

OFI Value Europe est un fonds de gestion Value qui investit dans des sociétés européennes. L'univers d'investissement est ainsi constitué : de valeurs décotées par rapport au secteur ou à l'ensemble du marché ; de valeurs de rendement offrant un dividende important et/ou récurrent. Les titres sont cédés lorsque le rattrapage du cours s'est opéré ou quand leurs fondamentaux se dégradent.

### Chiffres clés au 31/12/2012

Valeur Liquidative (en euros) :	41,76
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2,95
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	81,32
Nombre de lignes :	62
Nombre d'actions :	58
Taux d'exposition actions :	97,26%

Profil de Risque :



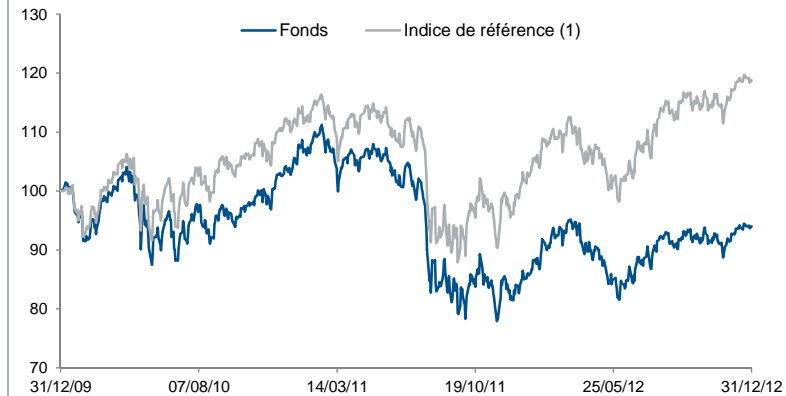
### Caractéristiques du fonds

Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Europe - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Stoxx Europe 600 NR

Principaux risques : Risques liés aux fluctuations du marché actions  
Pas de garantie ou de protection du capital investi

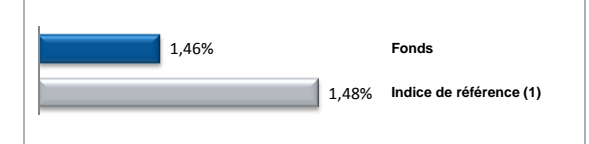
Gérant(s) :	Lionel HEURTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	30/12/2005
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commissions de souscription :	4,00% TTC maximum
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	20% au-delà de l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Frais courants :	2,45% TTC
Dépositaire :	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Valorisateur :	BNP PARIBAS FUND SERVICES (FRANCE)

### Evolution de la performance sur 3 ans glissants



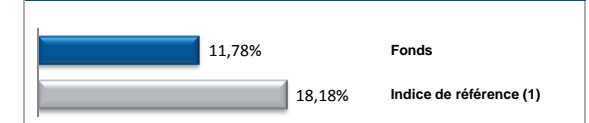
Source : Europerformance

### 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 2012		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI VALUE EUROPE A	-16,48%	22,84%	-27,42%	25,54%	-4,57%	18,54%	11,78%	13,03%	11,78%	13,03%	8,52%	2,93%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	10,97%	22,43%	-10,26%	25,14%	20,55%	18,44%	18,18%	13,61%	18,18%	13,61%	12,29%	4,52%

Source : Europerformance

### Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2007	1,02%	-2,13%	5,11%	1,73%	2,41%	-2,02%	-4,37%	-2,56%	-1,05%	1,43%	-5,85%	-1,81%	-8,27%	2,36%
2008	-12,77%	0,06%	-4,26%	6,14%	0,20%	-10,46%	-2,08%	4,53%	-12,44%	-13,55%	-6,17%	-1,35%	-42,94%	-43,77%
2009	-3,11%	-10,59%	2,46%	16,20%	5,26%	-1,18%	8,01%	7,28%	3,48%	-3,05%	1,34%	5,47%	33,29%	32,39%
2010	-3,18%	-1,77%	6,80%	-0,94%	-6,93%	-2,42%	5,50%	-3,18%	3,06%	3,18%	-0,92%	6,04%	4,30%	11,61%
2011	3,64%	2,11%	-3,69%	2,26%	0,23%	-3,42%	-4,58%	-10,92%	-6,85%	5,95%	-2,54%	-0,77%	-18,14%	-8,61%
2012	4,23%	5,62%	0,83%	-3,21%	-7,62%	3,78%	3,85%	0,75%	0,77%	0,37%	1,08%	1,46%	11,78%	18,18%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Europe depuis création, puis Stoxx Europe 600 (ouv) à partir du 28/12/01, puis Stoxx Europe 600 (clo) à partir du 17/06/05, et Stoxx Europe 600 NR (clo) depuis le 02/05/2011

Document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier ; les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) ; les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la AMF préalablement à son investissement. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management 1, rue Vernier 75017 Paris.

