

Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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 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 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	1 326,58
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,85
Nombre de lignes :	9

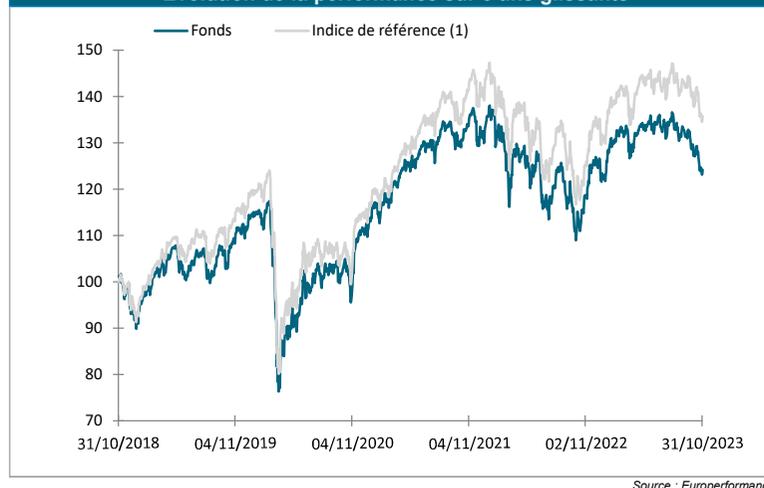
Caractéristiques du fonds

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 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	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	770,18%	16,40%	24,18%	18,37%	29,61%	13,79%	4,70%	12,44%	1,97%	12,33%	-7,20%	-8,89%
Indice de référence ⁽¹⁾	470,54%	17,90%	35,83%	18,72%	36,34%	14,44%	8,03%	14,08%	4,60%	13,98%	-5,81%	-7,63%

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%	-1,36%	2,29%	0,95%	-2,36%	-2,57%	-4,23%			1,97%	4,60%

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 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 Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	19,31%	-3,72%	-0,71%	Blend - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	16,13%	-3,81%	-0,61%	Blend - All Cap
GS EUROPE EQUITY INCOME I	15,51%	-2,98%	-0,46%	Hauts Dividendes - Large Cap
AMPLEGEST PRICING POWER - IC	9,23%	-2,88%	-0,26%	Ethique - All Cap
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	8,39%	-5,80%	-0,49%	Quantitative - All Cap
TOTAL	68,58%		-2,53%	

Source : Ofi Invest AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
AMPLEGEST PRICING POWER - IC	9,23%	-2,88%	-0,26%	Ethique - All Cap
GS EUROPE EQUITY INCOME I	15,51%	-2,98%	-0,46%	Hauts Dividendes - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	16,13%	-3,81%	-0,61%	Blend - All Cap

Source : Ofi Invest AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
KIRAO MULTICAPS - IC	7,72%	-9,46%	-0,77%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	19,31%	-3,72%	-0,71%	Blend - Large Cap
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	8,39%	-5,80%	-0,49%	Quantitative - All Cap

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	Achat	4,88%
ISHARES MSCI EUROPE SRI	Achat	4,90%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SYCOMORE SOCIAL IMPACT I	14,83%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

La tendance baissière s'est accélérée en octobre, reflétant l'incertitude géopolitique au Moyen-Orient, des résultats d'entreprises mitigés pour le 3ème trimestre, ainsi que la volatilité continue du marché obligataire qui a contribué à une atmosphère de prudence et de réévaluation des risques. L'indice EuroStoxx 50 cède -2,65%.

La Banque Centrale Européenne a choisi de maintenir ses taux inchangés, une décision qui intervient dans un contexte de signaux économiques contrastés. Les enquêtes sur la distribution du crédit bancaire ainsi que la faiblesse persistante des indices PMI, tombés à leur plus bas niveau en trois ans, semblent indiquer une certaine efficacité de la politique monétaire. Les indicateurs récents (ralentissement de l'inflation et une croissance du PIB en deçà des prévisions) ont suscité des craintes croissantes de récession pour le 2nd semestre de l'année, alimentant un sentiment économique morose en Europe.

En contraste, le contexte économique des États-Unis apparaît plus robuste : le PIB américain a défilé les attentes avec une forte hausse, ce qui confirmerait la capacité des entreprises à répercuter l'augmentation des coûts aux consommateurs sans trop impacter les marges bénéficiaires. Ces facteurs soutiennent l'hypothèse d'un maintien des taux d'intérêt élevés pour une durée prolongée, mettant ainsi une pression considérable sur le marché obligataire.

L'indice Europe Stoxx 600 NR termine le mois en baisse de -3.62%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-2.65%), DAX (-4.10%), et CAC40 NR (-3.50%).

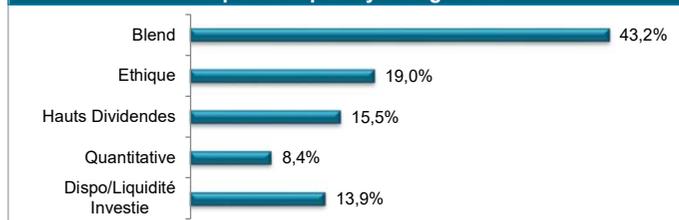
En octobre OFI Palmares Actions Europe est en recul de -4.23%, sous-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 62 bps.

Nous avons modifié le portefeuille au cours du mois, vendant le fonds Sycomore Social Impact très décevant (sa sous-performance s'est d'ailleurs accentuée post vente), et achetant à la place 2 ETF Article 8 SFDR Ishares MSCI Europe SRI et Amundi Index MSCI EMU SRI.

On retiendra la sous-performance des fonds Digital Funds Stars Europe (-5.80%) et Kirao Multicaps (-9.46%) A contrario les fonds Amplegest Pricing Power (-2.88%) et Goldman Sachs Europe Equity Income (-2.98%) se distinguent.

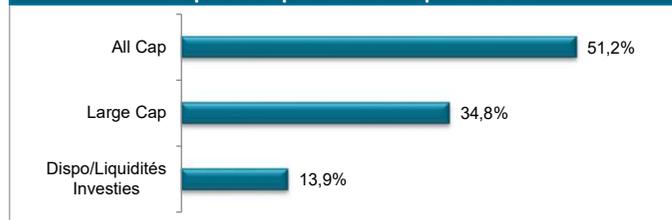
Hervé Chevalier - Luc Renaudineau - Catherine Hochede - Gérant(s)

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 ⁽²⁾
0,89	-0,05	2,43%	-0,03

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,34	54,90%	-9,68%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
28/07/2023	13 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

