

# OFI Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018



OFI Palmarès Equity est un fonds de fonds investis majoritairement en actions européennes (minimum 70%). Le gérant peut cependant aller chercher des opportunités d'investissement ou de diversification sur d'autres zones géographiques (US, émergents...). Les gérants investiront le plus souvent dans des OPCVM gérés par les équipes d'OFI AM, en gardant la possibilité de sélectionner des fonds externes présentant une expertise différenciante. L'équipe de gestion vise une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx Dividendes Nets Réinvestis sur un horizon de placement de 5 ans minimum.

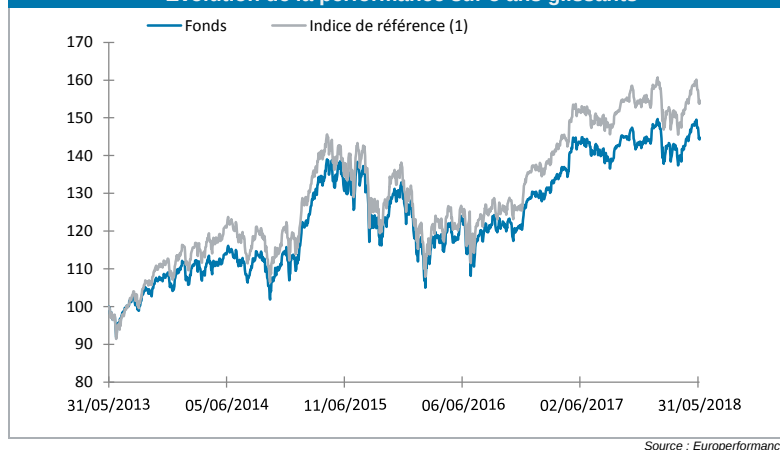
## Chiffres clés au 31/05/2018

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Valeur Liquidative (en euros) :   | 1 273,64 |
| Actif net (en millions d'euros) : | 50,30    |
| Nombre de lignes :                | 8        |
| Taux d'exposition actions :       | 99,79%   |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                                     |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Code Isin :                          | FR0007041546                                                                        |
| Ticker :                             | OFIEQUI FP Equity                                                                   |
| Classification AMF :                 | Actions internationales                                                             |
| Classification Europerformance :     | Actions internationales - général                                                   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | Euro Stoxx NR                                                                       |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performance<br>Risque de marché : actions<br>Risque de devise |
| Société de gestion :                 | OFI ASSET MANAGEMENT                                                                |
| Gérant(s) :                          | Carole Masucci - Astrid Frédéricksen                                                |
| Forme juridique :                    | FCP                                                                                 |
| Affectation du résultat :            | Capitalisation                                                                      |
| Devise :                             | EUR                                                                                 |
| Date de création :                   | 12/01/2000                                                                          |
| Horizon de placement :               | Supérieur à 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 :                     | 1,75%                                                                               |
| Dépositaire :                        | CACEIS                                                                              |
| Valorisateur :                       | CACEIS FUND ADMINISTRATION                                                          |

## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

## Profil de risque

Niveau :



## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis création |        | 5 ans glissants |        | 3 ans glissants |        | 1 an glissant |        | Année 2018 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| OFI Palmarès Equity                | 27,36%          | 18,19% | 44,31%          | 14,67% | 6,78%           | 15,00% | 0,85%         | 11,48% | 0,64%      | 14,79% | 0,68%  | 1,12%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 13,76%          | 20,84% | 53,76%          | 15,83% | 10,60%          | 16,02% | 1,64%         | 12,46% | 0,53%      | 15,96% | -0,46% | 1,19%  |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.   | Fév.   | Mars   | Avr.  | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année  | Indice |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2013 | 2,76%  | 0,38%  | 0,36%  | 1,59% | 3,23%  | -4,92% | 5,47%   | -1,41% | 4,57%  | 4,36%  | 1,06%  | 0,79%  | 19,34% | 23,74% |
| 2014 | -2,36% | 4,46%  | -0,49% | 0,08% | 2,01%  | -0,94% | -2,56%  | 1,97%  | 0,54%  | -2,19% | 3,92%  | -1,25% | 2,92%  | 4,14%  |
| 2015 | 6,95%  | 7,62%  | 2,39%  | 0,02% | 1,37%  | -4,08% | 3,99%   | -7,99% | -4,15% | 8,28%  | 3,24%  | -4,55% | 12,16% | 10,33% |
| 2016 | -6,68% | -2,35% | 2,12%  | 1,30% | 3,21%  | -7,23% | 4,95%   | 1,12%  | 0,12%  | -0,30% | 0,36%  | 5,95%  | 1,68%  | 4,15%  |
| 2017 | -0,83% | 2,15%  | 4,81%  | 2,95% | 1,48%  | -2,20% | -0,06%  | -1,13% | 4,43%  | 1,79%  | -2,49% | 0,04%  | 11,17% | 12,55% |
| 2018 | 2,65%  | -3,04% | -1,86% | 4,18% | -1,10% |        |         |        |        |        |        |        | 0,64%  | 0,53%  |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice chaîné Euro Stoxx (ouverture) depuis création jusqu'au 17/06/2005, puis Euro Stoxx (clôture) jusqu'au 02/05/2011, puis Euro Stoxx NR.

