

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

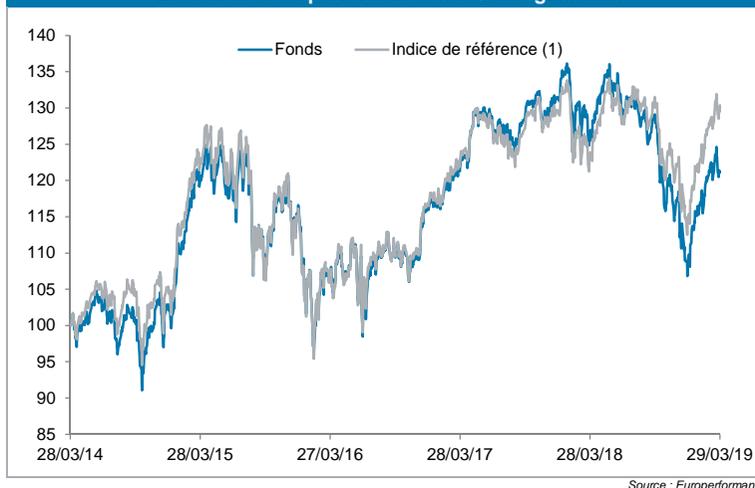
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 098,95
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	26,95
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 ⁽¹⁾ :	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 :	SICAV
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

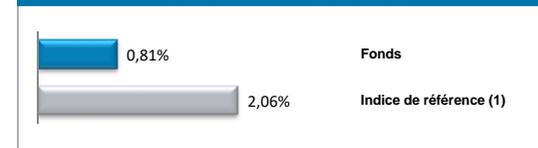
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



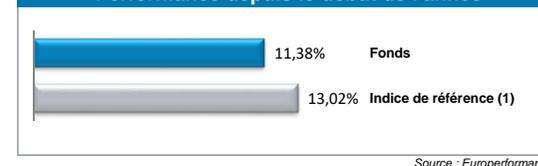
Profil de Risque

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	614,29%	15,99%	22,04%	14,10%	13,97%	11,87%	-3,68%	12,95%	11,38%	12,26%	-4,44%	11,38%
Indice de référence ⁽¹⁾	344,37%	17,69%	30,12%	14,52%	22,19%	12,07%	5,22%	11,79%	13,02%	9,95%	-0,05%	13,02%

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%										11,38%	13,02%

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 - mars 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	18,96%	-1,17%	-0,23%	Value - Large Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,66%	1,90%	0,35%	Blend - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,98%	1,83%	0,33%	Blend - All Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR 2 D	17,80%	1,15%	0,20%	Blend - Large Cap
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	11,72%	0,63%	0,07%	Blend - All Cap
TOTAL	85,13%		0,73%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,66%	1,90%	0,35%	Blend - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,98%	1,83%	0,33%	Blend - All Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR 2 D	17,80%	1,15%	0,20%	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	18,96%	-1,17%	-0,23%	Value - Large Cap
SSP/M - (EDR) EUROPEAN EQUITY CLASS O-C-EUR	2,74%	0,52%	0,01%	Blend - All Cap
OFI FUND - EURO SMALL CAP 1 C EUR	5,79%	0,44%	0,03%	Growth - Small 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

Commentaire de gestion

Sur les marchés européens le mois de mars aura correspondu à un début de consolidation des indices actions. Le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tension Chine/US) et ce alors que les indices (S&P 500 et Eurostoxx 50) s'étaient rapprochés de leurs niveaux de septembre 2018, soit une progression de l'ordre de 14% en devises locales depuis le début de l'année. Par ailleurs le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED ont pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016, et un 10 ans américain qui s'installe dans la zone des 2,40%, provoquant de nouveau un aplatissement de la courbe des taux. Dans les prochaines semaines, au-delà des directions que pourraient prendre les discussions sur le Brexit ou les relations sino-américaines, la solidité de la croissance mondiale va demeurer à juste titre un sujet de préoccupation pour les investisseurs. Une consolidation plus prononcée paraît envisageable au regard du parcours déjà accompli par les indices actions sur ce premier trimestre.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en hausse de +2,06%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+1,82%), DAX (+0,53%), et CAC40 NR (+2,25%).

Au cours du mois de janvier, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en hausse de +0,81%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 125bps.

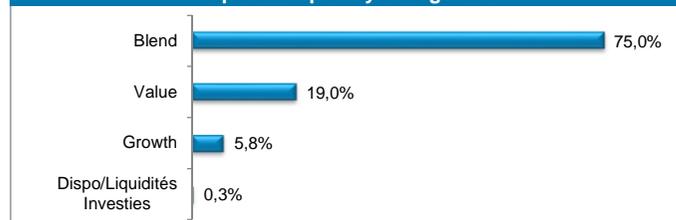
Il n'y a pas eu de modification du portefeuille au cours du mois.

On retiendra les bonnes performances relatives des fonds Eleva European Selection (+1,90%) et SSP M Zadig European Equity (+1,83%).

A contrario on notera la sous-performance des fonds ABN Amro Pzena European Equities (-1,17%) et Ofi Fund Euro Small Cap (+0,44%).

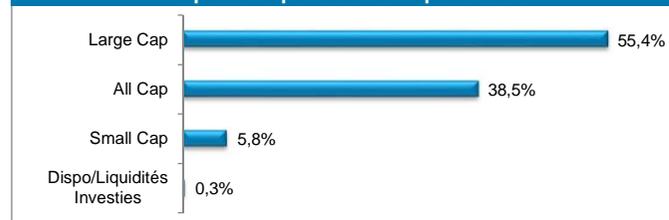
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

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⁾
1,07	-0,17	2,92%	-0,33

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-2,96	52,94%	-19,14%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
18/05/2018	31 semaine(s)	-

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

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

