OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

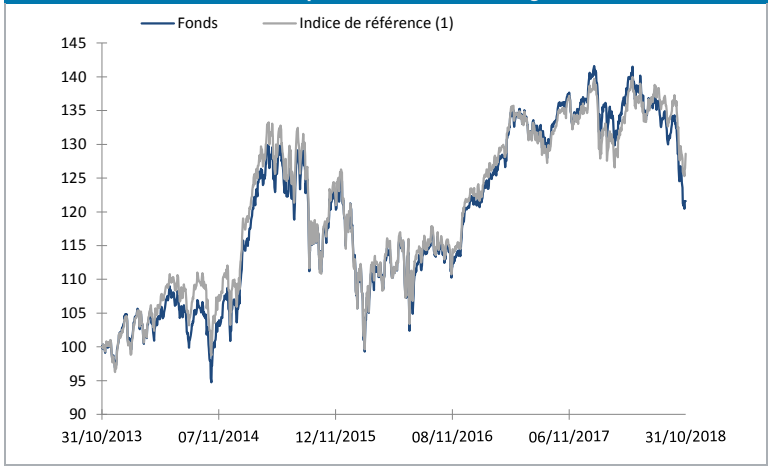
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018

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 31/10/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	1 068,28
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	26,20
Nombre de lignes :	8

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

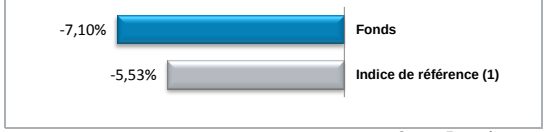


Source : Europerformance

Profil de Risque

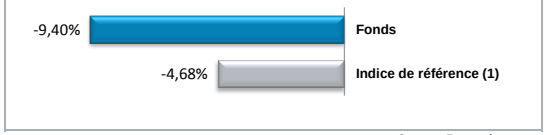
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

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	600,75%	*16,01%*	23,60%	*13,91%*	1,63%	*13,14%*	-10,08%	*12,59%*	-9,40%	*13,16%*	-10,11%	-9,77%
Indice de référence [1]	320,03%	*17,76%*	28,60%	*14,53%*	4,71%	*13,63%*	-5,93%	*12,72%*	-4,68%	*13,44%*	-4,81%	-7,25%

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%			-9,40%	*-4,68%*

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 - octobre 2018

5 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	19,49%	-6,80%	-1,32%	Value - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	18,40%	-5,65%	-1,04%	Blend - Large Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,40%	-6,56%	-1,20%	Blend - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,12%	-8,88%	-1,55%	Blend - All Cap
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	11,67%	-6,75%	-0,78%	Blend - All Cap
TOTAL	**85,08%**		**-5,88%**	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP M EDR EUROPEAN EQUITY CLASS O	2,80%	-7,64%	-0,21%	Blend - All Cap
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,94%	-6,36%	-0,37%	Blend - All Cap
OFI FUND EURO SMALL CAP IC	5,94%	-9,23%	-0,56%	Growth - Small Cap

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	17,12%	-8,88%	-1,55%	Blend - All Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	19,49%	-6,80%	-1,32%	Value - Large Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,40%	-6,56%	-1,20%	Blend - 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

Un mois d'octobre noir qui fait sortir par le bas les indices de leur canal baissier en place depuis de nombreuses semaines (3460-3275 points pour l'Euro Stoxx 50). Le début de période avait pourtant démarré sous de bons auspices avec l'accord trouvé entre les Etats-Unis et le Canada et des orientations plus favorables concernant le déficit budgétaire italien. L'accalmie aura été de courte durée en raison de la perception des investisseurs d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu du fait de la qualité de l'environnement économique domestique. L'effet sur les taux longs US a été immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Puis le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes sur un ralentissement des technologiques consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin, et accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Une fois n'est pas coutume le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. Les premières publications de résultats n'y changent rien et sont l'occasion de prises de bénéfices massives à l'image de ce qui s'est passé sur le secteur du luxe malgré des chiffres de bonne facture de LVMH. A noter que depuis en Europe les publications se sont révélées globalement décevantes, le tout dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Pour certains observateurs, si cette correction ne s'apparente pas à un changement de tendance (grâce à une croissance mondiale certes en ralentissement mais qui demeure sur des niveaux confortables), les catalyseurs font toutefois défaut pour le moment.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en forte baisse de -5,53%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-5,87%), DAX (-6,71%), et CAC40 NR (-7,24%).

Au cours du mois de septembre, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en retrait de -7,10%, sous-performant l'indice Stoxx Europe 600 DNR de 157bps.

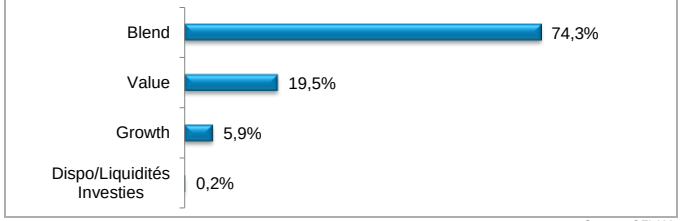
Il n'y a pas eu de modification du portefeuille au cours du mois.

Côté contributions positives on retiendra la bonne performance relative du fonds Oyster European Opportunities (-5,65%), ce fonds restant néanmoins le plus mauvais contributeur annuel (-12,32%).

A contrario on notera les sous-performances des fonds OFI Fund Euro Small Cap (-9,23%), le facteur petites capitalisations continuant à être très affecté, SSP Zadig European Equity (-8,88%), et SSP Edram European Equity (-7,64%).

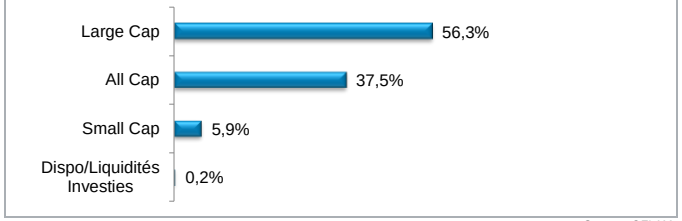
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

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)
0,97	-0,09	2,69%	-1,05

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,63	49,02%	-14,54%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
26/01/2018	39 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