffle le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions est resté faible au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en oeuvre des prochains droits de douane. Dans cet environnement d'aversion au risque, la FED est venue apporter un bol d'air en fin de période avec un ton plus « accommodant » sur le rythme à venir de ses prochaines hausses de taux. D'un point de vue technique les bornes sont demeurées étroites pour l'Euro Stoxx 50 (3100/3220 points). Le calendrier du mois de décembre s'annonce chargé : réunion de l'Eurogroupe le 4 décembre, sommet de l'OPEP le 6 décembre, vote sur le Brexit au parlement britannique le 11 décembre et avis du Conseil Européen sur la procédure de déficit excessif sur l'Italie.

L'indice Euro Stoxx DNR cède ainsi 1,09%. Le segment des valeurs de croissance ainsi que les petites et moyennes valeurs sous-performent largement : baisse de 2,6% de l'indice Euro Stoxx Growth alors que l'indice Value est en repli modéré de 0,7%. Derrière ces chiffres se cachent de fortes disparités : les segments défensifs ont été clairement plébiscités, à l'image de l'agro-alimentaire (+4,2%), des services publics (+5,1%) et des télécoms (+8%). A contrario, les secteurs de l'énergie, des matériaux de base, de la technologie, de l'automobile ont été fortement affectés avec des baisses comprises entre 3% et 13% pour les indices représentatifs. Par pays, on note une nette surperformance de l'Europe du Sud (IBEX) et du SMI.

Au cours du mois, OFI Palmarès Equity cède 1,99 % contre un indice Euro Stoxx en baisse de 1,09%, soit une sous-performance sur le mois de 0,90%.

Principales contributions positives :

OFI RS Euro Equity : Le fonds (19,3% du portefeuille) réalise un bon mois en relatif, en baisse de -0,44% contre -1,09% pour l'indice. Les surperformances proviennent des biens ménagers & soins personnels (moindre exposition à LVMH en baisse de -5,97%, Adidas -6,35%), des banques (sous pondération BNP Paribas -3,8% et convictions KBC +5,81% et Intesa +4,86%) et de la chimie (contre-performance de BASF -5,38% sous pondérée dans le portefeuille).

Principales contributions négatives :

Effet sélection France : L'exposition France de l'ordre de 43% contre 33% pour l'indice a été négative pour le portefeuille tant en terme de sélection que d'allocation. Le marché Français a sous-performé durant le mois de novembre, pénalisé par les composantes énergie, automobile et technologie. Les titres CGG (-38%) et Total (-5,38%) tous deux présents dans les portefeuilles d'OFI France Equity et OFI Euro Large Cap coûtent 28bps de performance et Essilor Luxotica baisse de -7,12% pour des raisons de gouvernance.

Diversification petites et moyennes valeurs : L'exposition au segment des petites et moyennes valeurs a pénalisé le fonds. Le fonds OFI Euro Small qui compte pour 12,3% du portefeuille a sous-performé son indice de référence, l'indice Eurostoxx Small (-2,72% contre -0,48%) à cause d'un positionnement sectoriel défavorable (surpondération énergie et sous pondération télécom). L'effet de sélection de titre est aussi décevant sur le mois avec les baisses à deux chiffres de titres tels que Smurfit Kappa (-17,2%) suite aux craintes de ralentissement du secteur de la pâte à papier, Aperam (-16%) qui chute suite à l'annonce de perspectives plus faibles pour la fin d'année et Aareal (11,2%) sanctionné à cause de la baisse des émissions de prêts sur l'Amérique du Nord. Depuis le début d'année, le fonds cède 9,12% contre - 7,39% pour l'indice Euro Stoxx DNR.