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 les prospectus complets 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



# OFI Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018



## 5 Principales lignes (hors liquidités)

| Libellé                                            | Poids         | Performances | Contributions | Zone géo  | Style  |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|--------|
| OFI RS EURO EQUITY C                               | 18,55%        | -2,28%       | -0,43%        | Zone Euro | Blend  |
| OFI FUND EURO LARGE CAP IC                         | 18,13%        | -3,31%       | -0,61%        | Zone Euro | Blend  |
| OFI RS EUROPEAN GROWTH CLIMATE CHANGE I            | 17,11%        | 2,56%        | 0,42%         | Europe    | Growth |
| OFI FRANCE EQUITY I                                | 13,97%        | -1,91%       | -0,27%        | France    | Blend  |
| OFI INVEST - RS ETHICAL EUROPEAN EQUITY PART I EUR | 13,87%        | 0,36%        | 0,05%         | Europe    | Blend  |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>81,64%</b> |              | <b>-0,84%</b> |           |        |

Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

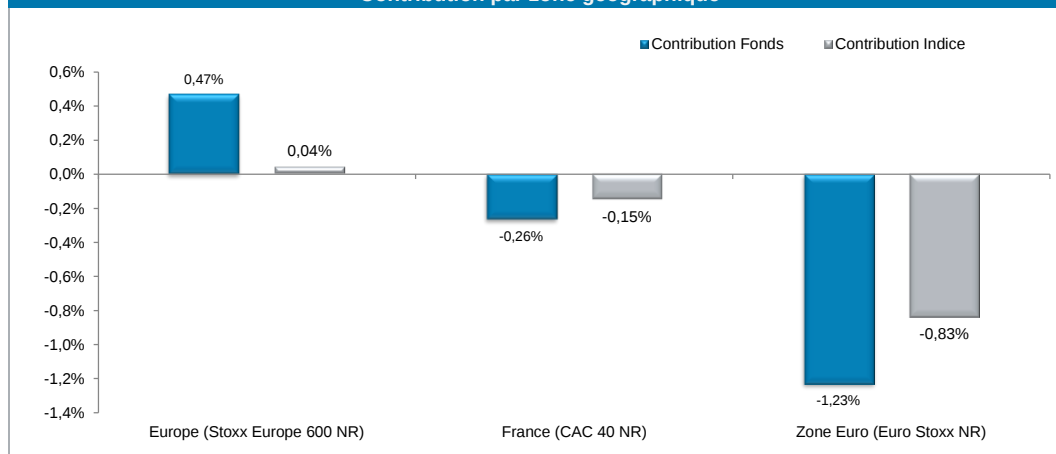
## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |         | Ventes / Allègement |           |         |
|-----------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|---------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M | Libellé             | Poids M-1 | Poids M |
|                       |           |         |                     |           |         |

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Contribution par zone géographique



