

ORIENTATION DE GESTION

Objectif de gestion

OFI Palmarès Actions Europe a pour but de fournir à l'investisseur un portefeuille d'OPC dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais supérieure ou égale à celle de l'indice Stoxx Europe 600 Dividendes Nets Réinvestis sur des durées supérieures à 5 ans.

Indicateur de référence

Stoxx Europe 600 : Indice qui est la référence globale des marchés européens. Plus de 600 valeurs sélectionnées parmi 16 pays de la zone Euro et le Royaume Uni, le Danemark, la Suisse, la Norvège, la Grèce et la Suède. (Pour plus d'information sur cet indice : www.stoxx.com).

L'indicateur de référence est calculé Dividendes Nets Réinvestis depuis le 30 Avril 2011.

Stratégie de gestion

OFI Palmarès Actions Europe est un OPC d'OPC qui investit son actif en parts et actions d'autres OPC eux-mêmes investis en actions internationales essentiellement européennes (90% minimum de l'actif net) et accessoirement des pays émergents (10% de l'actif net).

La recherche de performance résulte d'une gestion active des pondérations.

Compte tenu des anticipations d'évolution des marchés européens, le gérant intervient ainsi sur :

- la répartition des investissements entre différents fonds selon leur style de gestion (valeurs de croissance, valeur « value », ...) et/ou leurs marchés d'intervention (large cap, mid cap, small cap,...). L'objectif est de profiter de la décorrélation des styles afin de dégager un profil rendement / risque optimal et de chercher à maximiser l'alpha provenant de la sélection ;
- Le choix de ces OPC s'effectue selon un processus propre à la société de gestion, et se fonde sur des critères qualitatifs et quantitatifs ;
- l'exposition du portefeuille au marché actions est au minimum de 75% ;
- la gestion du risque de change (exposition maximale de 20%).

En vue de permettre au gérant une éventuelle diversification de ses placements ou dans le cadre de la gestion de trésorerie, à hauteur maximum de 25%, le portefeuille pourra être investi directement en actions, obligations, titres de créance et instruments du marché monétaires libellés en euros ou en devises et cela sans contrainte de notation, de durée ou de sensibilité.

Le Fonds peut intervenir sur des instruments financiers à terme (négociés sur des marchés réglementés et organisés, français et étranger et/ou de gré à gré).

L'exposition du portefeuille n'a pas vocation à être supérieure à 100%.

L'exposition ou la couverture du portefeuille se feront par la vente ou l'achat d'options et/ou de contrats à terme listés sur les principaux indices mondiaux de référence actions ou taux. Ces stratégies participent à la poursuite de l'objectif de gestion qui reste avant tout lié à l'allocation et à la sélection d'OPC. Elles permettent néanmoins de protéger la performance déjà acquise lorsque le gérant anticipe une phase de baisse sur les marchés (actions ou obligations), ou d'exposer le portefeuille lorsque le gérant anticipe une hausse des marchés dont pourraient ne pas bénéficier pleinement les OPC déjà en portefeuille.

De plus, le gérant peut utiliser les produits dérivés pour effectuer un ajustement rapide de l'exposition du portefeuille dans le cas d'une souscription ou d'un rachat de façon à maintenir une exposition inchangée du portefeuille, plutôt que de souscrire ou racheter des parts ou actions d'OPC.

Le gérant pourra également prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille contre le risque de change en utilisant des contrats de change à terme, des swaps ou des options.

Profil des risques

Le Fonds sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Le Fonds est un FIA classé « Actions Internationales ».

L'investisseur est donc principalement exposé aux risques ci-dessous, lesquels ne sont pas limitatifs.

Risque de capital et de performance

L'investisseur est averti que la performance du Fonds peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être intégralement restitué, le Fonds ne bénéficiant d'aucune garantie ou protection du capital investi.

Risque actions

Le Fonds est investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations, et sur des petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter un risque de liquidité.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative du Fonds.

Risque lié à la détention de petites et moyennes valeurs

Du fait de son orientation de gestion, le Fonds peut être exposé aux petites et moyennes capitalisations qui, compte tenu de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter un risque de liquidité. En raison de l'étroitesse du marché, l'évolution de ces titres est plus marquée à la hausse comme à la baisse et peut engendrer une augmentation de la volatilité de la valeur liquidative.

Risque de change

Il s'agit du risque de variation des devises étrangères affectant la valeur des titres détenus par le Fonds. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la valeur liquidative du Fonds baissera en cas d'évolution défavorable du cours des devises autres que l'euro.

Risque de crédit

Dans le cas d'une dégradation des émetteurs publics ou privés (par exemple de leur notation déterminée en fonction des notes attribuées par une ou des agences reconnues et de celle issue des analyses de l'équipe d'Analyse Crédit de la Société de Gestion.), ou de leur défaillance la valeur des obligations publiques ou privées peut baisser. La valeur liquidative du Fonds serait alors affectée par cette baisse.

Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés

L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

Et accessoirement

Risque lié aux marchés émergents

Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales : l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite. L'évolution du cours de ces titres peut en conséquence varier très fortement et entraîner à la baisse la valeur liquidative.

Risque lié à l'investissement dans certains OPC

Le Fonds peut investir dans un certain nombre d'OPC ou fonds d'investissement (FCPR, FCPI, fonds de fonds alternatifs) pour lesquels il existe un risque lié à la gestion alternative (c'est-à-dire une gestion décorrélée de tout indice de marché). Le Fonds s'expose à un risque de liquidité ou de variation de sa valeur liquidative en investissant dans ce type d'OPC ou fonds d'investissement.

