

Ofi Invest Palmarès Equity



Reporting Mensuel - Actions - mai 2025

Ofi Invest 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 INVEST, en gardant la possibilité de sélectionner des fonds externes présentant une expertise différenciée. 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.

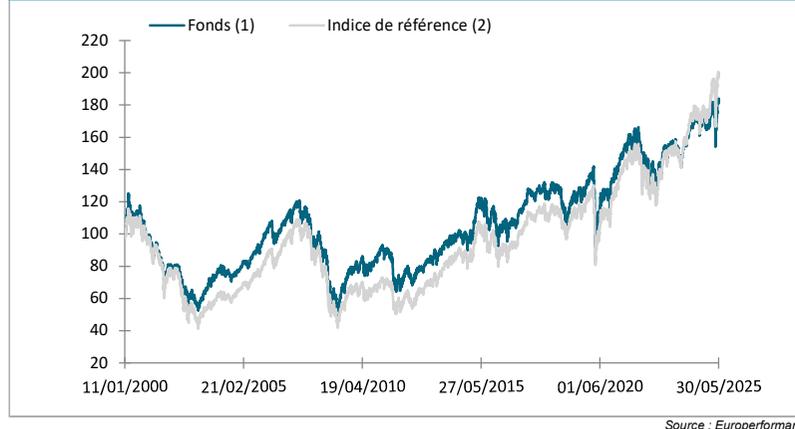
Chiffres clés au 30/05/2025

| | |
|--|----------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 1 825,01 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 10,42 |
| Nombre de lignes : | 9 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Code ISIN : | FR0007041546 |
| | OFIEQUI FP Equity |
| Classification AMF : | Actions Internationales |
| Classification Europerformance : | Actions internationales - général |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | Euro Stoxx NR |
| Principaux risques : | Risques de capital et performance Risque de marché : actions Risque de devise |
| Société de gestion : | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Stéphane YOUNBI - Pierre HERPIN |
| Forme juridique : | FCP |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création UMR Select Europe : | 01/04/2004 |
| Date de création UMR Select Europe R2 : | 24/09/2018 |
| 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 : | 1,56% |
| Dépositaire : | CACEIS |
| Valorisateur : | CACEIS FUND ADMINISTRATION |

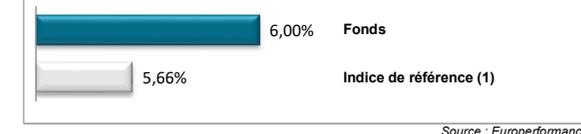
Evolution de la performance depuis création



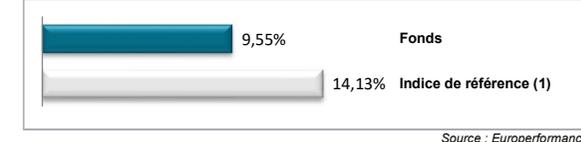
Profil de Risque

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 2025 | | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest Palmarès Equity | 82,50% | 18,19% | 57,03% | 15,91% | 25,90% | 15,08% | 4,79% | 15,60% | 9,55% | 18,46% | 9,42% | 1,52% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 98,56% | 20,42% | 89,08% | 17,05% | 42,34% | 15,59% | 12,40% | 16,74% | 14,13% | 19,06% | 15,65% | 2,87% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2020 | -1,77% | -6,70% | -15,71% | 6,47% | 4,06% | 4,67% | -0,24% | 3,16% | -1,45% | -5,69% | 14,69% | 2,01% | 0,25% | 0,25% |
| 2021 | -1,35% | 2,36% | 5,88% | 1,78% | 2,49% | 1,49% | 1,70% | 2,48% | -3,81% | 4,09% | -2,97% | 4,86% | 20,19% | 22,67% |
| 2022 | -5,57% | -4,13% | -0,05% | -1,60% | -0,48% | -9,22% | 8,56% | -5,32% | -6,83% | 6,31% | 6,88% | -3,80% | -15,80% | -12,31% |
| 2023 | 8,86% | 1,86% | 0,46% | 0,71% | -1,76% | 3,11% | 1,21% | -3,01% | -3,22% | -3,99% | 7,54% | 3,24% | 15,08% | 18,55% |
| 2024 | 0,95% | 2,28% | 4,38% | -1,61% | 3,58% | -2,74% | 1,13% | 1,01% | -0,03% | -3,56% | -0,02% | -0,12% | 5,08% | 9,26% |
| 2025 | 5,30% | 2,48% | -4,05% | -0,19% | 6,00% | | | | | | | | 9,55% | 14,13% |

Source : Europerformance

(1) Performances chaînées du fonds UMR Select Europe puis UMR Select Europe R2 le 24/09/2018

(2) 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 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 Equity

Reporting Mensuel - Actions - mai 2025



Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Zone Géo - Style |
|---|---------------|--------------|---------------|------------------|
| OFI INVEST EUROPEAN EQUITY CLASS I EUR | 9,90% | 5,50% | 0,44% | Europe - Blend |
| SSP / M - ZAD EUROPEAN EQ O EUR A | 16,61% | 4,69% | 0,58% | Europe - Blend |
| OFI INVEST VALEURS EURO PART IC | 11,59% | 5,94% | 0,70% | Europe - Blend |
| OFI INVEST ESG EURO EQUITY ACTION C | 11,53% | 5,50% | 0,70% | Europe - Blend |
| OFI INVEST ACTIONS EURO PART I | 10,73% | 5,76% | 0,67% | Europe - Blend |
| OFI INVEST ESG SOCIAL FOCUS CLASS I C EUR | 10,69% | 4,97% | 0,57% | Europe - Ethique |
| OFI INVEST FRANCE EQUITY PART I | 8,22% | 4,67% | 0,28% | France - Blend |
| TOTAL | 79,26% | | 3,95% | |

