

Ofi Invest Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



Ofi Invest Palmarès Equity est un fonds de fonds investis majoritairement en actions européennes (minimum 70%). Le gérant peut cependant aller chercher des opportunités d'investissement ou de diversification sur d'autres zones géographiques (US, émergents...). Les gérants investiront le plus souvent dans des OPCVM gérés par les équipes d'OFI INVEST, en gardant la possibilité de sélectionner des fonds externes présentant une expertise différenciante. L'équipe de gestion vise une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

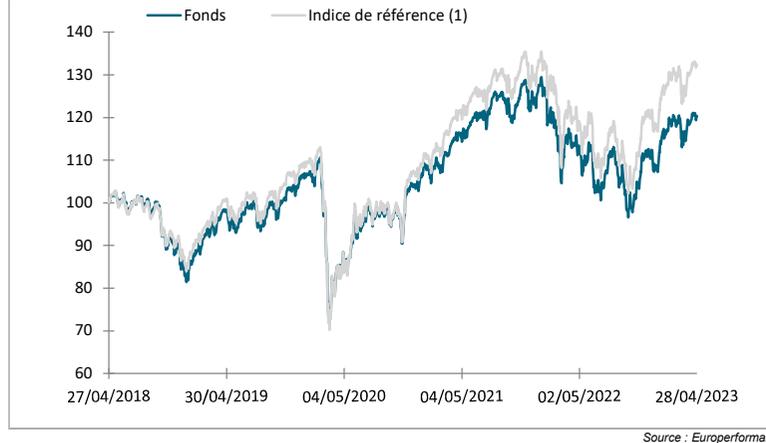
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	1 545,42
Actif net (en millions d'euros) :	27,89
Nombre de lignes :	11
Taux d'exposition actions :	99,94%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007041546
Ticker :	OFIEQUI FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions internationales - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx NR
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Small Zerrouki - Pierre Molinero
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	12/01/2000
Horizon de placement :	Supérieur à 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 :	1,66%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

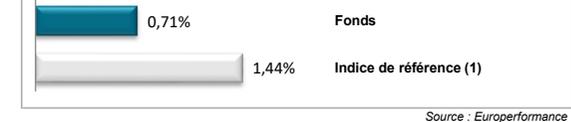
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



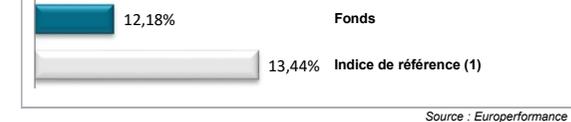
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Palmarès Equity	54,54%	18,54%	20,00%	19,75%	38,37%	17,55%	6,10%	17,72%	12,18%	17,20%	15,35%	3,05%
Indice de référence ⁽¹⁾	52,37%	20,87%	31,93%	20,89%	52,60%	18,89%	11,14%	17,72%	13,44%	17,54%	18,36%	3,78%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	2,65%	-3,04%	-1,86%	4,18%	-1,10%	-0,60%	2,95%	-1,70%	-0,56%	-7,89%	-1,99%	-6,74%	-15,24%	-12,72%
2019	6,20%	4,64%	1,18%	4,79%	-5,48%	5,52%	0,64%	-1,95%	3,13%	0,67%	3,22%	1,88%	26,60%	26,11%
2020	-1,77%	-6,70%	-15,71%	6,47%	4,06%	4,67%	-0,24%	3,16%	-1,45%	-5,69%	14,69%	2,01%	0,25%	0,25%
2021	-1,35%	2,36%	5,88%	1,78%	2,49%	1,49%	1,70%	2,48%	-3,81%	4,09%	-2,97%	4,86%	20,19%	22,67%
2022	-5,57%	-4,13%	-0,05%	-1,60%	-0,48%	-9,22%	8,56%	-5,32%	-6,83%	6,31%	6,88%	-3,80%	-15,80%	-12,31%
2023	8,86%	1,86%	0,46%	0,71%	-0,17%								12,18%	13,44%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx (ouverture) depuis création jusqu'au 17/06/2005, puis Euro Stoxx (clôture) jusqu'au 02/05/2011, puis Euro Stoxx NR.

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



5 Principales lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Zone géo	Style
OFI ESG EURO EQUITY C	19,20%	0,64%	0,07%	Europe	Blend
OFI ESG EQUITY CLIMATE CHANGE I	18,10%	-0,08%	-0,01%	Europe	Blend
OFI FRANCE EQUITY I	14,45%	1,22%	0,10%	France	Blend
OFI ACT4 POSITIVE ECONOMY IC	11,03%	-1,08%	-0,07%	Europe	Blend
OFI ACT4 SOCIAL IMPACT IC	10,45%	1,07%	0,06%	Europe	Blend
TOTAL	73,24%		0,15%		

