

# OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel

Actions

Code ISIN : FR0000285710

avril 2017

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 28/04/2017

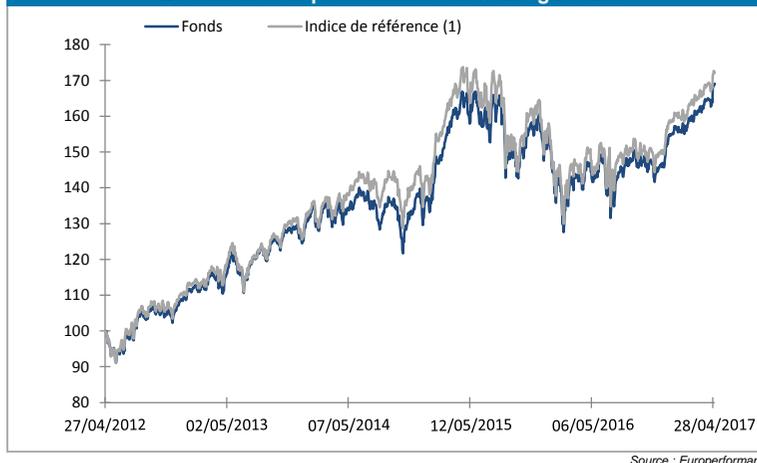
Valeur Liquidative (en euros) :	1 137,61
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,41
Nombre de lignes :	9

Profil de Risque (SRRI) : 1 2 3 4 5 6 7  
△

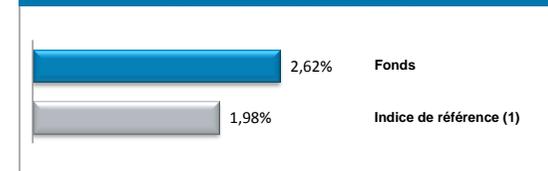
## Caractéristiques du fonds

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 :	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 :	2,08%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

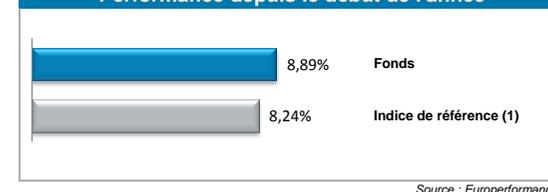
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## 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 2017		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PALMARES ACTIONS EUROPE	646,22%	16,24%	69,61%	13,93%	25,98%	15,26%	17,08%	11,23%	8,89%	7,07%	15,79%	9,04%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	331,32%	18,06%	73,23%	14,86%	24,35%	16,12%	16,56%	12,23%	8,24%	7,03%	15,67%	8,58%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2012	6,39%	5,41%	0,32%	-1,70%	-6,06%	3,61%	4,61%	2,01%	1,01%	0,10%	2,22%	1,78%	20,83%	18,18%
2013	2,37%	1,69%	1,07%	1,14%	3,00%	-4,28%	5,36%	-0,77%	4,18%	3,21%	0,92%	1,20%	20,45%	20,79%
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%									8,89%	8,24%

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 • 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



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (B&G) EUROPEAN EQUITY CLASS O	20,39%	2,32%	0,47%	Blend - All Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY CLASS O	19,28%	2,39%	0,46%	Blend - All Cap
SSP/M - (EDR) EUROPEAN EQUITY CLASS O	15,48%	2,39%	0,37%	Blend - All Cap
MELCHIOR SELECTED TRUST EUROPEAN OPPORTUNITIES L1 EUR	14,68%	3,85%	0,56%	Growth - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	7,62%	2,90%	0,22%	Blend - Large Cap
<b>TOTAL</b>	<b>77,44%</b>		<b>2,09%</b>	

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
MELCHIOR SELECTED TRUST EUROPEAN OPPORTUNITIES L1 EUR	14,68%	3,85%	0,56%	Growth - All Cap
SSP/M - (B&G) EUROPEAN EQUITY CLASS O	20,39%	2,32%	0,47%	Blend - All Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY CLASS O	19,28%	2,39%	0,46%	Blend - All 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	6,86%	1,16%	0,08%	Value - Large Cap
SSP/M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,42%	2,53%	0,14%	Blend - All Cap
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES	4,27%	4,66%	0,19%	Growth - Small Cap

Source : OFI AM

## Principaux mouvements du mois

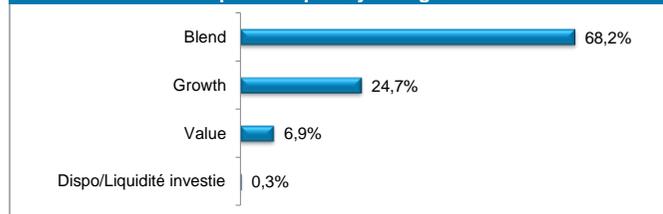
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## 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)
0,90	0,03	2,59%	1,64

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-0,11	58,82%	-7,41%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
27/05/2016	4 semaine(s)	10 semaine(s)

(2) Taux sans risque : EONIA

Source : Europerformance

## Commentaire de gestion

Troisième mois consécutif de hausse pour les Bourses européennes qui sortent de leur léthargie en toute fin de période, portées par la diminution du risque politique suite aux résultats du premier tour de l'élection présidentielle française. Depuis les regards se tournent vers les Etats-Unis avec la volonté de D. Trump de présenter un projet de loi sur la réforme de la fiscalité qui devra être approuvée par le Congrès. Par ailleurs la versatilité des positions de la diplomatie américaine vis-à-vis de ses homologues (Chine, Russie, Syrie) est source de tensions. Quant aux publications de résultats elles ont été particulièrement nombreuses sur la période, et à ce stade les chiffres communiqués ressortent, comme les perspectives, plutôt de bonne facture. Toutefois les principaux indices européens enregistrent désormais des hausses de plus de 8% en moyenne depuis le début de l'année, ce qui peut inciter à des mouvements tactiques de la part des investisseurs au travers de prises de bénéfices.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en progression de +1,98%, en ligne avec l'indice Euro Stoxx 50 NR (+1,96%), alors que le CAC 40 surperforme (+3,06%), et que le DAX sous-performe (+1,45%).

Au cours du mois de Janvier, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en hausse de +2,62%, surperformant assez nettement l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

Nous n'avons pas modifié le portefeuille au cours du mois.

Tous les fonds sous-jacents surperforment le benchmark du fonds Ofi Palmarès Actions Europe.

Principales contributions positives :

Les Petites et Moyennes valeurs (10% du fonds en sous-jacents purs) surperforment le marché (indice MSCI Europe Small Caps NR +4,84%), le fonds OFI Fund Euro Small Cap progresse de +3,78% et le fonds Montanaro de +4,66%, Le fonds Melchior European Opportunities augmente de +3,85%.

Principales contributions négatives :

Le fonds Boussard & Gavaudan European Equity ne progresse que de +2,32%, très proche du fonds Zadig (+2,39%).

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 • 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

