OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

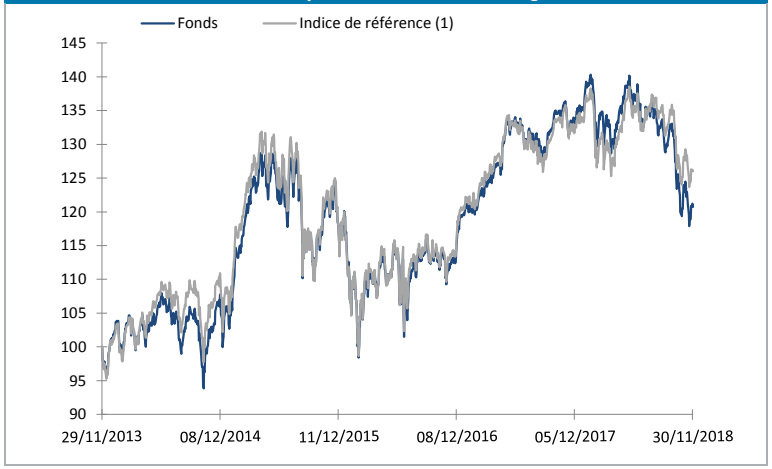
Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018

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 30/11/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 053,31
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	25,83
Nombre de lignes :	8

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

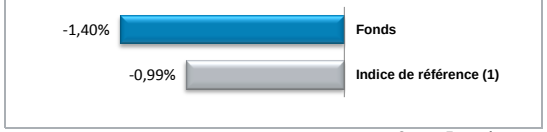


Source : Europerformance

Profil de Risque

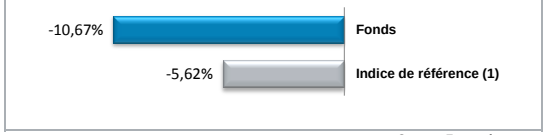
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 :	2,11%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI PALMARES ACTIONS EUROPE	590,93%	*16,00%*	20,75%	*14,03%*	-2,46%	*13,13%*	-9,76%	*13,20%*	-10,67%	*13,49%*	-10,94%	-8,75%
Indice de référence [1]	315,88%	*17,74%*	26,03%	*14,60%*	0,83%	*13,42%*	-4,94%	*13,12%*	-5,62%	*13,49%*	-5,88%	-6,16%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	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%		-10,67%	*-5,62%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chainé : 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_AM

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2018

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	19,49%	-1,39%	-0,27%	Value - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	18,34%	-1,71%	-0,32%	Blend - Large Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,12%	-2,87%	-0,53%	Blend - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,59%	1,31%	0,22%	Blend - All Cap
SSP/M - (B&G) EUROPEAN EQUITY CLASS O-C-EUR	11,75%	-0,78%	-0,09%	Blend - All Cap
TOTAL	**85,30%**		**-0,98%**	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,59%	1,31%	0,22%	Blend - All Cap
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	2,77%	-2,40%	-0,07%	Blend - All Cap
SSP/M - (B&G) EUROPEAN EQUITY CLASS O-C-EU	11,75%	-0,78%	-0,09%	Blend - All Cap

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,12%	-2,87%	-0,53%	Blend - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	18,34%	-1,71%	-0,32%	Blend - Large Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	19,49%	-1,39%	-0,27%	Value - Large 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

Le mois de novembre n'a pas reflété de tendance claire pour les indices actions européens qui finissent en territoire négatif à l'exception de la Bourse de Milan. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit dans l'issue des élections mi-mandat aux Etats-Unis mais sont repartis à la baisse suite aux commentaires de la Commission Européenne sur les risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien. De manière générale l'horizon est bouché pour les investisseurs : Le Brexit avance dans la douleur et le plus dur reste à faire (vote du parlement britannique), les prises de bénéfices se sont poursuivies outre-Atlantique dans le secteur des technologies et le gouvernement italien souffle le chaud et le froid dans sa confrontation avec Bruxelles au sujet de son projet budgétaire. Quant aux relations commerciales sino-américaines les espoirs d'une détente des tensions est resté faible au cours du mois avec au mieux un possible report de la mise en œuvre des prochains droits de douane. Dans cet environnement d'aversion au risque la Fed est venue apporter un bol d'air en fin de période avec un ton plus « accommodant » sur le rythme à venir de ses prochaines hausses de taux. D'un point de vue technique les bornes sont demeurées étroites pour l'Euro Stoxx 50 (3100/3220 points). Le calendrier du mois de décembre s'annonce chargé : Réunion de l'Eurogroupe le 4, sommet de l'OPEP le 6, vote sur le Brexit au parlement britannique le 11 et avis du Conseil Européen sur la procédure de déficit excessif sur l'Italie.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en baisse de –0,99%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-0,71%), DAX (-2,05%), et CAC40 NR (-1,71%).

Au cours du mois de novembre, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en recul de -1,40%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 41bps.

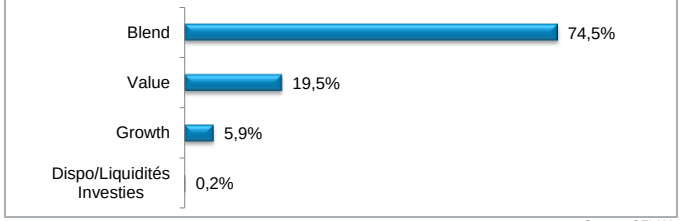
Il n'y a pas eu de modification du portefeuille au cours du mois.

Côté contribution positive on retiendra la seule performance positive du portefeuille, le fonds SSP Zadig European Equity, avec +1,31%.

A contrario on notera les sous-performances importantes des fonds Eleva European Selection (-2,87%), et du fonds de petites capitalisations OFI Fund Euro Small Cap (-2,72%).

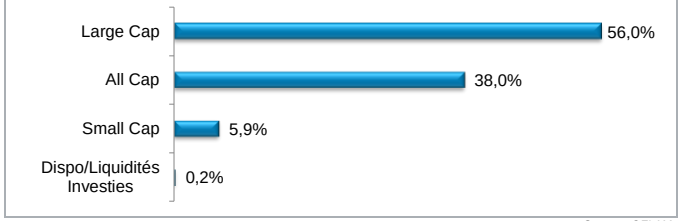
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

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)
0,98	-0,10	2,76%	-0,70

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,88	50,00%	-14,59%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
26/01/2018	43 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

@OFI_AM