

# Ofi Invest ESG US Equity R\_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



Ofi Invest ESG US Equity est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Platform principalement investi dans des actions américaines de toutes capitalisations. Le fonds est constitué de trois mandats de gestion délégués à des partenaires aux styles de gestion complémentaires : Kinetics AM, Baron Capital et Edgewood Management LLC. La sélection et le suivi des gérants ainsi que l'allocation dynamique entre les mandats sont réalisées par l'équipe de multigestion d'OFI INVEST. L'objectif du fonds est de surperformer le S&P 500 TR sur un horizon de 5 ans.

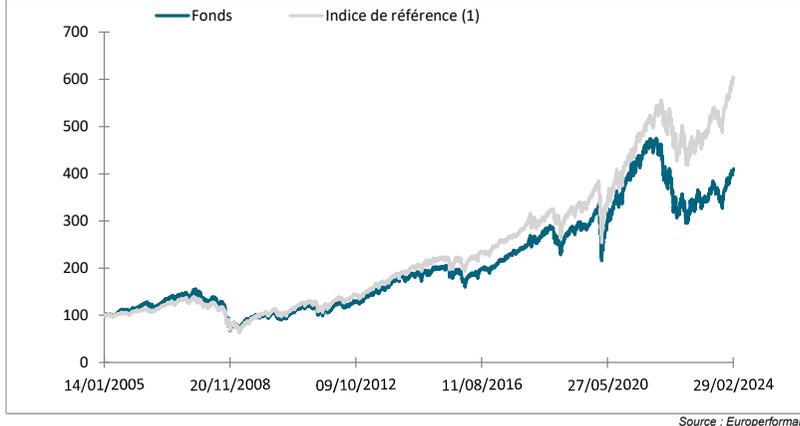
## Chiffres clés au 29/02/2024

|   |            |
|---|------------|
| Valeur Liquidative (en USD) :                 | 206,37     |
| Actif net de la Part (en USD) :               | 723 583,01 |
| Actif net Total des Parts (en millions USD) : | 160,06     |
| Nombre de lignes "actions" :                  | 93         |
| Taux d'exposition actions :                   | 96,6%      |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin :                          | LU0185495735   |
| Ticker :                             | OMSUSEA LX Equity  |
| Classification Europerformance :     | Actions Amérique du Nord - général   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | S&P 500 Net Total Return (en USD)  |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performances<br>Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations<br>Risque de change |
| Société de gestion :                 | Ofi Invest LUX   |
| Gérant(s) :                          | Philippe QUILLET - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS  |
| Forme juridique :                    | SICAV  |
| Affectation du résultat :            | Capitalisation   |
| Devise :                             | USD  |
| Date de création :                   | 14/01/2005   |
| Horizon de placement :               | Supérieur à 5 ans  |
| Valorisation :                       | Quotidienne  |
| Limite de souscription :             | J à 12h  |
| Limite de rachat :                   | J à 12h  |
| Règlement :                          | J + 3  |
| Commission de souscription :         | Néant  |
| Commission de rachat :               | Néant  |
| Commission de surperformance :       | 10% de la performance au-delà de l'indice S&P 500 Total Return USD (SPTR500 index)   |
| Frais courants :                     | 2,12%  |
| Dépositaire :                        | JP MORGAN SE LUX   |
| Valorisateur :                       | JP MORGAN SE LUX   |

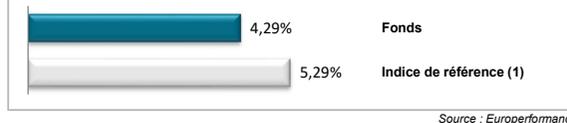
## Evolution de la performance depuis création