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

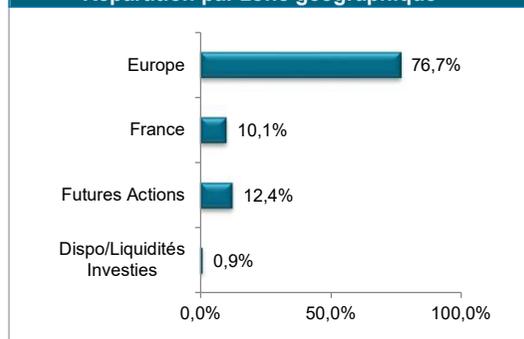
| Achats / Renforcement | | |
|-----------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| | | |
| | | |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|--|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| OFI INVEST ESG ACTIONS INTERNATIONALES PART RC | 1,86% | Vente |
| AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF | 1,45% | Vente |
| SSP / M - ZAD EUROPEAN EQ O EUR A | 12,33% | 10,15% |
| Ofi Invest ESG Euro Equity ACTION C | 12,69% | 14,10% |
| OFI INVEST ACTIONS EURO PART I | 11,69% | 13,12% |

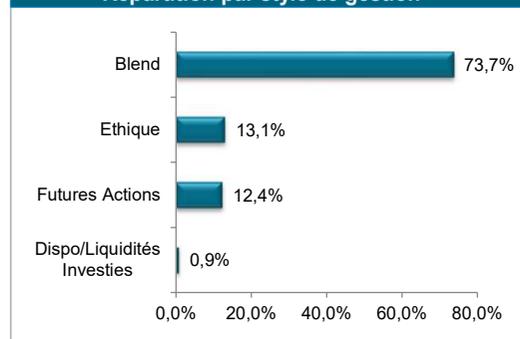
Source : Ofi Invest AM

Répartition par zone géographique ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Répartition par style de gestion ⁽¹⁾



Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Palmarès Equity est en hausse de 6,00 % sur le mois vs. 5,66 % pour son indice de référence l'EuroStoxx NR Index. Depuis le début de l'année, le fonds progresse de +9,55 % contre +14,13 % pour son indice de référence.

Les actifs à risque ont connu un mois de mai volatil mais solide grâce à des statistiques économiques encourageantes et à l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'indice S&P 500 a enregistré sa plus forte progression en 18 mois, avec une hausse de plus de 6 % tandis que le Nasdaq a grimpé de plus de 9 %, signant lui aussi son meilleur mois depuis novembre 2023.

Mai a très bien débuté avec la publication de créations d'emplois supérieures aux attentes en avril aux États-Unis, qui a éloigné la crainte d'une prochaine entrée en récession de la première économie du monde. Sur le front commercial, l'administration Trump a annoncé un accord avec le Royaume-Uni puis avec la Chine alors que l'envolée des taxes menaçait de bouleverser l'économie mondiale. L'embellie a été ensuite soutenue par le ralentissement de l'inflation en avril aux États-Unis, à 2,3% en rythme annuel, pour le troisième mois consécutif. Le rebond a cependant commencé à s'essouffler lors de la deuxième quinzaine de mai en raison des inquiétudes suscitées par la situation budgétaire américaine.

Dans ce contexte, les rendements obligataires à long terme se sont tendus, aux États-Unis, mais aussi au Japon et en Europe. Le rendement du Bon du Trésor américain à 30 ans a même dépassé brièvement le seuil des 5 % le 21 mai. Moody's a dégradé sa note sur dette souveraine américaine de Aaa à Aa1 tandis que le projet fiscal de Trump discuté au Congrès pourrait nettement aggraver le déficit public.

Vers la fin du mois, d'autres développements importants ont également eu lieu en matière de droits de douane avec la menace d'une hausse de 50% des taxes à l'encontre de l'Union européenne le 1er juin, finalement reportée au 9 juillet. Puis, un tribunal fédéral américain a annulé les tarifs douaniers "réciproques" de Donald Trump avant que la justice américaine ne suspende temporairement cette annulation.

Le fonds OFI Invest Palmares Equity continue de profiter d'un contexte plus favorable. Les fonds qui surperforment l'indice de référence sont plus nombreux (OFI Invest Valeurs Euro et OFI Invest Action Euro) et les grosses capitalisations ne tirent plus le marché (EuroStoxx 50 sousperforme de 55bps). Le fonds OFI Palmarès Equity conserve un taux d'exposition aux actions proche de 100%.

En mai, nous avons fait le choix de supprimer nos paris régionaux et sectoriels afin de simplifier le portefeuille dans un contexte qui semble désormais plus favorable aux principaux fonds sous-jacents.

Stéphane YOUMBI - Pierre HERPIN - Gérant(s)

(1) en engagement

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

