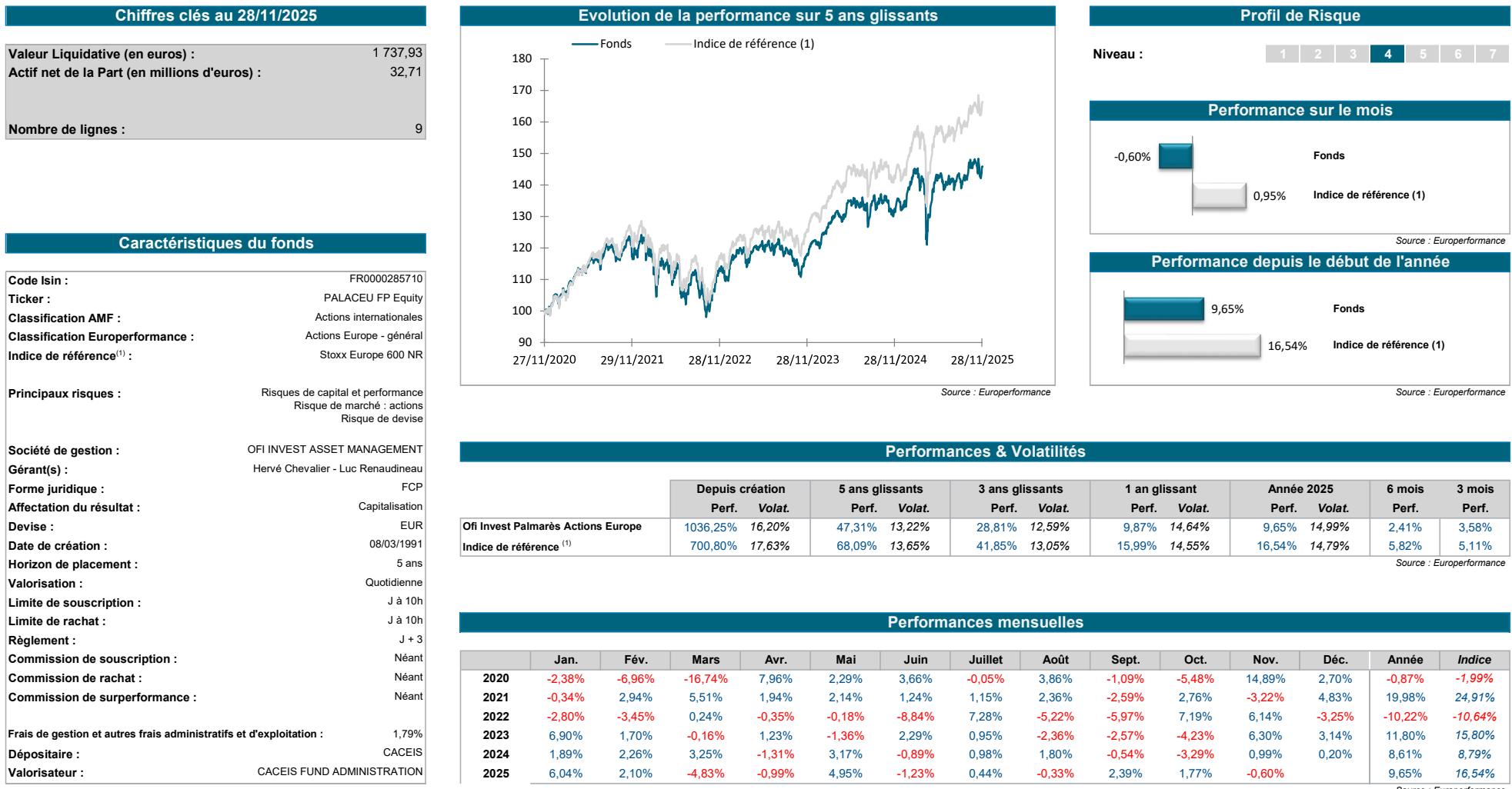


Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2025



Ofi Invest Palmarès Actions Europe est une SICAV investie dans des fonds d'actions européennes sélectionnés par les gérants d'OFI INVEST. Elle offre un accès direct à des styles de gestion différents et complémentaires (value, growth, blend...) mis en œuvre par des gérants au savoir-faire reconnu dans leur domaine. Les fonds de la gamme Ofi Invest Palmarès Actions Europe bénéficient de trois sources d'alpha : la sélection des gérants, l'allocation stratégique et l'allocation tactique.