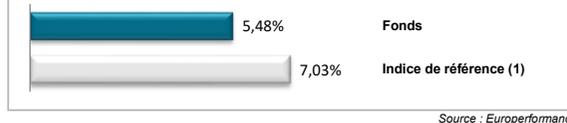
## Profil de risque

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 2024 |        | 6 mois | 3 mois |
|------------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
|                                    | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.           | Volat. | Perf.         | Volat. | Perf.      | Volat. | Perf.  | Perf.  |
| Ofi Invest ESG US Equity R_USD     | 310,60%         | 19,56% | 51,26%          | 22,61% | 0,50%           | 19,62% | 20,19%        | 16,62% | 5,48%      | -      | 11,48% | 12,21% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 504,80%         | 17,86% | 94,12%          | 20,01% | 38,19%          | 16,65% | 29,82%        | 13,03% | 7,03%      | -      | 13,67% | 11,85% |

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

|      | Jan.    | Fév.   | Mars    | Avr.    | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
|------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2019 | 9,22%   | 4,38%  | 1,58%   | 4,39%   | -5,00% | 5,97%  | 1,22%   | -1,28% | -0,53% | 1,58%  | 3,94%  | 2,85%  | 31,36%  | 30,70%  |
| 2020 | 1,04%   | -6,65% | -15,50% | 14,78%  | 7,93%  | 1,01%  | 6,37%   | 6,08%  | -2,67% | -1,65% | 11,24% | 4,99%  | 25,81%  | 17,75%  |
| 2021 | -1,34%  | 5,23%  | 0,37%   | 5,86%   | -0,08% | 4,98%  | 1,89%   | 1,52%  | -4,69% | 4,42%  | -4,33% | 2,94%  | 17,29%  | 28,16%  |
| 2022 | -11,68% | -2,83% | 1,11%   | -11,33% | -3,59% | -8,24% | 10,18%  | -5,67% | -9,32% | 9,21%  | 6,52%  | -5,24% | -29,29% | -18,51% |
| 2023 | 8,90%   | -3,87% | 1,71%   | 0,62%   | -0,69% | 6,82%  | 2,53%   | -3,15% | -5,50% | -4,32% | 9,88%  | 6,38%  | 19,28%  | 25,67%  |
| 2024 | 1,14%   | 4,29%  |         |         |        |        |         |        |        |        |        |        | 5,48%   | 7,03%   |

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : S&P 500 Total Return (en USD) puis S&P 500 Net Total Return (en USD) à partir du 12/12/2016

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 ESG US Equity R\_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



## 10 Principales Lignes

| Libellé                    | Poids         | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays       | Secteur                       |
|----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|------------|-------------------------------|
| NVIDIA                     | 3,39%         | 28,58%                      | 0,95%                        | Etats-Unis | Technologie                   |
| NETFLIX                    | 3,34%         | 6,88%                       | 0,22%                        | Etats-Unis | Médias                        |
| SP GLOBAL                  | 3,23%         | -4,45%                      | -0,15%                       | Etats-Unis | Services financiers           |
| VISA                       | 2,95%         | 3,43%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Biens et services industriels |
| HYATT HOTELS CORP - CL A   | 2,93%         | 19,65%                      | 0,50%                        | Etats-Unis | Voyages et loisirs            |
| INTUIT                     | 2,59%         | 5,00%                       | 0,13%                        | Etats-Unis | Technologie                   |
| MICROSOFT                  | 2,59%         | 4,04%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Technologie                   |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS | 2,37%         | 9,41%                       | 0,21%                        | Pays-Bas   | Technologie                   |
| ADOBE SYSTEMS              | 2,24%         | -9,31%                      | -0,20%                       | Etats-Unis | Technologie                   |
| COSTAR GROUP INC           | 2,17%         | 4,25%                       | 0,09%                        | Etats-Unis | Immobilier                    |
| <b>TOTAL</b>               | <b>27,80%</b> |                             | <b>1,96%</b>                 |            |                               |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé                  | Poids | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays       | Secteur            |
|--------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|--------------------|
| NVIDIA                   | 3,39% | 28,58%                      | 0,95%                        | Etats-Unis | Technologie        |
| HYATT HOTELS CORP - CL A | 2,93% | 19,65%                      | 0,50%                        | Etats-Unis | Voyages et loisirs |
| ELI LILLY                | 2,12% | 16,74%                      | 0,34%                        | Etats-Unis | Santé              |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                    | Poids | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays       | Secteur             |
|----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|---------------------|
| ADOBE SYSTEMS              | 2,24% | -9,31%                      | -0,20%                       | Etats-Unis | Technologie         |
| SP GLOBAL                  | 3,23% | -4,45%                      | -0,15%                       | Etats-Unis | Services financiers |
| IRIDIUM COMMUNICATIONS INC | 0,54% | -20,16%                     | -0,14%                       | Etats-Unis | Télécommunications  |