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • contact@ofi-am.fr



### 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NESTLE SA-REG	3,39%	-1,89%	-0,06%	Suisse	Agro-alimentaire/boisson
ALLIANZ SE-REG	2,99%	4,85%	0,14%	Allemagne	Assurance
TOTAL SA	2,94%	1,39%	0,04%	France	Pétrole et gaz
BP PLC	2,93%	-1,52%	-0,04%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
VODAFONE GROUP PLC	2,83%	-4,10%	-0,12%	Royaume-Uni	Télécoms
BARCLAYS PLC	2,80%	6,73%	0,17%	Royaume-Uni	Banques
SMITHS GROUP PLC	2,74%	8,83%	0,22%	Royaume-Uni	Industrie
UNILEVER NV-CVA	2,54%	-1,17%	-0,03%	Pays-Bas	Agro-alimentaire/boisson
BIC	2,49%	-6,01%	-0,17%	France	Biens de conso. courante
TOPDANMARK	2,48%	1,32%	0,03%	Allemagne	Assurance
<b>TOTAL</b>	<b>28,12%</b>		<b>0,17%</b>		

Source : OFI AM & Datastream (Classification ICB - Niveau 2)

### 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SMITHS GROUP PLC	2,74%	8,83%	0,22%	Royaume-Uni	Industrie
BARCLAYS PLC	2,80%	6,73%	0,17%	Royaume-Uni	Banques
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	2,05%	8,25%	0,15%	Allemagne	Automobiles

Source : OFI AM & Datastream (Classification ICB - Niveau 2)

### 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BIC	2,49%	-6,01%	-0,17%	France	Biens de conso. courante
VODAFONE GROUP PLC	2,83%	-4,10%	-0,12%	Royaume-Uni	Télécoms
NESTLE SA-REG	3,39%	-1,89%	-0,06%	Suisse	Agro-alimentaire/boisson

Source : OFI AM & Datastream (Classification ICB - Niveau 2)

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HEINEKEN HOLDING NV	Achat	2,06%
TELENOR ASA	1,04%	1,91%
H LUNDBECK A/S	Achat	0,82%
TESCO PLC	0,67%	1,41%
AIR LIQUIDE	0,63%	1,27%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HEINEKEN NV	2,03%	Vente
AKER SOLUTIONS ASA	1,77%	Vente
SMITHS GROUP PLC	2,48%	2,74%
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	2,08%	2,33%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	1,84%	2,05%

Source : OFI AM

### Commentaire de gestion

L'accélération anticipée des marchés boursiers s'est bien poursuivie en décembre. Finalement, les Etats-Unis ont trouvé une solution partielle sur le Fiscal Cliff (falaise fiscale) au dernier moment. La question du plafond de la dette n'ayant pas été tranchée, elle va se reposer d'ici deux mois, en février-mars.

La valeur liquidative du portefeuille **OFI Value Europe** a enregistré une hausse de 1,46% du 30 novembre au 31 décembre 2012, contre une hausse de 1,48% pour le Stoxx Europe 600 DNR. A noter les bonnes performances de **Smiths Group** (+8,83%), **Porsche** (+8,25%) et **Barclays** (+6,73%) et les mauvaises performances de **Bic** (-6%), **Lundbeck** (-14%) et **Vodafone** (-4,1%).

#### Valeurs de rendement (49% du portefeuille)

Deux valeurs ont été renforcées : **Telenor** et **Tesco**.

Les valeurs suivantes ont été allégées suite à un rachat : **Allianz**, **Astrazeneca**, **Aviva**, **BASF**, **Bic**, **Endesa**, **Eni**, **Glaxosmithkline**, **Go-Ahead**, **K+S**, **Mobistar**, **Nestle**, **Novartis**, **Roche**, **Royal Dutch Shell**, **Smiths Group**, **Topdanmark**, **Total**, **Unilever**, **Vivendi**, **Vodafone** et **WM Morrison**.

#### Valeurs décotées (48% du portefeuille)

Deux valeurs ont été achetées :

**Lundbeck** : valeur pharmaceutique danoise qui devrait parvenir à maintenir ses ventes avec l'homologation de l'anti-dépresseur LUaa21004. La société a publié un bon Q3 avec un ébit en hausse de 20%, à noter également les bons résultats du Lexapro au Japon, et l'émission d'une opinion favorable de l'UE sur le Selincro (Nalmefen), médicament contre l'alcoolisme. Valeur décotée avec environ 30% de décote sur prix objectif.

**Heineken Holding** : en remplacement de la position sur Heineken NV.

Une valeur a été renforcée : **Air Liquide**.

Deux valeurs ont été cédées :

**Aker Solutions** : l'action a atteint son prix objectif et est cédée avec une plus-value de 21%.

**Heineken NV** : nous avons arbitré la valeur avec Heineken Holding.

Les valeurs suivantes ont été allégées suite à un rachat : **AP Moller**, **Banco Santander**, **Barclays**, **BNP**, **BP**, **Deutsche Bank**, **Ericsson**, **Heidelbergcement**, **HSBC**, **Intesa Sanpaolo**, **Parmalat**, **Petropavlovsk**, **Porsche**, **Premier Oil**, **Saab**, **Sanofi**, **Smith & Nephew**, **Stada Arzneimittel**, **Svenska Cellulosa**, **Xstrata** et **Yara**.

