

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2019



OFI Palmares 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 Palmares bénéficient de trois sources d'alpha : la sélection des gérants, l'allocation stratégique et l'allocation tactique.

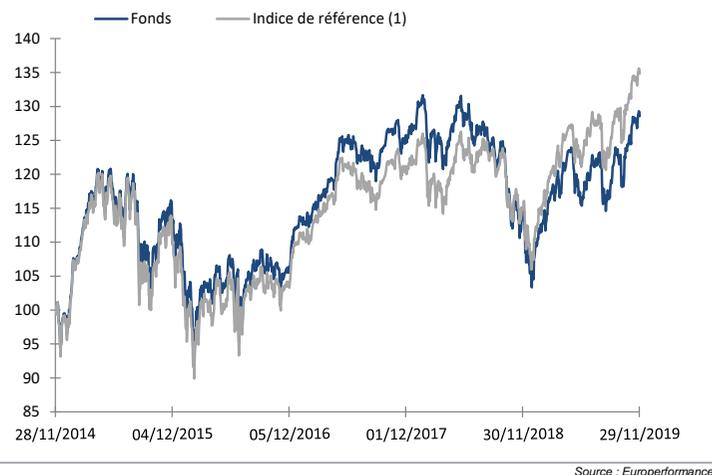
Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 195,09
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	29,26
Nombre de lignes :	9

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR000285710
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 :	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	683,93%	15,91%	28,59%	13,95%	20,92%	11,88%	13,46%	13,18%	21,12%	12,39%	11,39%	8,16%
Indice de référence⁽¹⁾	388,22%	17,57%	34,86%	14,31%	29,57%	11,34%	17,39%	11,76%	24,17%	10,98%	11,38%	7,74%

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%	-2,11%	3,37%	1,26%	3,34%		21,12%	24,17%

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 - novembre 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	19,48%	3,74%	0,73%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,76%	3,43%	0,64%	Blend - Large Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	15,52%	4,38%	0,75%	Value - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	14,88%	3,33%	0,49%	Blend - Large Cap
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	11,94%	3,31%	0,39%	Blend - All Cap
TOTAL	80,58%		3,00%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	15,52%	4,38%	0,75%	Value - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	19,48%	3,74%	0,73%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,76%	3,43%	0,64%	Blend - Large Cap

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	2,72%	2,81%	0,08%	Blend - All Cap
OFI FUND EURO SMALL CAP IC	5,61%	2,86%	0,16%	Growth - Small Cap
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	6,08%	2,74%	0,17%	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
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	17,02%	15,52%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Rien n'est venu véritablement perturber les marchés actions au cours du mois alors que la signature d'un accord partiel semble se décaler au début de l'année prochaine, Etats-Unis et Chine étant campés sur leur position. Le camp américain serait réticent à l'idée d'accéder à la demande chinoise de revenir sur les droits de douane déjà mis en place, sans engagements fermes de la part du gouvernement chinois en matière de respect de la propriété intellectuelle et de transferts de technologie. Les investisseurs restent optimistes et misent malgré tout sur un report des droits de douane américains prévus au 15 décembre, confortés par l'absence de décision de D.Trump sur la mise en application de la taxation des importations de véhicules européens, coréens et japonais, dont l'échéance est désormais passée. De manière plus générale, si les derniers indicateurs macroéconomiques attestent d'un début de stabilisation du ralentissement économique (qui reste à confirmer), les entreprises demeurent cependant très prudentes et retardent leurs décisions d'investissement notamment au regard de leurs implantations géographiques. Au final, la hausse sur le mois aura profité davantage aux actions américaines, et du côté des actions européennes elle n'aura pas été favorable à la thématique value dont l'avance s'est réduite à +276 bps sur le style croissance depuis le 9 septembre, date à laquelle cette thématique a initié sa surperformance (sur une base de comparaison des indices de style Stoxx).

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois en hausse de +2,83%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+2,80%), DAX (+3,25%), et CAC40 NR (+3,11%).

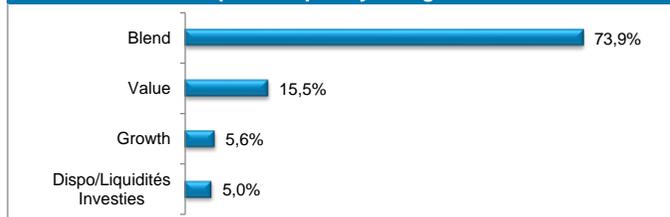
Au cours du mois d'octobre, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en progression de +3,34%, sur-performant l'indice Stoxx Europe 600 DNR de 51bps.

Le fonds ABN AMRO Pzena European Equities a été allégé, à la fois pour sanctionner une sous-performance importante depuis 2 ans (même si la performance récente s'améliore, avec notamment +4,38% sur le mois) et pour augmenter la poche trésorerie du fonds après une forte hausse des marchés en 2019.

On retiendra également la bonne performance du fonds SSP M Zadig European Equity (+3,74%, +33,80% sur l'année !) alors que les fonds SSP M Henderson European Equity et SSP M Edram European Equity sous-performent légèrement à respectivement +2,74% et +2,81%.

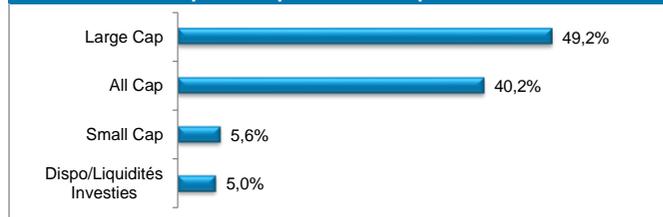
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

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⁾
1,09	-0,09	3,17%	0,99

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,08	65,38%	-7,02%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
30/11/2018	3 semaine(s)	8 semaine(s)

(2) Taux sans risque : EONIA Source : Europeperformance

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