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

## Principaux mouvements du mois

| Libellé                 | Achats / Renforcements |         |
|-------------------------|------------------------|---------|
|                         | Poids M-1              | Poids M |
| COPART                  | Achat                  | 0,17%   |
| SYNOPSYS                | 1,15%                  | 1,42%   |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | 0,62%                  | 0,73%   |
| ADOBE SYSTEMS           | 2,18%                  | 2,24%   |
| SP GLOBAL               | 3,30%                  | 3,23%   |

Source : Ofi Invest AM

| Libellé        | Ventes / Allègements |         |
|----------------|----------------------|---------|
|                | Poids M-1            | Poids M |
| AMERICAN TOWER | 1,21%                | 0,76%   |
| CIVEO CORP     | 0,63%                | 0,62%   |
| NVIDIA         | 3,31%                | 3,39%   |
| ELI LILLY      | 2,03%                | 2,12%   |

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Les grands indices boursiers américains progressent de manière significative au cours du mois de février 2024. Le soutien au marché d'actions provient des données macroéconomiques qui renforcent la perspective d'un atterrissage en douceur. La croissance américaine est une nouvelle fois révisée à la hausse à +2,1 % pour 2024 et +1,5 % pour 2025. Si les baisses attendues de taux directeurs tardent à se matérialiser, c'est en raison de progrès moins tangibles en matière d'inflation et d'une conjoncture toujours résiliente. L'indice des prix fournit par les entreprises (core PCE - indicateur privilégié par la Réserve fédérale) tombe à 2,8 % alors que l'indice des prix fournit par les ménages (core CPI) stagne à 3,8 %.

La progression du marché d'actions est aussi soutenue par une croissance bénéficiaire au regard des dernières publications de résultats qui contiennent la valorisation du marché à des niveaux raisonnables. La dominance américaine dans la digitalisation de la société et le développement exponentiel de l'intelligence artificielle propulsent les grandes valeurs de la cote vers de nouveaux sommets.

L'indice S&P 500 dividendes nets réinvestis progressent de 5,3 % sur le mois. On notera une moindre concentration du marché. Ce sont les secteurs de la consommation discrétionnaire (+8,7 %), de l'industrie (+7,2 %) et des matériaux de base (+6,5 %) qui caracolent en tête en février. Cinq des onze secteurs du S&P 500 surperforment l'indice sur le mois tandis que seuls trois secteurs surperforment l'indice sur l'année (technologie, communication et services financiers). Le Russell 1000 Growth est en hausse de 6,7 % sur le mois surperforment le Russell 1000 Value qui avance de 3,5 %. Le Russell 2000 gagne 5,5 % en février grâce notamment à l'envolée du titre Super Micro Computer (SMCI US) qui bénéficie de la forte demande de serveurs d'intelligence artificielle. Le titre devrait intégrer l'indice S&P 500 dans les prochaines semaines. L'indice Nasdaq affiche une hausse de 6,1 % sur le mois.