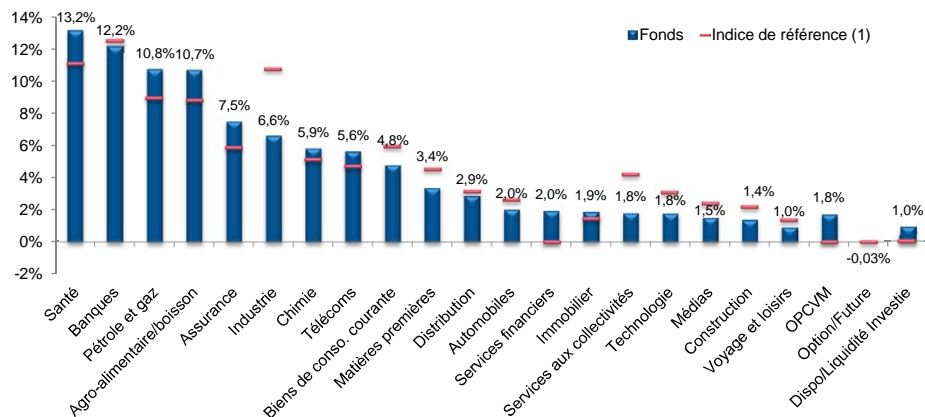
Lionel HEURTIN - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier ; les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) ; les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la AMF préalablement à son investissement. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management 1, rue Vernier 75017 Paris.

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • contact@ofi-am.fr

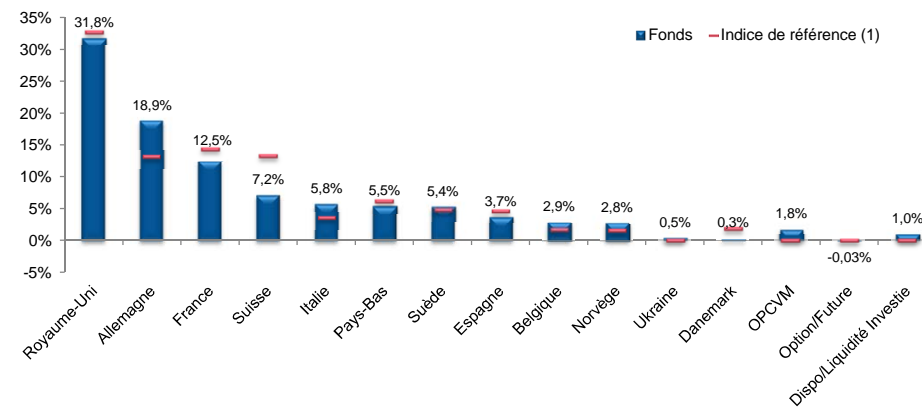


#### Répartition par secteur



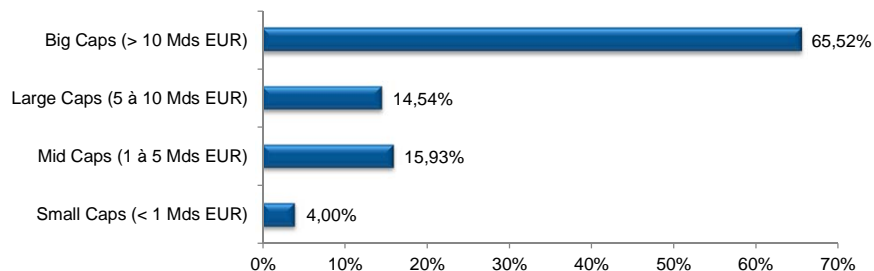
Source : OFI AM & Datastream (Classification ICB - Niveau 2)

#### Répartition par zone géographique



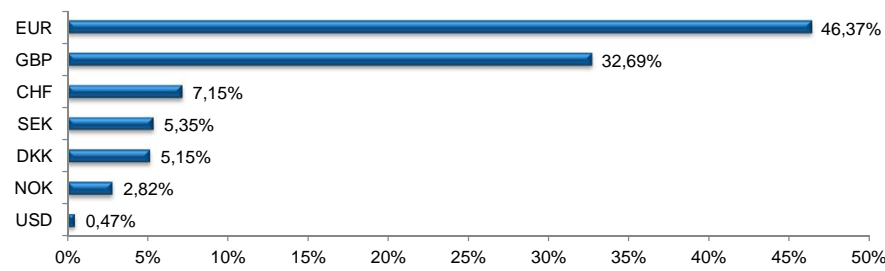
Source : OFI AM & Datastream

#### Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Datastream

#### Répartition par devise



Source : OFI AM & Datastream

#### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,92	-0,10	3,96%	0,72	-1,48	58,82%	-13,71%

Source : Europerformance

#### Données Financières

	PER 2012 (3)	PER 2013 (3)	PBV 2012 (4)	PBV 2013 (4)
Fonds	11,32	10,55	2,02	-
Indice	14,24	12,55	2,93	-

Sources : Datastream

(1) Indice de référence : Stoxx Europe 600 NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier ; les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI) ; les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la AMF préalablement à son investissement. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à l'OPCVM, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management 1, rue Vernier 75017 Paris.