## Commentaire de gestion

L'embellie boursière aura duré un mois et demi et s'est interrompue à la fin mai, après un peu plus de 9% de hausse en moyenne des indices européens par rapport aux plus bas de fin mars, avec la résurgence des tensions commerciales au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale. Les tensions commerciales se concrétisent au travers de la mise en œuvre effective au 1<sup>er</sup> juin des barrières tarifaires sur les importations d'acier et d'aluminium des Etats-Unis qui menacent par ailleurs de mesures similaires pour le secteur automobile tandis que l'Europe décide de rétorsions. Le feuilleton italien se solde pour l'instant par le maintien de la coalition des extrêmes tandis l'Espagne s'oriente vers un changement de Premier Ministre. A noter que du côté des émergents, le Brésil fait de nouveau face à une grave crise politique et sociale alors même que le pays donnait des signes d'amélioration de sa situation économique. Ce cadre offre donc une visibilité réduite aux investisseurs et davantage d'instabilité pour les semaines à venir. Si les niveaux de marché atteints semblaient propices à des prises de bénéfices, la nature des facteurs déclencheurs de la correction rend difficile l'estimation de son ampleur et de sa durée.

Forte correction des thématiques Value, alimentée par les baisses intervenues sur les secteurs banques (-13,6%), télécoms (-6,6%), utilities (-3,7%), et auto (-2,4%). A l'inverse, les secteurs de la technologie (5,3%), de la santé (4,7%) et les valeurs de consommation courante (2,5%) enregistrent des progressions significatives. L'indice Croissance s'inscrit en hausse de 2,5%.

OFI Palmarès Equity limite son repli à 1,1% en mai contre un indice Euro Stoxx DNR en baisse de 1,50%.

### Principales contributions positives :

- **Biais Croissance** : La ligne d'OFI RS European Growth Climate Change (17,1%) a enregistré une performance nettement positive en mai bénéficiant du retour de l'aversion pour le risque. Les investisseurs ont été plus prudents en raison des indicateurs macroéconomiques contrastés et des turbulences politiques en Europe du Sud. La notion de qualité a naturellement été discriminante et on retrouve parmi les moteurs de performance des titres comme Ashtead, Dassault Systèmes, ASML ou Rémy Cointreau.

- **Sélection Santé** : Les résultats de Coloplast ont été salués par le marché (+16,6%) avec l'annonce d'une croissance organique à 8% et une révision des perspectives pour l'année en cours. La valeur est présente dans OFI RS European Growth Climate Change ainsi que dans OFI RS Ethical Européen Equity. Ce dernier affiche une performance positive de 0,36% sur le mois bénéficiant de son allocation sectorielle défensive.

### Principales contributions négatives :

- **Sélection Italie** : Sans surprise dans le contexte politique très incertain et après un mois d'avril en forte hausse le FTSE MIB affiche la principale sous-performance (-9,2%) sur le mois. L'exposition italienne (5% contre 11% pour l'indice) est donc pénalisante pour OFI Palmarès Equity en particulier à travers les utilities, les banques et Telecom Italia, qui a annoncé des résultats décevants au T1.

- **Secteur bancaire** : Le secteur affiche le plus fort repli compte tenu du contexte inquiétant en Italie et en Espagne alors que les publications de banques au T1 ont également déçu en règle générale. Sur la deuxième partie du mois, la pression s'intensifie particulièrement sur ce segment : Unicredit -21%, Société Générale -14,1%, Intesa San Paolo -14%, BNPP -12,4%.

- **OFI Fund Euro Large Cap** : Le fonds a été pénalisé par son positionnement favorisant les valeurs et les secteurs Value (banques, automobile, média) et sa sous-exposition aux valeurs considérées comme défensives (cosmétiques, alimentation-boisson) et, dans une moindre mesure, au secteur de la santé. Il affiche un repli de 3,3% sur la période.

Depuis le début d'année, le fonds OFI Palmarès Equity est en hausse de +0,64% contre un indice de référence à +0,53%.

