

OFI OPTIMA INTERNATIONAL

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

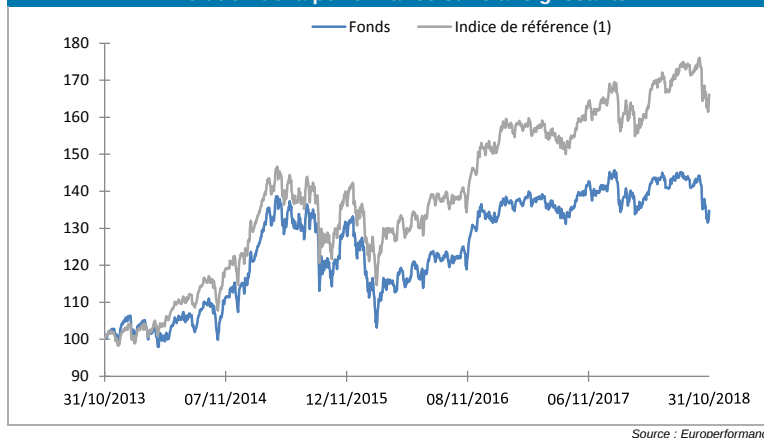
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	4 886,47
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,96
Nombre de lignes :	22

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 :



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 OPTIMA INTERNATIONAL	220,48%	17,15%	34,69%	14,85%	5,48%	13,56%	-4,81%	12,01%	-3,81%	12,69%	-3,25%	-6,47%
Indice de référence ⁽¹⁾	401,95%	17,40%	66,10%	14,00%	22,03%	13,28%	2,28%	12,44%	1,79%	13,23%	2,43%	-3,30%

Source : Europerformance

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%			-3,81%	1,79%

*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	12,01%	-2,66%	-0,31%	Etats-Unis	Part Cœur
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	9,83%	-7,08%	-0,71%	Japon	Part Cœur
OFI INVEST-GLOBAL EMERGING EQUITY I_EUR	7,48%	-6,76%	-0,51%	Emergent	Part Cœur
OFI INVEST US EQUITY PART I_USD	7,39%	-6,31%	-0,47%	Etats-Unis	Part Cœur
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,21%	-8,88%	-0,53%	Europe	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,18%	-7,11%	-0,52%	Monde	Sécurité
PICTET - WATER I USD	7,13%	-4,84%	-0,34%	Monde	Eau
ABN AMRO PZENA US EQUITIES - I USD	6,00%	-4,95%	-0,30%	Etats-Unis	Part Cœur
EDR FUND US VALUE YIELD - N USD	5,31%	-8,49%	-0,47%	Etats-Unis	Part Cœur
INVESCO EURO EQUITY FUND - C EUR	5,26%	-5,44%	-0,29%	Europe	Part Cœur
TOTAL	74,80%		-4,45%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
VANECK VECTORS GOLD MINERS E	1,09%	4,78%	0,05%	Etats-Unis	Part Cœur
OFI RCM EUROPE EST	2,05%	-3,48%	-0,08%	Europe	Part Cœur
FIDELITY FUNDS AMERICA Y USD CAP	3,32%	-2,43%	-0,08%	Etats-Unis	Part Cœur

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Cœur/Satellite
SOURCE JPX-NIKKEI 400 UCITS	9,83%	-7,08%	-0,71%	Japon	Part Cœur
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	7,21%	-8,88%	-0,53%	Europe	Part Cœur
PICTET - SECURITY - I USD	7,18%	-7,11%	-0,52%	Monde	Sécurité

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	6,02%	7,21%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LYXOR ETF EURO STOXX 50	2,18%	0,69%
INVESCO S P 500 UCITS ETF	3,88%	3,58%
ISHARES MSCI CANADA B	1,98%	1,80%
OFI RCM EUROPE EST	2,21%	2,05%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre n'a pas failli à sa triste réputation pour les marchés financiers. Alors que les sources d'inquiétudes macroéconomiques se sont multipliées ces derniers mois (tensions commerciales, ralentissement de la croissance en Chine, crise italienne), les investisseurs ont cette fois pris acte de discours plus prudents de la part des entreprises. Car les nouvelles barrières douanières, couplées à la hausse des salaires et des matières premières, finiront par mettre les marges des entreprises sous pression. Cela a entraîné un mouvement de « fuite vers la qualité » et un retournement du facteur *momentum*. L'indice MSCI USA Momentum a nettement sous-performé en octobre, et avec lui les secteurs les plus en vue, notamment la technologie et les fameuses GAFAM.

Le style Value a rattrapé un peu de son retard sur le style Croissance. Mais la vraie distinction ces dernières semaines se situe plutôt entre les valeurs cycliques et défensives. Seuls les secteurs des *utilities* et de la consommation de base ont terminé le mois en territoire positif. La forte surperformance des défensives indique que le marché anticipe un fort ralentissement économique. Pour l'instant, la légère dégradation des indicateurs économiques ne milite pas pour une récession à venir. Étant donné l'écart de valorisation actuel, le rattrapage des cycliques pourrait être très fort si aucun ralentissement marqué de l'économie mondiale ne se matérialise dans les mois qui viennent.

Avec la hausse du dollar, les marchés américains parviennent à surperformer les autres zones géographiques en octobre. Le S&P 500 a perdu 4,3 % en EUR sur le mois, alors que l'Europe perdait 5,5 % et le Japon et les émergents un peu plus de 6 %.

