

# OFI PALMARES ACTIONS EUROPE



Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019

OFI Palmarès Actions Europe est une SICAV investie dans des fonds d'actions européennes sélectionnés par les gérants d'OFI AM. Elle offre un accès direct à des styles de gestion différents et complémentaires (value, growth, blend...) mis en oeuvre par des gérants au savoir-faire reconnu dans leur domaine. Les fonds de la gamme OFI Palmarès bénéficient de trois sources d'alpha : la sélection des gérants, l'allocation stratégique et l'allocation tactique.

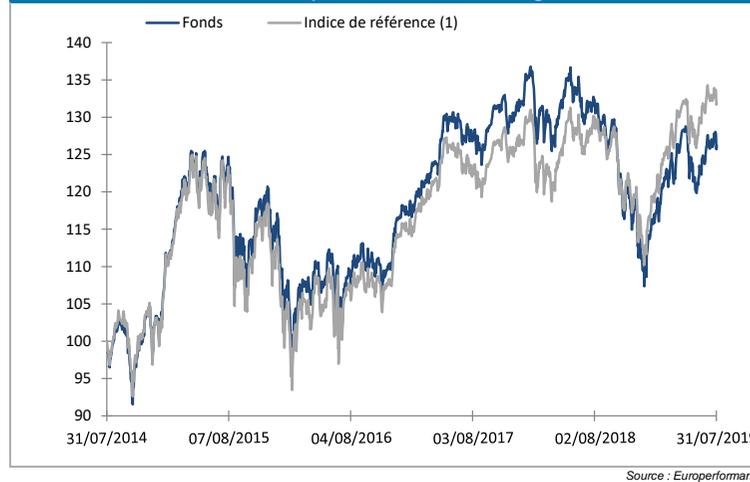
## Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 128,77
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	27,65
Nombre de lignes :	9

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000285710
Ticker :	PALACEU FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/03/1991
Horizon de placement :	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 :	1,67%
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 ACTIONS EUROPE	640,42%	15,94%	26,17%	14,06%	15,21%	11,63%	-4,66%	13,98%	14,40%	11,78%	7,70%	-1,93%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	359,34%	17,63%	31,90%	14,46%	22,68%	11,46%	1,43%	12,58%	16,82%	10,34%	9,87%	-0,38%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-1,30%	4,42%	-1,03%	0,28%	2,73%	-0,97%	-2,62%	1,26%	0,01%	-1,30%	3,93%	-0,77%	4,47%	7,20%
2015	7,09%	6,96%	2,16%	-0,04%	2,17%	-4,41%	4,13%	-7,08%	-3,64%	7,00%	2,74%	-3,66%	12,81%	9,60%
2016	-6,97%	-2,63%	2,32%	0,77%	2,83%	-6,05%	4,37%	1,37%	-0,14%	-0,93%	0,59%	5,71%	0,42%	1,73%
2017	-0,14%	2,62%	3,54%	2,62%	1,78%	-2,39%	0,35%	-0,95%	4,08%	1,62%	-1,76%	1,02%	12,86%	10,58%
2018	1,91%	-2,65%	-2,47%	4,17%	-0,48%	-1,44%	1,56%	-2,50%	-0,38%	-7,10%	-1,40%	-6,33%	-16,32%	-10,77%
2019	6,23%	4,01%	0,81%	4,74%	-6,79%	4,38%	0,79%						14,40%	16,82%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné : MSCI Europe, puis Stoxx Europe 600 (ouverture) depuis le 28/12/2001, puis Stoxx Europe 600 (Clôture) depuis le 17/06/2005, et Stoxx Europe 600 NR depuis le 02/05/2011.

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 ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	18,82%	4,06%	0,74%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,65%	1,58%	0,29%	Blend - Large Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	17,05%	-2,38%	-0,42%	Value - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	16,85%	0,62%	0,10%	Blend - Large Cap
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	12,01%	0,64%	0,08%	Blend - All Cap
<b>TOTAL</b>	<b>83,38%</b>		<b>0,79%</b>	

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	18,82%	4,06%	0,74%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,65%	1,58%	0,29%	Blend - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	16,85%	0,62%	0,10%	Blend - Large Cap

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	17,05%	-2,38%	-0,42%	Value - Large Cap
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	2,71%	0,29%	0,01%	Blend - All Cap
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	6,07%	0,27%	0,02%	Blend - All Cap

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

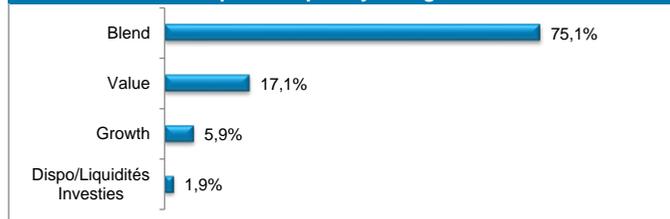
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

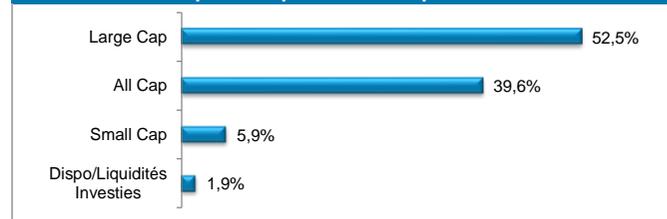
Source : OFI AM

## Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

## Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)
1,08	-0,14	3,16%	-0,09

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-2,22	57,14%	-17,53%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
27/07/2018	21 semaine(s)	-

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

## Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/Etats-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP afin de soutenir les cours du baril. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières mais cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées, tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, FMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. L'Euro Stoxx 50 a évolué à proximité des 3500 points. Les investisseurs sont apparus « prudents », à l'image des parcours des indices de style tandis qu'au niveau des publications de résultats la saison se déroule plutôt correctement. La durée de la guerre commerciale que mènent les Etats-Unis à l'ensemble des zones est cruciale car elle perturbe les équilibres des échanges commerciaux, la pertinence des implantations géographiques des entreprises internationalisées et entame de manière plus ou moins réversible la confiance des agents économiques.

L'indice Europe Stoxx 600 NR finit le mois en très légère progression de +0,31%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-0,09%), DAX (-1,10%), et CAC40 NR (-0,31%).

Au cours du mois de juillet, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en hausse de +0,79%, surperformant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 48 bps.

Il n'y a pas eu de modification du portefeuille ce mois-ci.

On retiendra les bonnes performances des fonds Eleva European Selection (+1,58%) et SSP M Zadig European Equity (+4,06%).

A contrario on notera la sous-performance du fonds ABN AMRO Pzena European Equities (-2,38%), seul fonds sous-jacent du portefeuille en performance négative..

Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - 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

