

# OFI VALUE EUROPE A

Reporting Trimestriel

Actions

Code ISIN : FR0010273375 / Ticker Bloomberg : OFICIBA FP Equity  
Nourricier du fonds OFI NEMO

septembre 2014

OFI Value Europe est un fonds nourricier du fonds actions OFI Nemo, qui investit dans les sociétés européennes qui offrent ; soit un potentiel de valorisation lié à une forte décote par rapport à leur valeur intrinsèque, à leur secteur ou à l'ensemble du marché ; soit des dividendes assurant un rendement élevé et/ou pérenne. L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'Euro Stoxx 600 (NR) sur un horizon de 5 ans.

## Chiffres clés au 30/09/2014

Valeur Liquidative (en euros) :	52,11
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	2,64
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	37,70
Nombre de lignes :	59
Nombre d'actions :	56
Taux d'exposition actions :	98,18%

Profil de Risque :

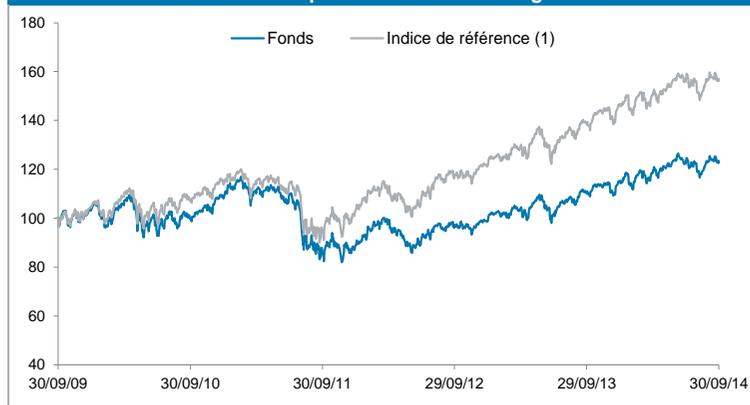


## Caractéristiques du fonds

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

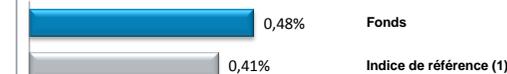
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Lionel HEURTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	30/12/2005
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 11h
Limite de rachats :	J à 11h
Règlement :	J + 2
Commissions de souscription :	4,00% TTC maximum
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	Néant
Frais courants :	2,45% TTC
Dépositaire :	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Valorisateur :	BNP PARIBAS FUND SERVICES (FRANCE)

## Evolution de la performance sur 5 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 2014		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI VALUE EUROPE A	4,22%	21,16%	23,40%	16,48%	42,92%	13,84%	12,14%	12,17%	6,98%	12,49%	4,12%	0,95%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	22,83%	20,82%	57,06%	16,34%	65,84%	14,09%	13,52%	12,23%	7,01%	12,43%	4,46%	0,77%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	27,99%
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%	8,63%
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%	-9,61%
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%
2013	3,35%	-0,35%	1,28%	1,45%	2,63%	-6,15%	5,15%	-0,56%	4,43%	3,59%	0,52%	0,66%	16,64%	20,79%
2014	-1,50%	4,92%	-0,58%	2,10%	2,21%	-1,17%	-1,80%	2,31%	0,48%				6,98%	7,01%

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 22, rue Vernier 75017 Paris.

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • 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



OFI VALUE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI NEMO :

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AXA SA	3,93%	3,50%	0,13%	France	Assurance
BIC	3,11%	-1,26%	-0,04%	France	Biens de conso. courante
PREMIER OIL PLC	2,94%	-2,60%	-0,08%	Royaume-Uni	Pétrole et gaz
ORANGE	2,93%	3,34%	0,09%	France	Télécoms
SANOFI	2,91%	7,26%	0,19%	France	Santé
SIEMENS AG	2,78%	-1,02%	-0,03%	Allemagne	Industrie
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2,73%	0,52%	0,01%	Irlande	Industrie
ERICSSON LM-B SHS	2,57%	5,99%	0,14%	Suède	Technologie
TELE2 AB-B SHS	2,45%	1,07%	0,03%	Suède	Télécoms
TELENOR ASA	2,39%	-0,49%	-0,01%	Norvège	Télécoms
<b>TOTAL</b>	<b>28,74%</b>		<b>0,44%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GO-AHEAD GROUP PLC	2,25%	17,64%	0,33%	Royaume-Uni	Voyage et loisirs
SANOFI	2,91%	7,26%	0,19%	France	Santé
NOVARTIS AG-REG	2,11%	9,41%	0,19%	Suisse	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ASHMORE GROUP PLC.	1,40%	-10,93%	-0,21%	Royaume-Uni	Services financiers
LONMIN PLC	0,82%	-17,70%	-0,17%	Royaume-Uni	Matières premières
ANTOFAGASTA PLC	1,77%	-6,57%	-0,12%	Royaume-Uni	Matières premières

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANCO BILBAO VIZCAYA - RTS		0,02%
AEGON NV	1,57%	2,06%
SWISS RE LTD	0,32%	0,65%
RENAULT SA	1,73%	1,97%
CREDIT AGRICOLE PF 16	0,97%	1,12%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE SA	0,07%	Vente
UNILEVER DRIP RIGHT 2014	0,00%	Vente
ROYAL DUTCH SHELL RTS 14	0,00%	Vente
AEGON DO 2014	0,00%	Vente
ASHMORE GROUP PLC.	1,93%	1,40%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le contexte géopolitique se détériore avec les interventions armées en Irak et dans la région. Mais Mario Draghi sauve à nouveau le marché boursier en rendant encore plus accommodante la politique monétaire de la BCE, faisant de facto baisser l'euro face au dollar.

