

OFI PALMARES ACTIONS EUROPE

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

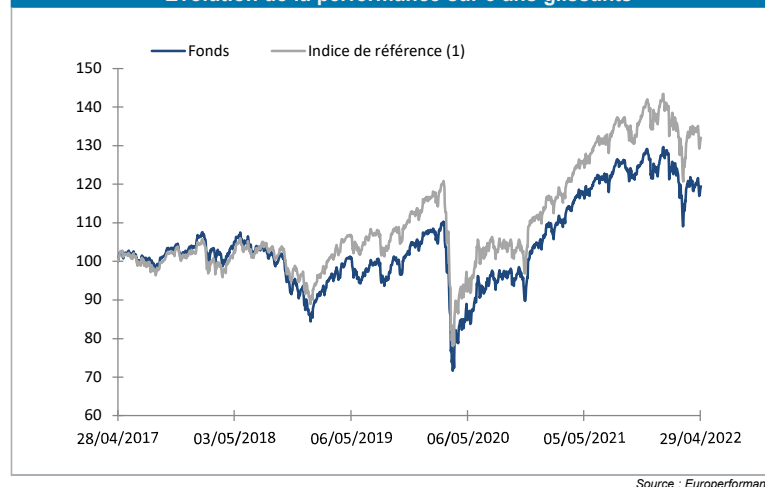
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	1 358,55
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	32,95
Nombre de lignes :	11

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	791,15%	16,51%	19,42%	17,87%	18,03%	20,92%	1,94%	13,63%	-6,25%	19,42%	-4,88%	-3,55%
Indice de référence ⁽¹⁾	469,54%	18,02%	32,04%	17,87%	23,52%	21,09%	5,38%	13,53%	-6,70%	18,35%	-4,12%	-2,98%

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%									-6,25%	-6,70%

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 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 - avril 2022



5 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	16,46%	2,52%	0,40%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	16,12%	-0,32%	-0,05%	Blend - Large Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	15,18%	-0,63%	-0,10%	Value - Large Cap
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES I EUR2 D	14,02%	-0,41%	-0,06%	Blend - Large Cap
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	8,64%	-1,87%	-0,16%	Growth - All Cap
TOTAL	70,42%		0,04%	

Source : OFI AM

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SSP/M - (ZAD) EUROPEAN EQUITY PART O	16,46%	2,52%	0,40%	Blend - All Cap
SSP M - (HEN) EUROPEAN EQUITY	4,46%	-1,09%	-0,05%	Blend - All Cap
ELEVA EUROPEAN SELECTION - I	16,12%	-0,32%	-0,05%	Blend - Large Cap

Source : OFI AM

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Style - Taille de Capitalisation
SYCOMORE EUROPEAN GROWTH I	8,64%	-1,87%	-0,16%	Growth - All Cap
ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES - I EUR	15,18%	-0,63%	-0,10%	Value - Large Cap
EXANE EQUITY SELECT EUROPE - S EUR	6,10%	-1,49%	-0,09%	Blend - All Cap

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

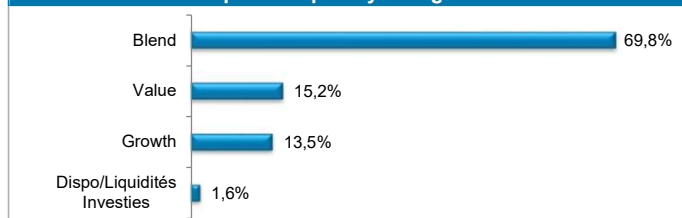
Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

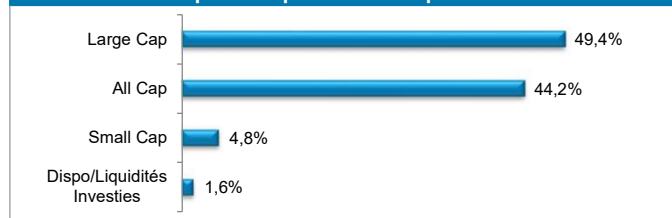
Source : OFI AM

Répartition par style de gestion



Source : OFI AM

Répartition par taille de capitalisation



Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Après leur rebond en mars les indices actions se replient en avril, l'indice Euro Stoxx 50 cédant un peu plus de 2%, reflétant des indicateurs macroéconomiques mitigés et une escalade dans le conflit opposant la Russie à l'Ukraine.

Les pourparlers engagés entre les belligérants début avril n'ont pas abouti. Le retrait des forces russes du Nord du pays a permis à l'armée de concentrer ses attaques sur l'Est et le Sud du pays. L'escalade verbale n'a eu de cesse de s'aggraver de part et d'autre. Les coupures d'approvisionnement en gaz à la Pologne et à la Bulgarie, l'intensification des livraisons d'armes par les pays occidentaux et un nouveau « paquet » de sanctions ne présagent guère d'une sortie rapide de la crise.

Les données macro-économiques se détériorent, traduisant notamment les inquiétudes des consommateurs en Europe comme le souligne la forte baisse des indices de confiance des ménages en Allemagne et en France. Aux Etats-Unis, si la contraction du PIB a surpris les marchés, la consommation domestique conserve une solide dynamique d'expansion. En Chine, confrontée à la pire vague de contamination depuis 2 ans, les autorités ont renforcé leur politique zéro Covid : alors qu'à Shanghai le confinement perdure c'est désormais Pékin qui est mis en alerte. Avec des conséquences très lourdes sur l'économie chinoise et sur les chaînes logistiques...et donc l'inflation de demain qui crédibilise un resserrement monétaire plus rapide encore aux Etats-Unis mais aussi en Europe où l'inflation déjà galopante pourrait presser la BCE à relever ses taux directeurs.

Seules les publications de résultats trimestriels des sociétés qui ont jalonné ce mois d'avril apportent du soutien au marché actions : s'ils ont globalement surpris par leur vigueur ils sont généralement tempérés par des commentaires prudents sur les perspectives pour les prochains mois.

L'indice Stoxx Europe 600 NR termine le mois en baisse de -0.72%, à comparer aux évolutions des indices Euro Stoxx 50 NR (-2.08%), DAX (-2.26%), et CAC40 NR (-1.89%).

En avril OFI Palmares Actions Europe est en recul de -0.35%, sur-performant l'indice Stoxx Europe 600 DNR de 37 bps.

Aucune modification du portefeuille n'a eu lieu au cours de ce mois.

On retiendra la surperformance des fonds SSP M Zadig European Equity (+2.52%) et Eleva European Selection (-0.32%). A contrario les déceptions sont à noter sur les fonds Sycomore Shared Growth (-1.87%) et Exane Equity Select Europe (-1.49%).

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

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
0,98	-0,06	3,17%	0,18

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-1,05	53,85%	-13,93%

Date Perte max.	Durée Perte max.	Délai recouvrement
12/11/2021	16 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 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

