

# Ofi Invest Palmarès Actions Europe

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



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.

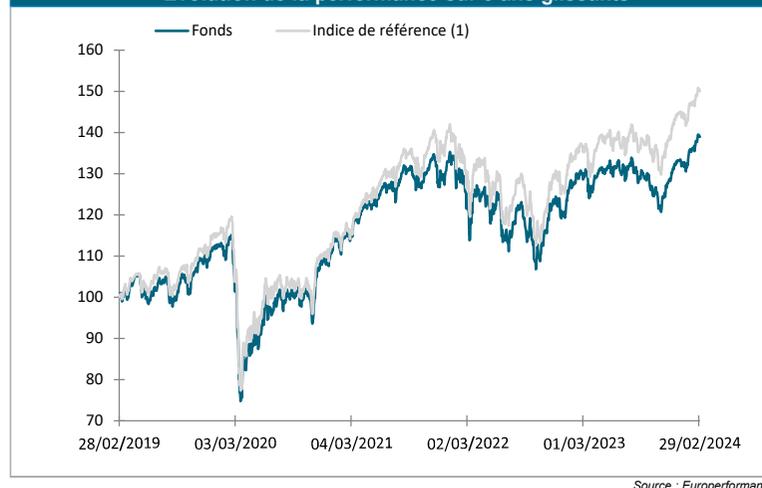
## Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	1 515,36
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,22
Nombre de lignes :	19

## 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	2,00%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

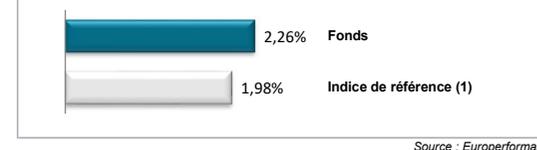
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



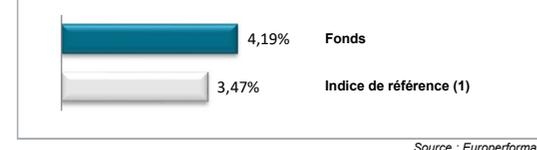
## Profil de Risque

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Palmarès Actions Europe	894,01%	16,35%	39,01%	18,19%	22,31%	13,25%	7,14%	11,24%	4,19%	-	6,59%	7,46%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	553,60%	17,85%	50,11%	18,59%	31,54%	13,94%	10,20%	12,70%	3,47%	-	8,58%	7,44%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	6,30%	3,14%	11,80%	15,81%
2024	1,89%	2,26%											4,19%	3,47%

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 - février 2024



## 5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION	19,82%	1,72%	0,34%	Blend - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	16,35%	1,22%	0,20%	Blend - All Cap
GS EUROPE EQ INC I CAP EUR	14,65%	-0,38%	-0,06%	Hauts Dividendes - Large Cap
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	10,89%	1,03%	0,15%	Ethique, Growth - All Cap
ISHARES MSCI EUROPE SRI	10,86%	0,98%	0,15%	Ethique, Growth - All Cap
<b>TOTAL</b>	<b>72,57%</b>		<b>0,78%</b>	

Source : Ofi Invest AM

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
ELEVA EUROPEAN SELECTION	19,82%	1,72%	0,34%	Blend - Large Cap
AMPEGEST PRICING POWER - IC	9,95%	3,20%	0,31%	Ethique - All Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	16,35%	1,22%	0,20%	Blend - All Cap

Source : Ofi Invest AM

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
GS EUROPE EQ INC I CAP EUR	14,65%	-0,38%	-0,06%	Hauts Dividendes - Large Cap
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE D	8,57%	1,34%	0,11%	Quantitative - All Cap
ISHARES MSCI EUROPE SRI	10,86%	0,98%	0,15%	Ethique, Growth - All Cap

Source : Ofi Invest AM

## Principaux mouvements du mois

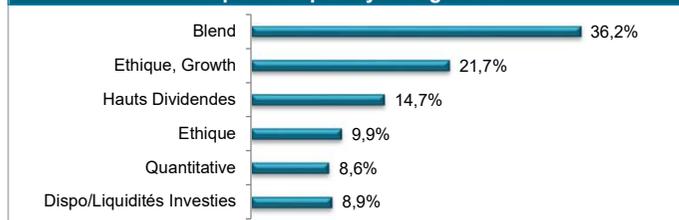
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ISHARES MSCI EUROPE SRI	14,84%	10,86%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	14,86%	10,89%

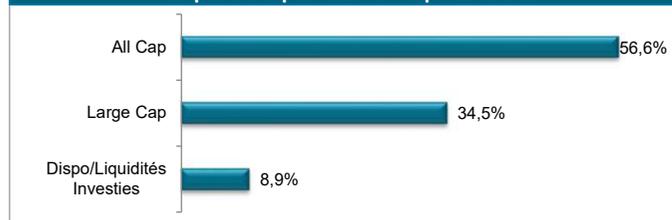
Source : Ofi Invest AM

## 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>
0,88	-0,04	2,39%	0,25

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,37	58,82%	-9,68%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
28/07/2023	13 semaine(s)	13 semaine(s)

(2) Taux sans risque : ESTR

Source : Europerformance

## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en février, atteignant des plus hauts historiques, dans le sillage de la bourse de New York, toujours soutenue par les valeurs technologiques et l'engouement pour l'intelligence artificielle, et en dépit du mouvement haussier sur les taux d'intérêt. L'indice EuroStoxx 50 s'adapte plus de 5,0%.

La résilience de l'économie américaine et les lectures d'inflation plus élevées que prévu ont conduit à une forte remontée des taux. Les investisseurs ont dénoué leurs attentes agressives de baisse des taux pour cette année, les alignant davantage sur les points médians dans le résumé des projections économiques du FOMC de décembre. En Europe, Christine Lagarde a indiqué que les signes de ralentissement de la croissance des salaires observés au 4ème trimestre dans la zone euro sont encourageants mais pas encore suffisants pour donner à la BCE la certitude que l'inflation retournera à sa cible.

La saison des résultats annuels qui s'achève des deux côtés de l'Atlantique affiche un bilan positif, les entreprises ayant dans l'ensemble bien tenu leurs marges. Le discours sur les perspectives 2024 reste raisonnablement optimiste, même si la prudence est de mise pour la première partie de l'année.

L'indice Europe Stoxx 600 NR termine le mois en hausse de +1.98%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (+5.22%), DAX (+4.10%), et CAC40 NR (+3.54%).

En février OFI Palmares Actions Europe est en progression de +2.26%, sur-performant l'indice Europe Stoxx 600 DNR de 27 bps.

Nous avons allégé en début de mois les 2 ETF Ishares et Amundi, les liquidités atteignant ainsi près de 9% du portefeuille.

On retiendra la sur-performance des fonds Ampegest Pricing Power (+6.41%) et Eleva European Selection (+3.43%). A contrario le fonds Goldman Sachs Europe Equity Income affiche une performance négative (-0.76%), signe de la forte dispersion des performances des valeurs sous-jacentes aux indices.

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 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