OFI Optima International s'est replié de 6,17 % en octobre, alors que l'indice MSCI AC World EUR enregistrait un repli de 5,17 %. L'effet allocation a été quasi-neutre, c'est donc l'effet sélection qui a pénalisé la performance du fonds. L'environnement reste difficile pour la gestion active, avec un nombre très restreint de fonds capables de battre les indices de référence. Il faut dire qu'aux États-Unis, plus de 60 % de la performance du S&P 500 depuis le début de l'année s'explique par la contribution des 10 principaux titres. Il s'agit là d'un record. Sur le mois d'octobre, la contribution de la sélection américaine a été nulle, grâce notamment à la bonne résistance du fonds Majedie US (-2,4 % en EUR). En revanche, la sélection européenne (-50bps) et la sélection thématique (-17bps) nous ont pénalisé.

Nous avons réduit l'exposition aux actions en début de mois pour revenir à 98 %. Nous avons également renforcé le fonds européen Zadig.

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).

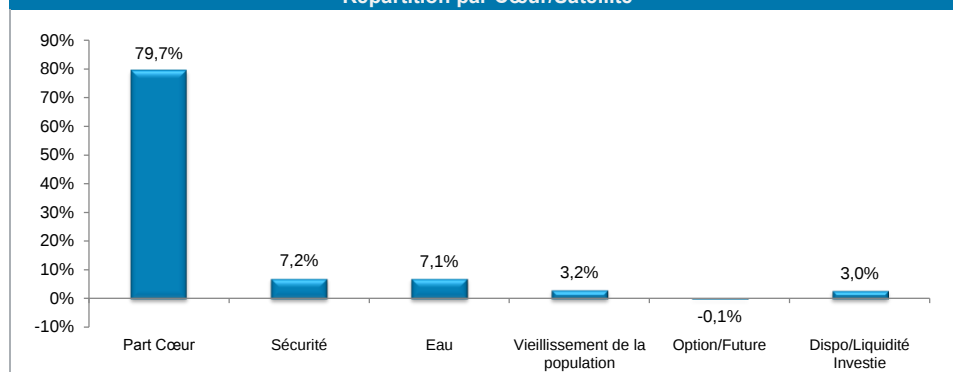
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

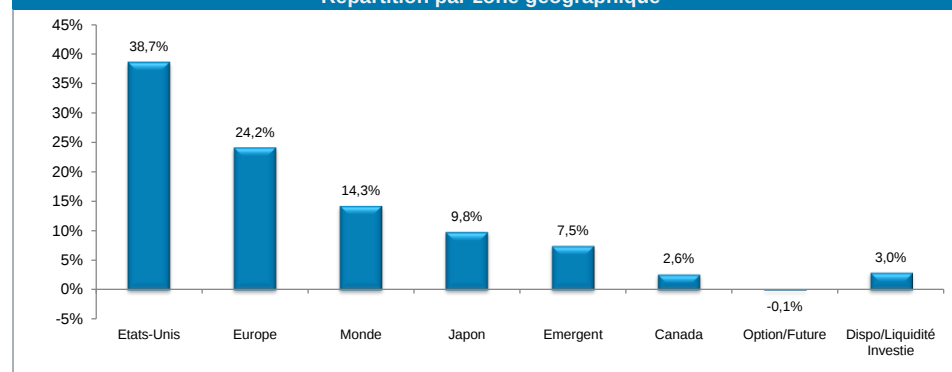
OFI Optima International étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître.

Répartition par Cœur/Satellite



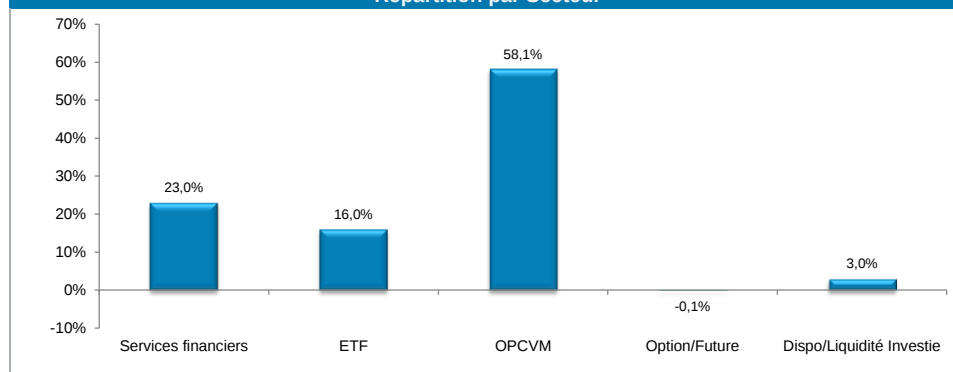
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



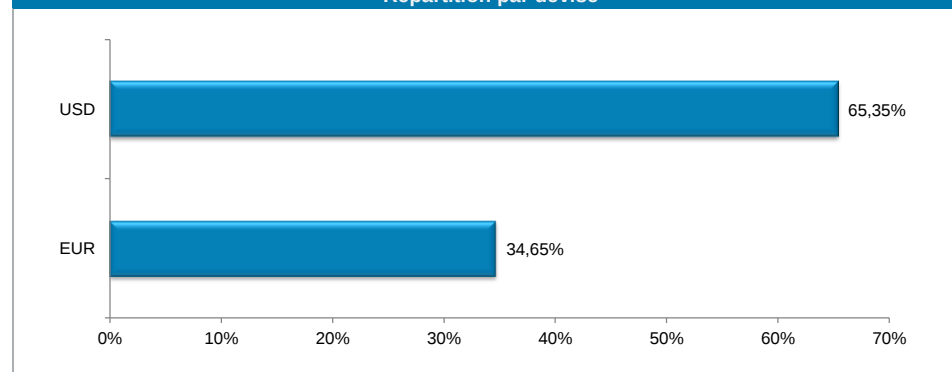
Source : OFI AM & Factset

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.
0,94	-0,14	2,37%	-0,62	-2,96	58,82%	-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