Risque de taux

En raison de sa composition, le Fonds peut être soumis à un risque de taux. Ce risque résulte du fait qu'en général le prix des titres de créances et des obligations baisse lorsque les taux augmentent. La valeur liquidative baissera en cas de hausse des taux d'intérêt.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE EN COURS

A compter du 20 mai 2019, transformation de la SICAV en FCP du même nom. Le FCP conserve les caractéristiques, le code ISIN, les performances (track record) de la SICAV. Il s'agit d'un simple changement de statut juridique.

Pour rappel : le Conseil d'Administration du 25 janvier 2019 et l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 février 2019 de la SICAV OFI PALMARES ACTIONS EUROPE mais également le Conseil d'Administration d'OFI ASSET MANAGEMENT en date du 28 Novembre 2018 avaient entériné l'opération de fusion-absorption de la SICAV OFI PALMARES ACTIONS EUROPE par un FCP également dénommé OFI PALMARES ACTIONS EUROPE et créé à cet effet.

L'opération de fusion-absorption s'est faite sur les valeurs liquidatives du 17 mai 2019 et effective le 20 mai 2019.

La dernière valeur liquidative de la SICAV OFI PALMARES ACTIONS EUROPE sur laquelle ont pu s'exécuter des souscriptions ou des rachats était celle du 14 mai 2019.

En conséquence, la SICAV absorbée a suspendu les souscriptions et les rachats de ses actions à compter du 14 mai 2019 à partir de 10H01 jusqu'au jour de la fusion.

Le FCP OFI PALMARES ACTIONS EUROPE a été constitué par apport des titres de la SICAV OFI PALMARES ACTIONS EUROPE le jour de la fusion-absorption.

Enfin, une fois la fusion réalisée, OFI ASSET MANAGEMENT procédera à la radiation de la SICAV.

CHANGEMENT(S) INTERVENU(S) AU COURS DU SEMESTRE PRECEDENT

Néant.

CHANGEMENT(S) A VENIR

Néant.

INFORMATIONS RELATIVES A LA TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION

Sur la période du 31/12/2018 au 28/06/2019 le FCP n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global.

État du patrimoine

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	-
Avoirs bancaires	50 000,14
Autres actifs détenus par l'OPC	27 398 109,88
Total des actifs détenus par l'OPC	27 448 110,02
Comptes financiers	-
Instruments financiers et Dettes	-10 290,83
Total des passifs	-10 290,83
Valeur nette d'inventaire	27 437 819,19

Evolution de l'actif net

	28/06/2019	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF NET						
en EUR	27 437 819,19	24 196 043,37	29 028 228,08	15 992 036,20	16 286 596,91	19 615 381,53
Nombre de titres						
Catégorie d'actions I	24 500,4102	24 522,9641	24 618,4041	15 307,1100	15 655,1099	21 269,7398
Valeur liquidative unitaire						
Catégorie d'actions I EUR	1 119,89	986,66	1 179,12	1 044,74	1 040,33	922,22
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)						
en EUR	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)						
Catégorie d'actions I EUR	-	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire						
Catégorie d'actions I EUR	-	-4,94	-10,52	-11,68	142,13	132,06

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Dépôts			-	-
Instruments financiers				
Actions et valeurs assimilées			-	-
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Non négoциées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Obligations et valeurs assimilées			-	-
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-

Inventaire du portefeuille au 28 juin 2019 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Titres de créances négociables			-	-
Autres titres de créances			-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Organismes de placement collectif			27 398 109,88	99,86
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			27 398 109,88	99,86
ABN AMRO MM PZENA EURO EQY NI	EUR	35 758,00	4 830 548,22	17,61
ELEVA EURO SELECTION I EUR CAP	EUR	3 881,00	5 076 270,38	18,50
OFI FUND EURO SMALL CAP I-C EUR	EUR	152,00	1 619 465,76	5,90
OFI RS LIQUIDITES	EUR	119,7101	522 053,35	1,90
OYSTER EUROPE OPP I EUR2I	EUR	3 691,00	4 628 993,83	16,87
SINGLE SELECT PLATFORM / M - (B&G) EUROPEAN EQUITY	EUR	160,72	3 300 291,98	12,03
SINGLE SELECT PLATFORM / M - (EDR) EUROPEAN EQUITY	EUR	46,00	745 823,76	2,72
SINGLE SELECT PLATFORM / M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	EUR	96,03	1 673 466,80	6,10
SINGLE SELECT PLATFORM / M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY	EUR	228,44	5 001 195,80	18,23
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne			-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés			-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés			-	-
Autres organismes non européens			-	-
Opérations temporaires sur titres financiers			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension			-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés			-	-
Titres financiers empruntés			-	-
Titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension			-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés			-	-
Autres opérations temporaires			-	-
Opérations de cession sur instruments financiers			-	-
Contrats financiers			-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé			-	-
Autres opérations			-	-
Autres instruments financiers			-	-
Créances			-	-
Dettes			-10 290,83	-0,04
Comptes financiers			50 000,14	0,18
ACTIF NET			27 437 819,19	100,00

**Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres,
au cours de la période de référence**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	548 900,47	686 583,44

Promoteurs : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris
Société de Gestion : OFI ASSET MANAGEMENT - 22 rue Vernier - 75017 Paris
Dépositaire et Conservateur : CACEIS BANK FRANCE - 1-3 place Valhubert - 75206 Paris CEDEX 13
Gestion administrative et comptable : CACEIS FUND ADMINISTRATION - 1-3 place Valhubert - 75206 Paris CEDEX 13