Sources : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

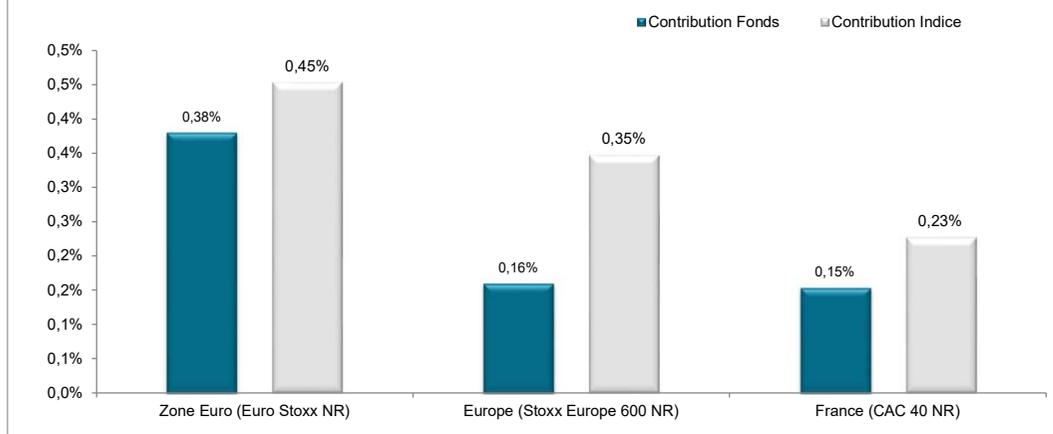
Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	5,01%	5,95%

Source : Ofi Invest AM

Contribution par zone géographique



Commentaire de gestion

Après un mois de mars volatil, nous avons assisté à une accalmie en avril. L'indice de la volatilité implicite VIX est ainsi revenu à un niveau de 16, soit un point bas depuis fin 2021. Les craintes sur le secteur bancaire américain se sont estompées, avant toutefois que la banque régionale First Republic Bank ne soit à nouveau en difficulté au cours des derniers jours du mois. Les banques régionales américaines jouent un rôle fondamental dans le financement de l'économie, et les investisseurs s'interrogent sur un durcissement des conditions de crédit et son impact sur l'activité.

Par ailleurs, les derniers chiffres macroéconomiques ne permettent pas de discerner une tendance nette. L'indice PMI Services aux Etats-Unis est ressorti à 52,6, soit un niveau en baisse. L'indice Manufacturier reste légèrement inférieur à 50, soit un niveau synonyme de baisse de l'activité. En revanche, les créations d'emplois se maintiennent à un niveau élevé, comme en témoigne le taux de chômage de 3,5 %. La situation est identique en Europe, où l'activité est également soutenue par les services. Dans cet environnement, les taux sont restés stables, de même que les spreads de crédit.

La publication des minutes de la dernière réunion de la FED montre que ses membres sont divisés. La crise bancaire est au cœur des préoccupations, et son impact est pour l'instant difficile à mesurer. Certains membres ont milité pour une pause dans le resserrement monétaire, tandis que d'autres pensent qu'il faut rester concentrés sur l'inflation qui se maintient à un niveau trop élevé malgré la décrue des derniers mois.

La période a également été marquée par des publications trimestrielles globalement rassurantes. La société LVMH, première capitalisation européenne, a une nouvelle fois dépassé les attentes avec une croissance de 17 %. Les investisseurs ont privilégié les grandes valeurs, au détriment des petites capitalisations. Alors que l'indice Eurostoxx s'appréciait de 1,8 %, l'Eurostoxx Small a affiché une petite hausse de 0,1 % au cours du mois. Depuis le début de l'année, l'indice Eurostoxx Small enregistre un retard de 8 % par rapport à l'indice Eurostoxx.

Le fonds OFI Palmares Equity a progressé de 0,71 % au cours du mois d'avril, soit une performance relative de -73bps. Notre exposition au fonds OFI Climate Change (+0,1 %), qui privilégie les valeurs de croissance, nous a pénalisé. Le fonds OFI Act4 Positive Economy (-1,1 %) a également contribué négativement, du fait notamment de son exposition aux petites et moyennes valeurs.

Small Zerrouki - Pierre Molinero - Gérant(s)