Carole Masucci - Astrid Frédricksen - 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

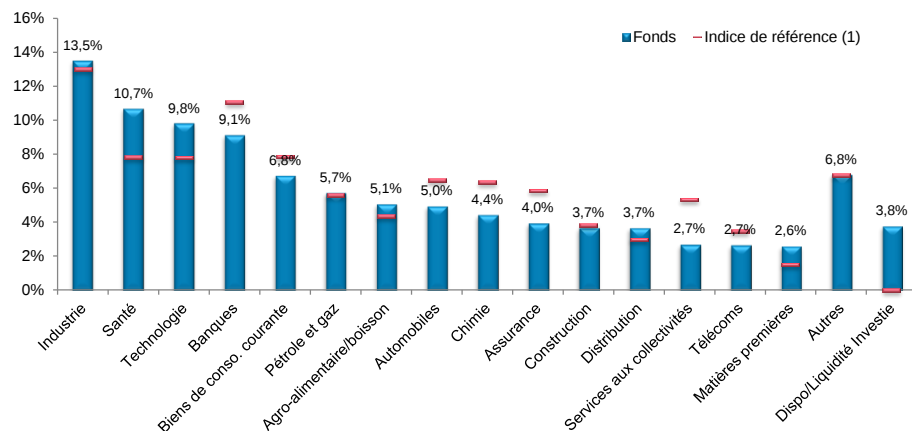


# OFI Palmarès Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2018

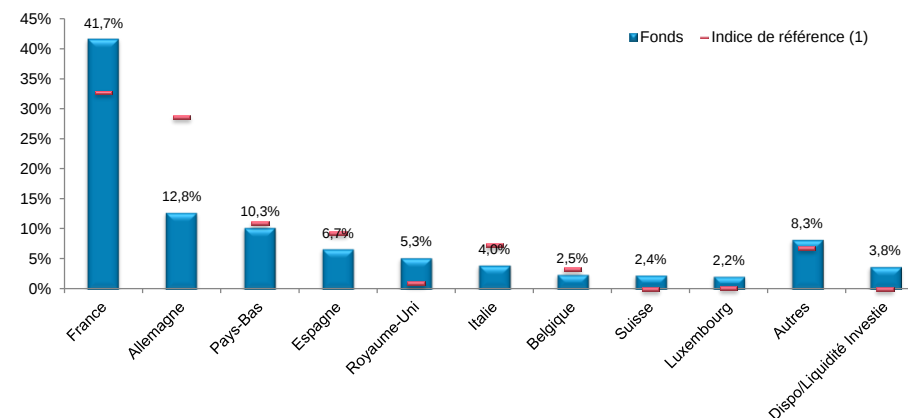


## Répartition par secteur (par transparence)



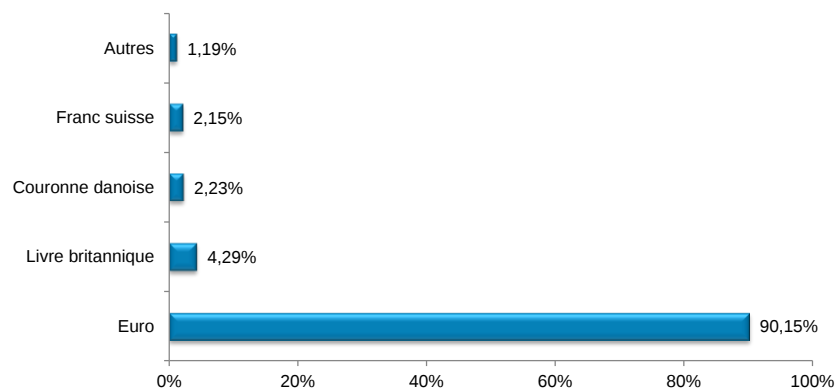
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique (par transparence)



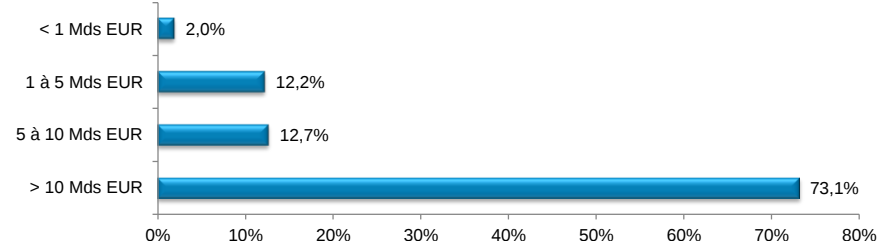
Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par devise (par transparence)



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation (par transparence)



Sources : OFI AM & Factset

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,91 | -0,02 | 1,73%          | 0,18                           | -0,60               | 58,82%            | -7,56%     |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx NR

(2) Taux sans risque : EONIA

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

