

# Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



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.

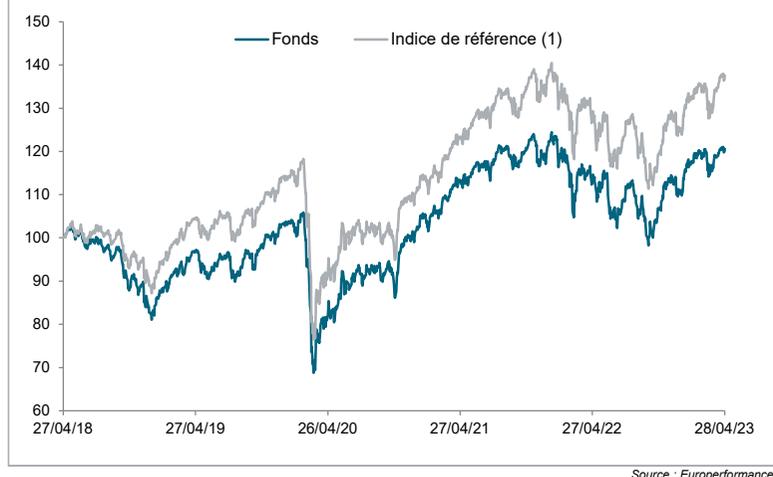
## Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	1 429,44
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	18,21
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 <sup>(1)</sup> :	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 - 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

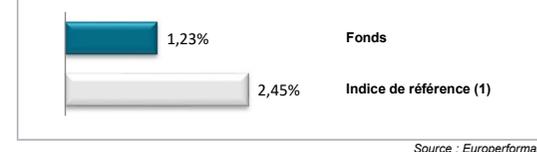
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



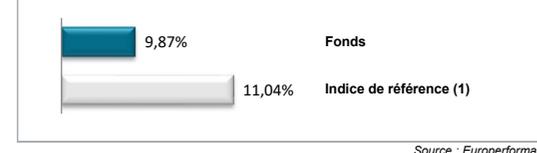
## Profil de Risque

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Palmarès Actions Europe	837,65%	16,46%	20,28%	18,49%	43,71%	15,87%	5,22%	15,22%	9,87%	13,52%	12,82%	2,79%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	530,51%	17,96%	37,26%	18,73%	47,30%	16,23%	6,35%	16,01%	11,04%	14,63%	14,69%	4,04%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%
2023	6,90%	1,70%	-0,16%	1,23%									9,87%	11,04%

Source : Europerformance

(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 (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 02-12 •

FR 51384940342

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



# Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	19,09%	2,01%	0,38%	Blend - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	15,95%	1,68%	0,27%	Blend - All Cap
AMPLEGEST PRICING POWER - IC	15,20%	0,96%	0,15%	Growth - All Cap
SYCOMORE SOCIAL IMPACT I	14,90%	0,95%	0,14%	Growth - All Cap
GS EUROPE EQUITY INCOME I	9,41%	3,35%	0,31%	Value - Large Cap
<b>TOTAL</b>	<b>74,55%</b>		<b>1,24%</b>	

Source : Ofi Invest AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	19,09%	2,01%	0,38%	Blend - Large Cap
GS EUROPE EQUITY INCOME I	9,41%	3,35%	0,31%	Value - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	15,95%	1,68%	0,27%	Blend - All Cap

Source : Ofi Invest AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	8,65%	-0,58%	-0,05%	Growth - All Cap
KIRAO MULTICAPS - IC	7,29%	0,97%	0,07%	Blend - All Cap
SYCOMORE SOCIAL IMPACT I	14,90%	0,95%	0,14%	Growth - All Cap

Source : Ofi Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Les marchés ont poursuivi leur rebond amorcé fin mars, après la réaction rapide des régulateurs à la crise bancaire aux Etats-Unis et à l'affaire Crédit Suisse. L'indice EuroStoxx 50 progresse de 1,4%.

Les résultats trimestriels des sociétés surprennent une fois encore à la hausse les attentes des investisseurs, et balaient -pour le moment- les craintes de récession. Les publications dans le secteur du luxe mi-avril ont donné le ton, portées par le retour du consommateur chinois. Les secteurs industriels ne sont pas en reste, bien que plus contrastés, avec des résultats globalement supérieurs aux anticipations dans la chimie par exemple, où le déstockage massif des derniers mois semble toucher à sa fin, ou encore dans l'industrie, soutenue par les investissements liés à la transition énergétique.

En l'absence de mauvaises nouvelles sur la situation des banques régionales américaines, les banques centrales maintiennent leurs discours restrictifs pour poursuivre leurs actions sur l'inflation, dont la composante « core » demeure très élevée. De nouvelles hausses de leurs taux directeurs début mai restent le scénario central ... même si on entend ici et là des voix militantes pour une pause dans le resserrement monétaire notamment aux Etats-Unis où les conséquences de la crise bancaire sont encore difficilement mesurables.

La question du plafond de la dette aux Etats-Unis pourrait devenir le nouveau sujet d'inquiétude du marché : le trésor américain aurait assez de liquidités jusqu'à l'été ... Le compromis semble difficile à atteindre alors que les républicains cherchent à réduire les subventions fiscales pour les énergies propres, un cheval de bataille pour les démocrates.

L'indice Europe Stoxx 600 NR termine le mois en hausse de +2.45%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+1.64%), DAX (+1.79%), et CAC40 NR (+2.88%).

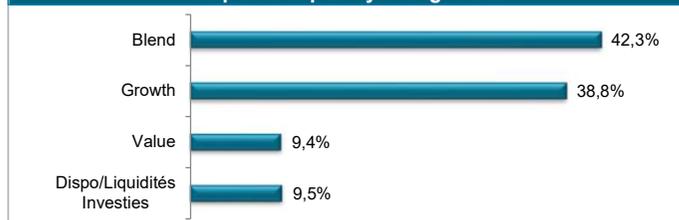
En avril OFI Palmares Actions Europe est en progression de +1.23%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 122 bps.

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

On retiendra la surperformance des fonds Goldman Sachs Europe Equity Income (+3.35%) et Eleva European Selection (+2.01%). A contrario les déceptions sont à noter pour les fonds Digital Stars Europe (-0.58%) et Sycomore Social Impact (-0.95%).

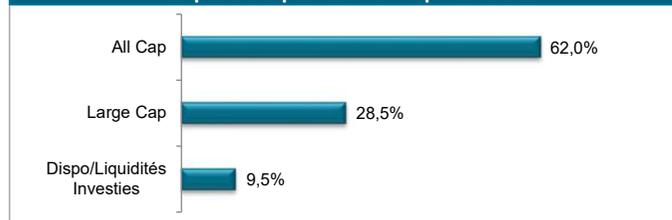
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

## Répartition par style de gestion



Source : Ofi Invest AM

## Répartition par taille de capitalisation



Source : Ofi Invest AM

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>
0,93	-0,05	3,13%	0,43

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,04	52,94%	-13,08%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
27/05/2022	18 semaine(s)	14 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 (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 02-12 •

FR 51384940342

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

