

Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 oeuvre 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.

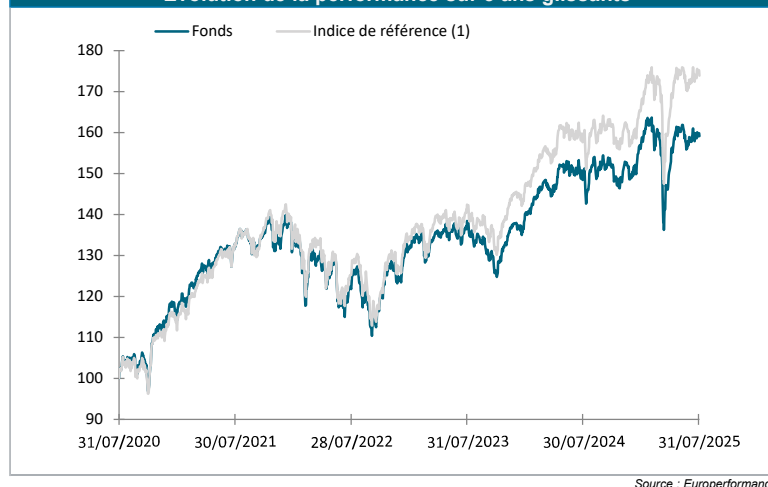
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	1 677,88
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	31,61
Nombre de lignes :	12

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000285710
Ticker :	PALACEU FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europeperformance :	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 INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Hervé Chevalier - Luc Renaudineau
Forme juridique :	FCP
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,79%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

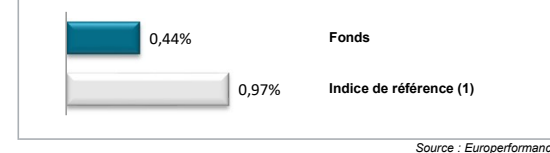
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



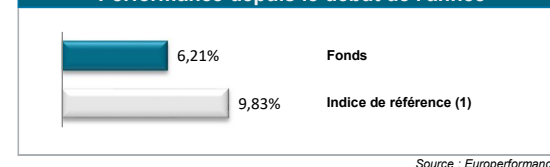
Profil de Risque

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Palmarès Actions Europe	1000,62%	16,23%	59,17%	13,90%	26,51%	12,84%	5,24%	14,50%	6,21%	16,26%	0,16%	4,11%
Indice de référence ⁽¹⁾	654,74%	17,68%	73,89%	14,35%	34,96%	13,55%	8,24%	14,90%	9,83%	16,62%	3,27%	4,55%

Source : Europeperformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-2,38%	-6,96%	-16,74%	7,96%	2,29%	3,66%	-0,05%	3,86%	-1,09%	-5,48%	14,89%	2,70%	-0,87%	-1,99%
2021	-0,34%	2,94%	5,51%	1,94%	2,14%	1,24%	1,15%	2,36%	-2,59%	-3,22%	4,83%	4,83%	19,98%	24,91%
2022	-2,80%	-3,45%	0,24%	-0,35%	-0,18%	-8,84%	7,28%	-5,22%	-5,97%	7,19%	6,14%	-3,25%	-10,22%	-10,64%
2023	6,90%	1,70%	-0,16%	1,23%	-1,36%	2,29%	0,95%	-2,36%	-2,57%	-4,23%	6,30%	3,14%	11,80%	15,80%
2024	1,89%	2,26%	3,25%	-1,31%	3,17%	-0,89%	0,98%	1,80%	-0,54%	-3,29%	0,99%	0,20%	8,61%	8,79%
2025	6,04%	2,10%	-4,83%	-0,99%	4,95%	-1,23%	0,44%						6,21%	9,83%

Source : Europeperformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné : 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 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 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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
APERTURE EUROPEAN INNOVATION IX EU	15,06%	Entrée	Entrée	Blend - Large Cap
AMPLEGEST PRICP POWER IC	15,06%	-0,52%	-0,08%	Ethique - All Cap
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	14,32%	2,23%	0,31%	Quantitative - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION I EUR A	14,11%	2,09%	0,29%	Blend - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	13,89%	0,33%	0,05%	Blend - All Cap
TOTAL	72,44%		0,57%	

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	14,32%	2,23%	0,31%	Quantitative - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION I EUR A	14,11%	2,09%	0,29%	Blend - Large Cap
GS EUROPE EQ INC I CAP EUR	10,57%	0,64%	0,07%	Hauts Dividendes - Large Cap