(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 préjettent 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2025

5 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Style - Taille de Capitalisation |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------------------|
| APERTURE EUROPEAN INNOVATION IX EU | 15,37% | -0,75% | -0,12% | Blend - All Cap |
| AMPLEGEST PRICP POWER IC | 14,49% | -1,99% | -0,29% | Ethique - All Cap |
| EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR | 14,35% | 1,65% | 0,23% | Blend - All Cap |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D | 13,75% | 0,04% | 0,00% | Quantitative - All Cap |
| GS EUROPE EQ INC I CAP EUR | 10,91% | 2,08% | 0,22% | Hauts Dividendes - Large Cap |
| TOTAL | 68,87% | | 0,05% | |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont clôturé le mois de novembre en légère hausse, dans un contexte marqué par de nombreuses publications et une forte volatilité.

D'un point de vue global, les marchés européens ont réagi négativement à l'incertitude américaine concernant l'IA (en dépit des résultats T3 au-dessus des attentes de Nvidia (-12,6% en novembre) et les valeurs technologiques, avec la crainte d'une bulle qui ne se dissipe pas. Les nombreuses suppressions de données économiques américaines au mois d'octobre, causées par le Shutdown, ont entraîné une volatilité importante.

A noter également que les marchés semblent intégrer une baisse des taux de -25bps le 10 décembre, mais cette baisse reste incertaine au vu de la résilience de l'économie américaine et de l'inflation persistante.

En Europe, les marchés ont été attentifs aux nombreux rebondissements concernant la guerre en Ukraine, avec notamment un plan de paix de 28 points présenté par les États-Unis, contenant majoritairement les demandes russes.

En France, le mois de novembre a été marqué par les différents votes relatifs au budget 2026 et celui de la Sécurité Sociale. Les textes passent du Sénat à l'Assemblée et inversement, sans que des versions définitives soient adoptées, ce qui fait craindre l'impossibilité d'adopter un budget avant la fin de l'année.

L'indice Europe Stoxx 600 NR termine le mois en hausse de +0,95%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+0,25%), DAX (-0,51%), et CAC40 NR (+0,04%).

En septembre OFI Palmares Actions Europe est en recul de -0,27%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 122 bps.

Nous n'avons pas modifié le portefeuille au cours du mois.

On retiendra la sous-performance des fonds Amplegest Pricing Power (-1,99%) et Comgest Growth Europe (-2,24%). A contrario Exane Equity Select Europe (+1,65%) et Goldman Sachs Europe Equity Income (+2,08%) surperformance.

Hervé Chevaller - Luc Renaudineau - Gérant(s)

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Style - Taille de Capitalisation |
|------------------------------------|--------|--------------|---------------|----------------------------------|
| EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR | 14,35% | 1,65% | 0,23% | Blend - All Cap |
| GS EUROPE EQ INC I CAP EUR | 10,91% | 2,08% | 0,22% | Hauts Dividendes - Large Cap |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D | 13,75% | 0,04% | 0,00% | Quantitative - All Cap |

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Style - Taille de Capitalisation |
|------------------------------------|--------|--------------|---------------|----------------------------------|
| AMPLEGEST PRICP POWER IC | 14,49% | -1,99% | -0,29% | Ethique - All Cap |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC | 8,72% | -2,24% | -0,20% | Ethique, Growth - All Cap |
| APERTURE EUROPEAN INNOVATION IX EU | 15,37% | -0,75% | -0,12% | Blend - All Cap |

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

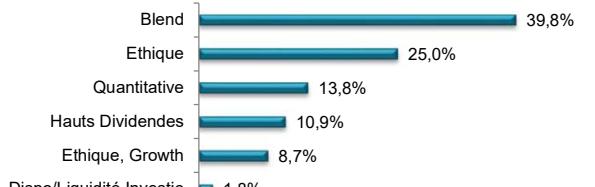
| Achats / Renforcements | | Ventes / Allègements | | | |
|------------------------|-----------|----------------------|---------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M | Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| | | | | | |

Source : Ofi Invest AM

| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
|---------|-----------|---------|
| | | |

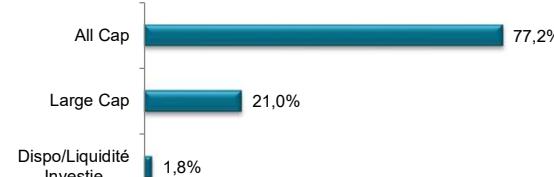
Source : Ofi Invest AM

Répartition par style de gestion



Source : Ofi Invest AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

| Béta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe ⁽²⁾ |
|-----------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|
| 0,98 | -0,10 | 2,50% | 0,34 |
| Ratio d'Information | | Fréquence de gain | Perte max. |
| -2,21 | | 52,94% | -13,18% |
| Date Perte max. | Durée Perte max. | Délai recouvrement | |
| 14/02/2025 | 8 semaine(s) | 25 semaine(s) | |
| (2) Taux sans risque : ESTR | | Source : Euromarket | |

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 préjettent 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com