

# OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel

Actions

Code ISIN : FR0000285710

février 2017

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.

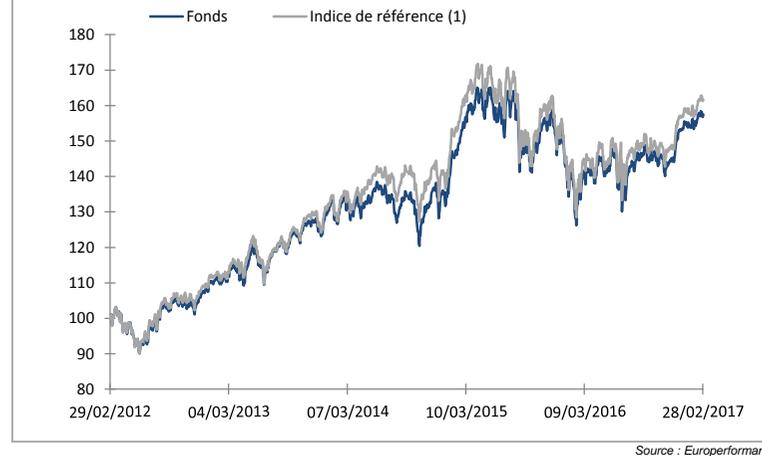
## Chiffres clés au 28/02/2017

Valeur Liquidative (en euros) :	1 070,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,47
Nombre de lignes :	10
Profil de Risque (SRRI) :	1 2 3 4 5 6 7 △

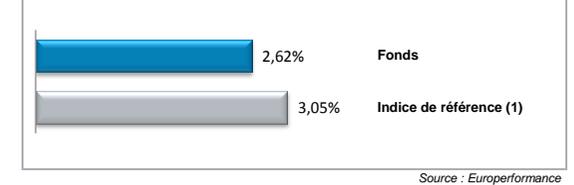
## Caractéristiques du fonds

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 :	2,50%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

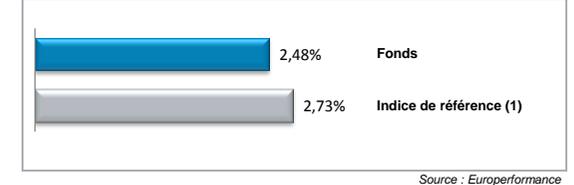
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## 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	602,29%	16,27%	57,41%	14,02%	17,67%	15,50%	13,61%	11,47%	2,48%	-	7,80%	8,33%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	309,37%	18,11%	61,57%	15,00%	18,92%	16,36%	14,14%	13,04%	2,73%	-	8,53%	8,64%

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%											2,48%	2,73%

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	20,16%	3,02%	0,57%	Blend - All Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY CLASS O	19,28%	2,58%	0,47%	Blend - All Cap
SSP/M - (EDR) EUROPEAN EQUITY CLASS O	15,52%	3,20%	0,47%	Blend - All Cap
MELCHIOR SELECTED TRUST EUROPEAN OPPORTUNITIES L1 EUR	14,48%	3,60%	0,49%	Growth - All Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	6,95%	1,48%	0,10%	Value - Large Cap
<b>TOTAL</b>	<b>76,39%</b>		<b>2,10%</b>	

Source : OFI AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (B&G) EUROPEAN EQUITY CLASS O	20,16%	3,02%	0,57%	Blend - All Cap
MELCHIOR SELECTED TRUST EUROPEAN OPPORTUNITIES L1 EUR	14,48%	3,60%	0,49%	Growth - All Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY CLASS O	19,28%	2,58%	0,47%	Blend - All Cap

Source : OFI AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
OFI RCM EUROPE DE L'EST PART C/D	2,53%	-0,98%	-0,02%	Neutre - All Cap
OFI FUND - EURO SMALL CAP I C EUR	5,60%	1,61%	0,09%	Growth - Small Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	6,95%	1,48%	0,10%	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
SSP/M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	10,76%	5,41%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Un mois bien orienté malgré des bourses européennes pénalisées par le risque politique issu des craintes des investisseurs sur la présidentielle française au fil des discussions entre les candidats sur de potentielles alliances. Aux Etats-Unis les déclarations quotidiennes de D. Trump ne perturbent pas outre mesure Wall Street qui a atteint de nouveaux plus hauts. Les intervenants du marché continuent d'anticiper les retombées économiques positives du programme du nouveau président qui a récemment précisé qu'il fallait s'attendre à des mesures « phénoménales » concernant la fiscalité. Toutefois son discours devant le Congrès n'a pas apporté d'éclairages à ce sujet. Enfin, d'un point de vue macroéconomique, les derniers indicateurs avancés publiés confortent le sentiment d'une accélération à venir de la croissance mondiale.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en progression de +3,05%, surperformant l'indice Euro Stoxx 50 NR (+2,88%) et le CAC 40 (+2,32%), alors que le DAX s'adjuge +2,97%.

Au cours du mois de février, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en hausse de +2,62%, légèrement en retrait de l'indice Stoxx Europe 600 DNR.

Nous avons profité d'un rachat pour alléger le fonds Henderson European Equity, ce qui accentue la part des gestions value.

Principales contributions positives :

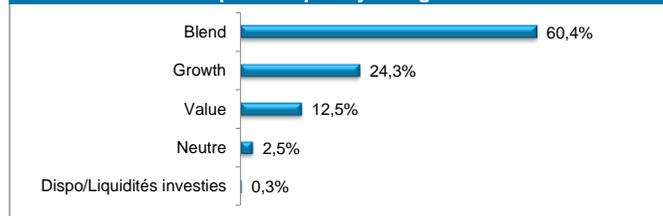
- Côté **Petites et Moyennes valeurs**, le fonds Montanaro European Smaller Companies progresse de +4,50%,
- La **Gestion Value** sous-performe mais le fonds SSP M - Boussard & Gavaudan European Equity au contraire est en hausse de +3,02%,
- Le fonds SSP M - **EDRAM European Equity** continue de bien performer, avec +3,20%.

Principales contributions négatives :

- **La sous-performance de la gestion value** pour le 2<sup>ème</sup> mois consécutif,
- **La poche Europe de l'Est**: Le fonds OFI RCM perd -0,98%.

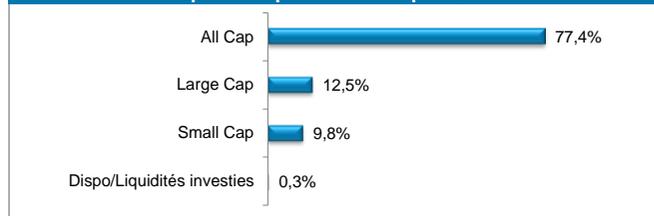
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

## 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)
0,86	0,02	3,00%	0,94

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-0,17	56,86%	-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

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 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