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

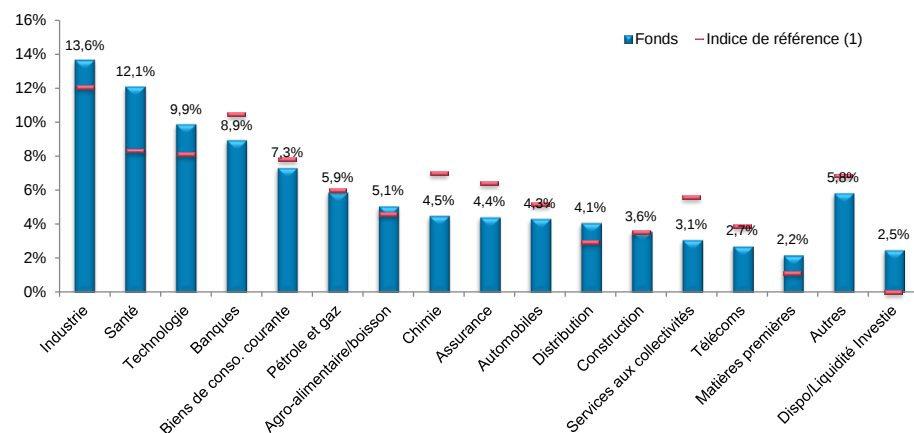


OFI PALMARES EQUITY

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018

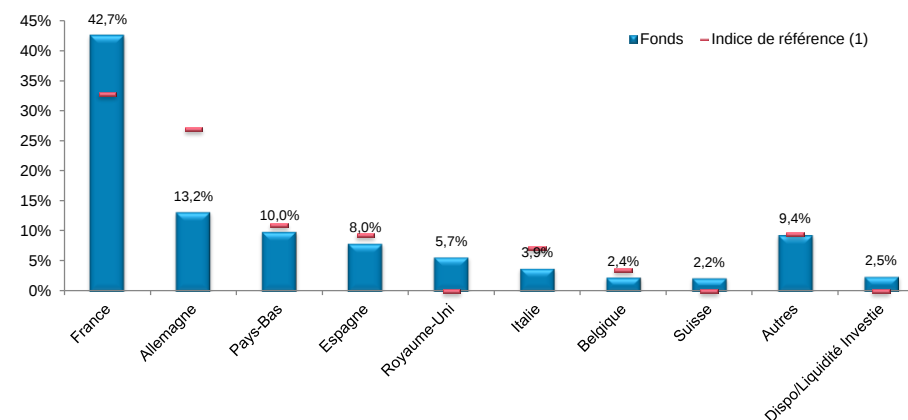


Répartition par secteur (par transparence)



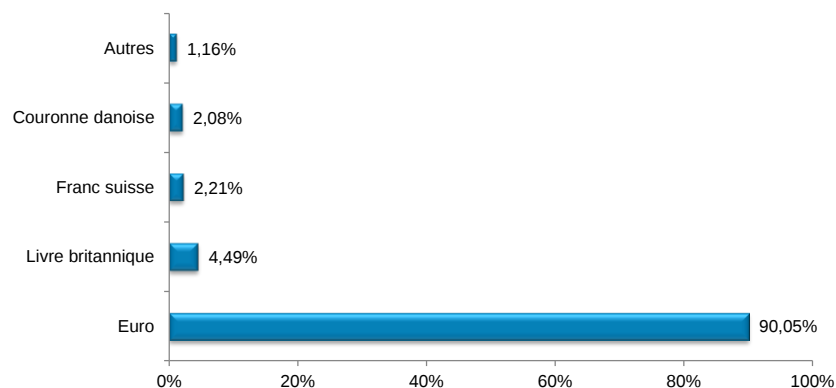
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique (par transparence)



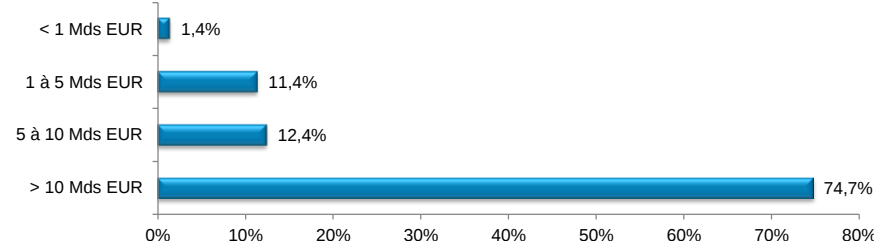
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,96	-0,02	2,18%	-0,60	-0,44	50,00%	-13,69%

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

