

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019



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.

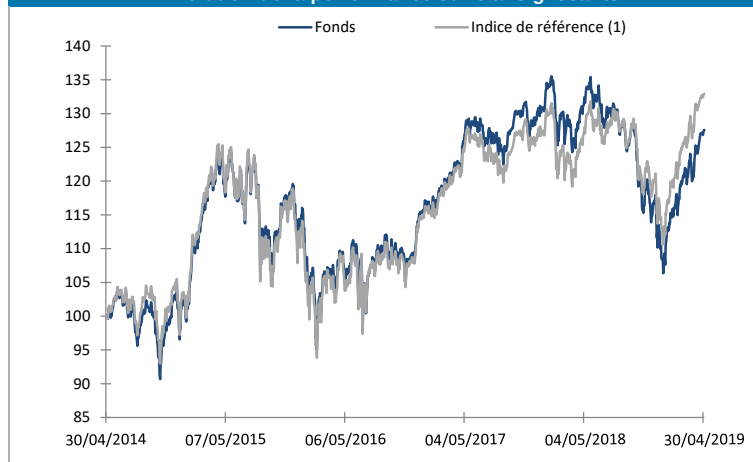
Chiffres clés au 30/04/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	1 151,04
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	28,21
Nombre de lignes :	9

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 :	1,82%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

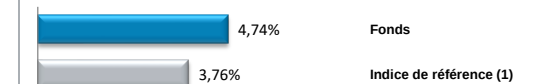


Source : Europerformance

Profil de Risque

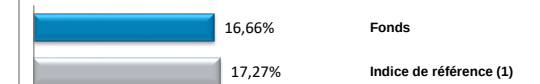
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	655,70%	15,98%	27,47%	14,07%	18,46%	11,85%	-3,15%	13,22%	16,66%	11,40%	7,75%	9,82%
Indice de référence ⁽¹⁾	361,09%	17,68%	32,93%	14,47%	24,60%	11,84%	4,49%	11,94%	17,27%	9,28%	9,78%	10,29%

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%									16,66%	17,27%

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 PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - avril 2019



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,53%	3,94%	0,74%	Blend - Large Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	18,25%	6,38%	1,21%	Value - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	18,20%	5,91%	1,06%	Blend - All Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	17,73%	4,29%	0,76%	Blend - Large Cap
SSP M - (BG) EUROPEAN EQUITY CLASS O	11,69%	4,36%	0,51%	Blend - All Cap
TOTAL	84,40%		4,28%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	18,25%	6,38%	1,21%	Value - Large Cap
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	18,20%	5,91%	1,06%	Blend - All Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	17,73%	4,29%	0,76%	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	2,74%	4,58%	0,13%	Blend - All Cap
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	5,96%	3,35%	0,20%	Blend - All Cap
OFI FUND EURO SMALL CAP IC	5,73%	3,58%	0,21%	Growth - Small Cap

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

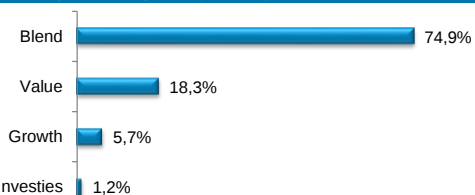
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	18,96%	18,25%

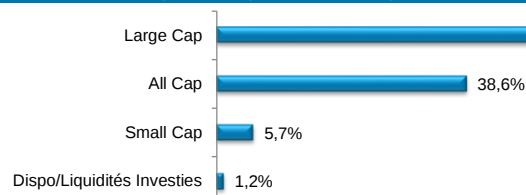
Source : OFI AM

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un beau mois d'avril pour les marchés actions qui ont pu s'appuyer notamment sur le redressement des PMI en Chine et un environnement de risques moins pesant : pas de hard Brexit dans l'immédiat, Chine et Etats-Unis semblent régler leurs différends et les banques centrales abandonnent la normalisation de leur politique monétaire. D'ailleurs, compte-tenu de l'absence d'accélération de l'inflation sous-jacente outre-Atlantique certains espèrent même le retour d'une politique accommodante de la FED (baisse de ses taux directeurs). Sur le plan boursier la période a été atypique avec une phase « *risk on* », à l'œuvre lors des 3 premières semaines du mois, qui s'est traduite par une surperformance de la thématique « *value* » au détriment de la « *growth* ». Surperformance éphémère toutefois puisqu'elle s'est intégralement consommée lors de la 4^{ème} semaine. Du côté des publications de résultats, 60% des sociétés du Stoxx Europe 600 qui ont déjà publié leurs chiffres trimestriels ont réussi à battre le consensus, avec en moyenne une croissance de +4,5% de leurs résultats sur un an. Aux Etats-Unis le chiffre atteint 79% pour les valeurs du S&P500 pour une croissance de +5,5%. L'Eurostoxx évolue à proximité des 3500 points sans parvenir à s'en affranchir significativement et la consolidation tarde à venir. Toutes choses égales par ailleurs, l'humeur des marchés peut être particulièrement sensible à la macroéconomie dans les prochains mois car nombreux sont les investisseurs et les entreprises à avoir intégré, dans leurs perspectives annuelles, une amélioration de la situation économique au cours du second semestre.

L'indice Stoxx Europe 600 DNR finit le mois en progression de +3,76%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+5,33%), DAX (+6,74%), et CAC40 NR (+4,78%).

Au cours du mois d'avril, OFI PALMARES ACTIONS EUROPE est en hausse de +4,74%, surperformant l'indice Stoxx Europe 600 DNR de 98bps.

En fin de mois nous avons allégé à hauteur de 1% d'OFI PALMARES ACTIONS EUROPE le fonds ABN Amro Pzena European Equities.

On retiendra les bonnes performances des fonds ABN Amro Pzena European Equities (+6,38%) et SSP M Zadig European Equity (+5,91%).

A contrario on notera la sous-performance des fonds SSP M Henderson European Equity (+3,35%) et Ofi Fund Euro Small Cap (+3,58%).

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

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
1,08	-0,15	2,97%	-0,27

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-2,61	52,94%	-19,14%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
18/05/2018	31 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