Du 29 août au 30 septembre, l'indice Stoxx Europe 600 DNR a augmenté de 0,41%. La valeur liquidative du fonds OFI VALUE EUROPE A a augmenté de 0,48% sur la période. A noter les bonnes performances, d'**Ericsson** (+6%), de **Go-Ahead** (+18%), et de **Royal Philips** (+9%) et les mauvaises performances d'**Air France** (-7%), d'**Ashmore** (-11%) et de **Lonmin** (-18%).

### Mouvements de Septembre

#### Valeurs de rendement (57% du fonds)

Les lignes en **Repsol** et **Swiss Re** ont été renforcées.

Les lignes **GlaxoSmitKline**, **Nestlé**, **Novartis**, **Royal Dutch Shell**, **Smiths Group**, **SSE** et **Vivendi** ont été allégées.

#### Valeurs décotées (43% du fonds)

Les lignes en **Aegon**, **Air France** et **Renault** ont été renforcées.

Les lignes **Ashmore**, **Banca Santander** et **Unilever** ont été allégées.

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 22, rue Vernier 75017 Paris.



# OFI VALUE EUROPE A

Reporting Trimestriel

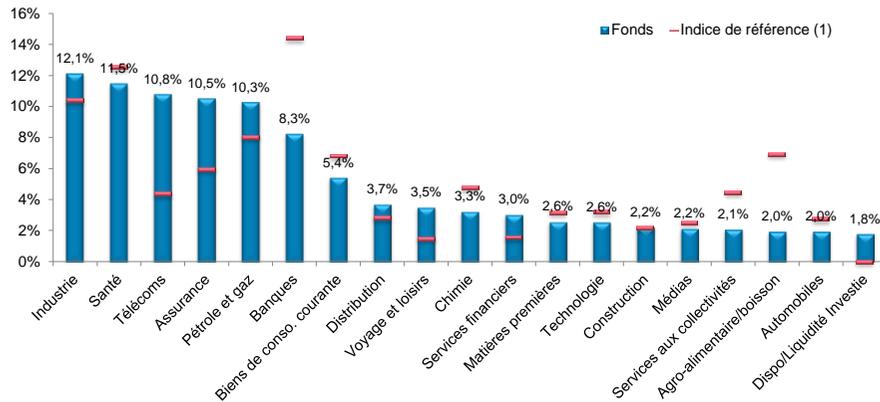
Actions

Code ISIN : FR0010273375 / Ticker Bloomberg : OFICIBA FP Equity  
Nourricier du fonds OFI NEMO

septembre 2014

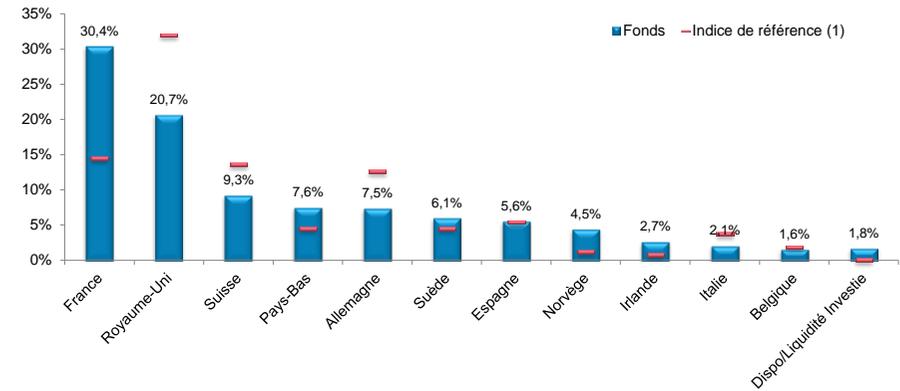
OFI VALUE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI NEMO :

## Répartition par secteur



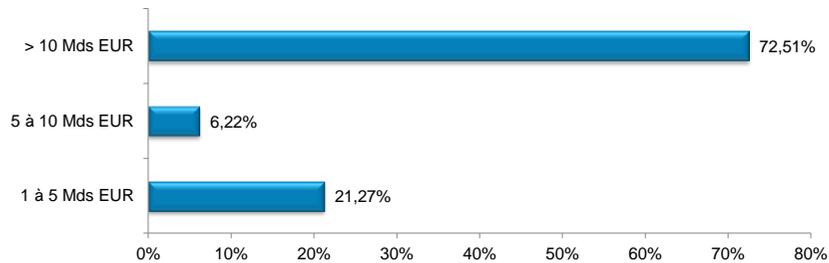
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



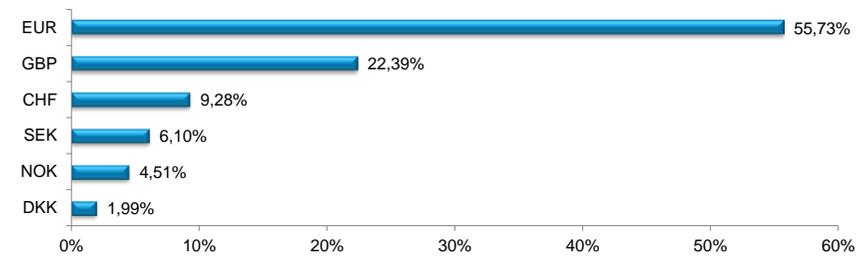
Source : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

## Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

## 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.
0,98	-0,03	2,26%	0,92	-0,67	62,75%	-7,18%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2014 (3)	PER 2015 (3)	PBV 2014 (4)	PBV 2015 (4)
Fonds	30,75	17,16	3,29	-
Indice	23,55	17,60	3,49	-

Sources : Factset

(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 OFI Asset Management 22, rue Vernier 75017 Paris.

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 10 • 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