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	4,84%	-2,65%	-0,13%	Ethique, Growth - All Cap
AMPLEGEST PRICP POWER IC	15,06%	-0,52%	-0,08%	Ethique - All Cap
SYCOMORE SELECTION RESPONSABLE I	10,54%	-0,09%	-0,01%	Ethique - All Cap

Source : Ofi Invest AM

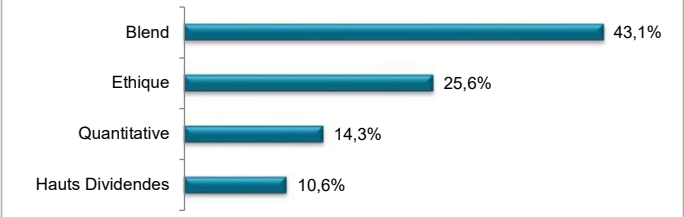
Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
APERTURE EUROPEAN INNOVATION IX EU	Achat	15,06%	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	5,38%	0,00%
			AMUNDI MSCI EMU SRI CL PARIS ALIGN	5,36%	0,00%

Source : Ofi Invest AM

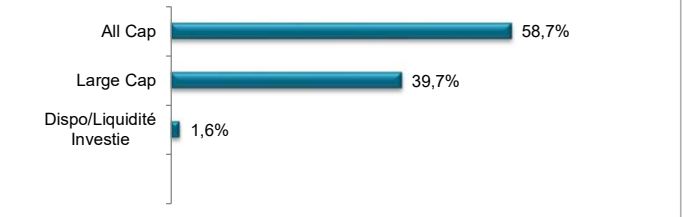
Source : Ofi Invest AM

Répartition par style de gestion



Source : Ofi Invest AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions de la zone Euro s'inscrivent en légère hausse. L'évènement majeur du mois aura été la conclusion d'un accord sur les droits de douane le 27 juillet. A l'exception de l'aéronautique, de certains produits chimiques ou agricoles, les exportations européennes vers les Etats-Unis seront taxées à 15% sans contrepartie. Si le taux est certainement un peu supérieur aux attentes, cet accord a au moins le mérite de fixer pour un temps les règles du jeu. Dans le même temps la BCE s'est mise en mode pause et pourrait avoir complété son cycle de baisse des taux. A l'inverse la FED n'a pas commencé.

Au niveau micro-économique les premiers résultats semestriels sont globalement conformes à des attentes précédemment révisées à la baisse. On notera également l'impact significatif des changes, la forte baisse du dollar (et des monnaies liées) au cours du 2ème trimestre ayant souvent pesé plus que ce qui était anticipé par les analystes. Les taux longs, comme les prix de l'énergie, sont orientés à la hausse (+13 pbs pour le 10 ans américain, +10 bps pour l'allemand et +7% pour le pétrole et le gaz). Le dollar reprend des couleurs et s'apprécie de plus de 3%. Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. D'une part les banques s'inscrivent en tête des hausses (avec une progression de plus de 9%). Elles profitent d'un environnement de taux (pentification) plus favorable, d'un coût du risque contenu et d'une bonne maîtrise des coûts. Elles sont suivies des secteurs de la santé, de l'assurance et de l'énergie. A l'inverse les médias, la technologie ou l'agro-alimentaire enregistrent des replis supérieurs à 5%.

L'indice Europe Stoxx 600 NR termine le mois en hausse de +0.97%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+0.43%), DAX (+0.86%), et CAC40 NR (+1.45%).

En juillet OFI Palmares Actions Europe est en progression de +0.44%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 53 bps.

Nous avons vendu les 3 trackers Amundi MSCI EMU SRI PAB, Amundi MSCI Europe SRI PAB et Ishares MSCI Europe SRI, représentant 16% du fonds, pour les remplacer par le fonds Aperture European Innovation à hauteur de 15%. Les liquidités représentent 1.6%.

On retiendra la sous-performance des fonds Comgest Growth Europe (-2.65%) et Amplegest Pricing Power (-0.52%). A contrario les fonds Eleva European Selection (+2.09%) et Digital Fund Stars Europe (+2.23%) sur-performent.

Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Gérant(s)

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
0,96	-0,05	2,19%	0,47

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,49	58,82%	-13,18%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
14/02/2025	8 semaine(s)	-

(2) Taux sans risque : ESTR

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 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 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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

