

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2022



OFI Palmares Actions Europe est une SICAV investie dans des fonds d'actions européennes sélectionnés par les gérants d'OFI AM. 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 Palmares bénéficient de trois sources d'alpha : la sélection des gérants, l'allocation stratégique et l'allocation tactique.

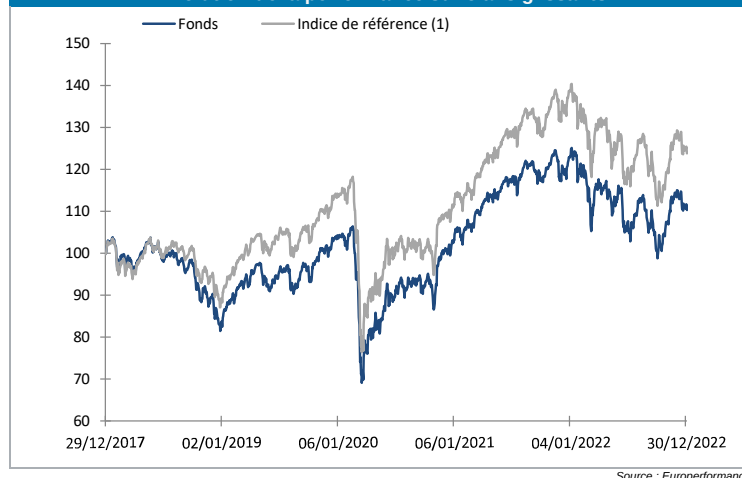
Chiffres clés au 30/12/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	1 300,99
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,58
Nombre de lignes :	8

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0000285710
Ticker :	PALACEU FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	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 ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede
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 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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PALMARES ACTIONS EUROPE	753,39%	16,49%	10,34%	18,58%	6,79%	21,51%	-10,22%	17,02%	-10,22%	17,02%	5,24%	10,07%
Indice de référence ⁽¹⁾	445,47%	18,00%	23,79%	18,73%	9,39%	22,00%	-10,64%	17,50%	-10,64%	17,50%	5,09%	9,84%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	-0,14%	2,62%	3,54%	2,62%	1,78%	-2,39%	0,35%	-0,95%	4,08%	1,62%	-1,76%	1,02%	12,86%	10,58%
2018	1,91%	-2,65%	-2,47%	4,17%	-0,48%	-1,44%	1,56%	-2,50%	-0,38%	-7,10%	-1,40%	-6,33%	-16,32%	-10,77%
2019	6,23%	4,01%	0,81%	4,74%	-6,79%	4,38%	0,79%	-2,11%	3,37%	1,26%	3,34%	1,94%	23,47%	26,82%
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%	2,76%	-3,22%	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%

Source : Europerformance

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

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • 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 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • 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 PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2022



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	19,28%	-3,64%	-0,70%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,76%	-2,50%	-0,47%	Blend - Large Cap
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	15,26%	-2,63%	-0,40%	Growth - All Cap
AMPLEGEST PRICING POWER - IC	14,41%	-5,06%	-0,74%	Growth - All Cap
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	9,29%	-3,61%	-0,34%	Value - Large Cap
TOTAL	76,99%		-2,65%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
KIRAO MULTICAPS - IC	7,16%	-2,86%	-0,20%	Blend - All Cap
ING (L) - INVEST EUROPE HIGH DIVIDEND IC	9,29%	-3,61%	-0,34%	Value - Large Cap
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	9,16%	-3,78%	-0,35%	-

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
AMPLEGEST PRICING POWER - IC	14,41%	-5,06%	-0,74%	Growth - All Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	19,28%	-3,64%	-0,70%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	18,76%	-2,50%	-0,47%	Blend - Large Cap

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

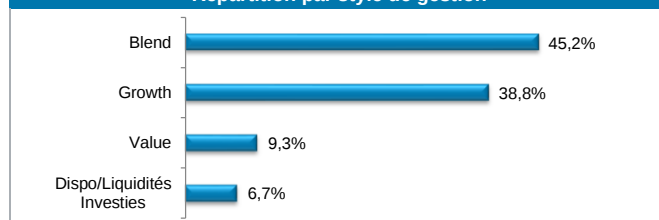
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

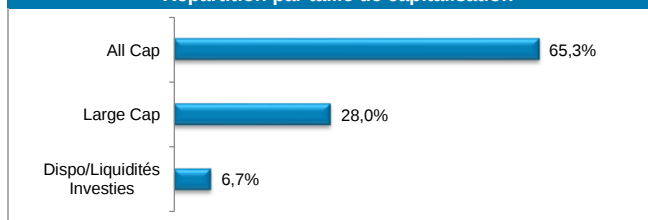
Source : OFI AM

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
0,94	0,00	4,24%	-0,64

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,11	44,23%	-19,09%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
07/01/2022	38 semaine(s)	-

(2) Taux sans risque : ESTR

Source : Europerformance

Les marchés actions consolident en décembre après le fort rebond des deux mois précédents - l'indice Euro Stoxx 50 se replie de -4,3%.

Le mois fut de nouveau marqué par les hausses de taux d'intérêt des banques centrales. La FED et la BCE ont relevé leurs taux directeurs de 50 bps, comme anticipé. En revanche, la fermeté du ton adopté par Mme Lagarde a surpris, indiquant que l'institution poursuivra le resserrement monétaire afin d'atteindre des niveaux suffisamment restrictifs pour assurer un retour au plus tôt de l'inflation vers l'objectif de moyen terme de 2%. La Banque Centrale du Japon a également créé la surprise en assouplissant le contrôle étroit des rendements des obligations d'Etat à 10 ans.

L'annonce de la réouverture de l'économie chinoise est un temps fort de ce mois de décembre. Le président Xi Jinping a confirmé l'abandon de la politique zéro covid en vigueur depuis 2020. A court terme, cette perspective peut pénaliser la trajectoire de la reprise économique car le nombre de cas serait exponentiel et les hôpitaux engorgés. En revanche, une meilleure immunité de la population permettra un retour à la normale plus rapide dans les prochains mois. La reprise du tourisme chinois s'accompagne de craintes d'un risque de sursaut épidémique dans le monde et notamment celles d'un éventuel nouveau variant.

La récession se profile pour 2023, avec notamment une pression sur le pouvoir d'achat des ménages. Néanmoins, l'inflation qui restera élevée devrait permettre aux entreprises de limiter la baisse de leurs ventes et l'impact sur leurs résultats.

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois en baisse de -3.38%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-4.27%), DAX (-3.14%), et CAC40 NR (-3.84%).

En décembre OFI Palmes Actions Europe est en recul de -3.25%, sur-performant l'indice Stoxx Europe 600 DNR de 12bps.

Nous n'avons pas fait de modification du portefeuille au cours du mois. Le cash à fin décembre est de 6.7%.

On retiendra la surperformance des fonds Sycomore Social Impact (-2.63%) et Eleva European Selection (-2.50%). A contrario les déceptions sont à noter pour les fonds Amplegest Pricing Power (-5.06%) et Exane Equity Select Europe (-3.64%).

Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • 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 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • 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