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

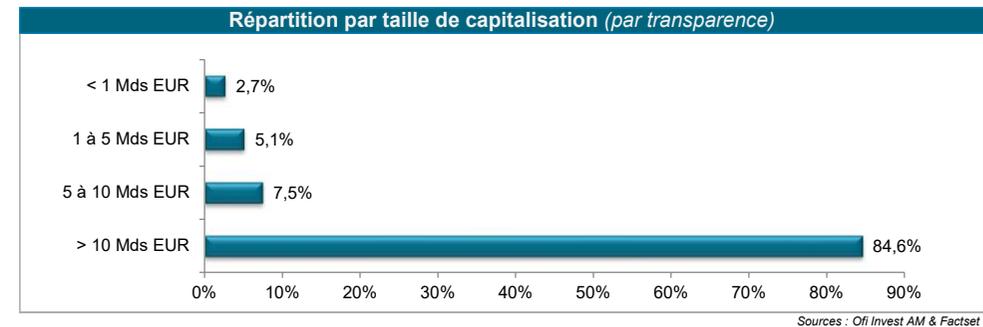
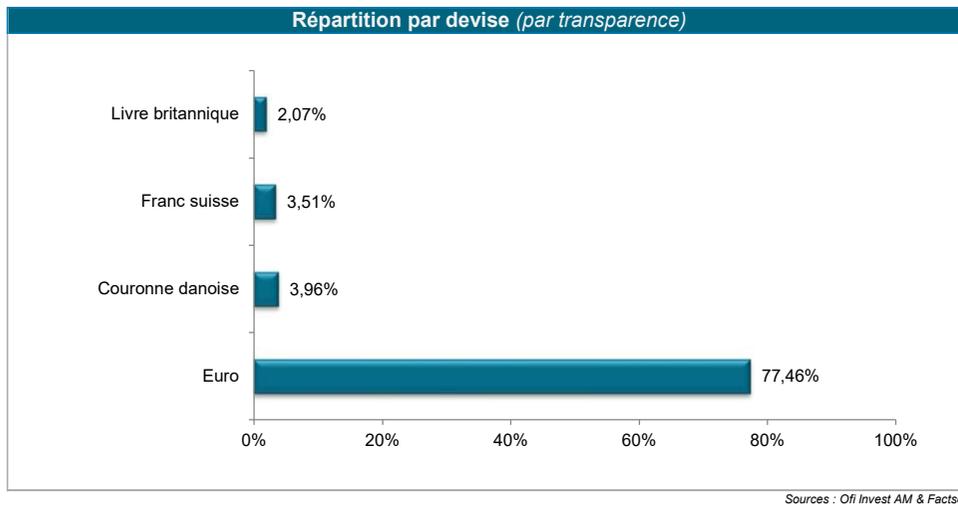
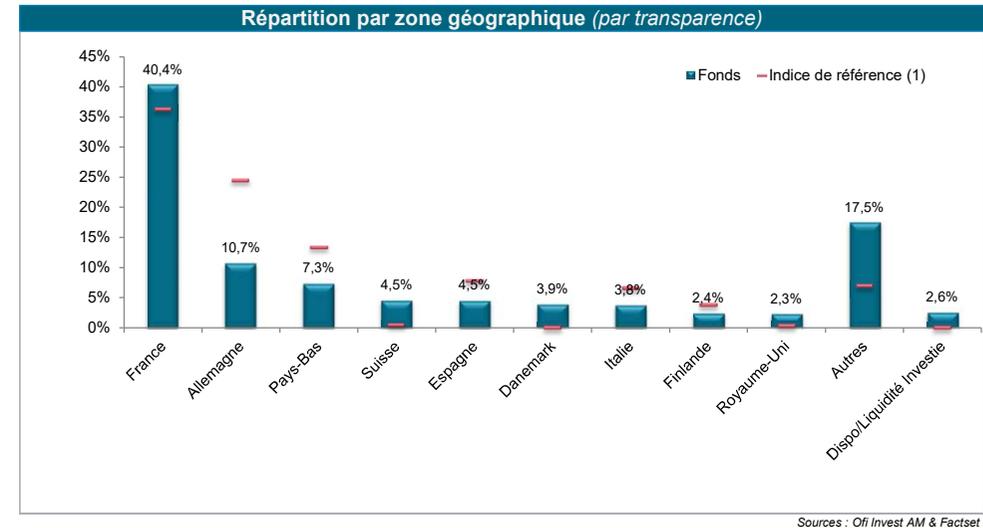
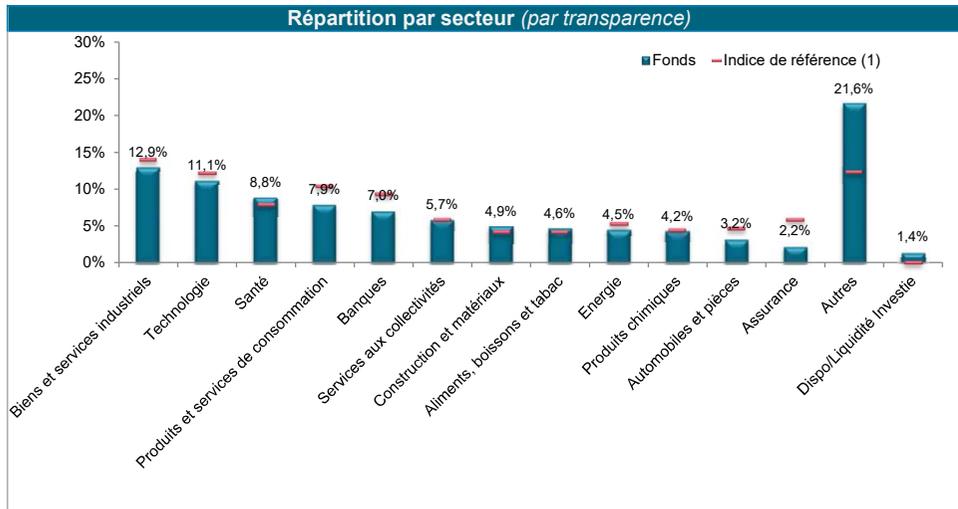
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



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.
0,99	-0,10	2,92%	0,47	-1,82	54,90%	-13,24%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx NR

(2) Taux sans risque : ESTR

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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