Ofi Invest ESG US Equity (part R - USD) est en hausse de 4,3 % sur le mois. Son exposition sectorielle est marquée par une surpondération aux services financiers (S&P Global, Visa, Blackstone), à la consommation discrétionnaire (Hyatt Hotels, AirBnb, Chipotle Mexican Grill) et à l'immobilier (Costar Group, American Tower, Gaming & Leisure) et par une sous-pondération à la technologie, la consommation de base, la communication, l'industrie et la non-exposition aux services aux collectivités. Des « 7 Magnifiques », le fonds n'est exposé qu'à Nvidia et Microsoft. Le poids des capitalisations boursières inférieures à \$10 milliards représente 25% du portefeuille.

Les principales contributions positives proviennent de la sélection de titres au sein du secteur de la santé grâce à la surpondération à Idexx Laboratories (1,7 % du portefeuille), Eli Lilly (2,2 % du portefeuille) et Charles River Laboratories (2,2 % du portefeuille) mais également au rebond de Estée Lauder (+13% sur le mois) et à la sélection de titres dans les valeurs industrielles (Uber Technologies, CACI International et Trex Company). La sous-pondération au secteur de la technologie nous pénalise mais la sélection de titres compense cette sous-pondération grâce à la non-exposition à Apple, à la hausse de Nvidia (+29 % sur le mois) et celle d'ASML Holding (+9,6 % sur le mois). La surpondération au secteur de la consommation discrétionnaire aura été bénéfique au portefeuille mais la sélection de titres le pénalise en raison de l'exposition à Choice Hotels qui annonce son intention d'acquérir Wyndham Hotels (position qui a été renforcée dans la baisse). L'exposition aux sociétés de redevances telles que Mesabi Trust, Wheaton Precious Metals ou encore Sandstrom Gold auront pénalisé la sélection de titres au sein du secteur des matériaux de base. Enfin, au sein du secteur des services financiers, S&P Global cède 4,5 % sur le mois (la « guidance » jugée trop conservatrice), MSCI Inc. baisse de 6,3 % en raison de prises de profit à la suite de la publication d'excellents résultats fin janvier.

Nous avons initié une position dans Copart (plateforme digitale et leader mondial des ventes de véhicules aux enchères) au cours du mois et réduisons l'exposition à American Tower Corp en vue d'une sortie totale dans les prochaines semaines. Nous avons également pris quelques profits dans Nvidia et Eli Lilly après leur excellent parcours boursier et en ligne avec notre approche de diversification.

Philippe QUILLET - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS - Gérant(s)

(1) Performances et contributions dans la devise du portefeuille (USD).

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).

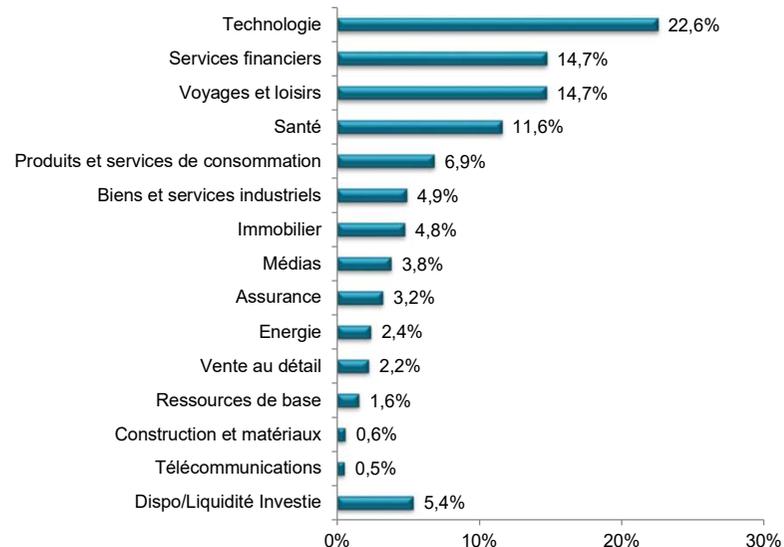
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 513849022 @OFI\_AM  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG US Equity R\_USD

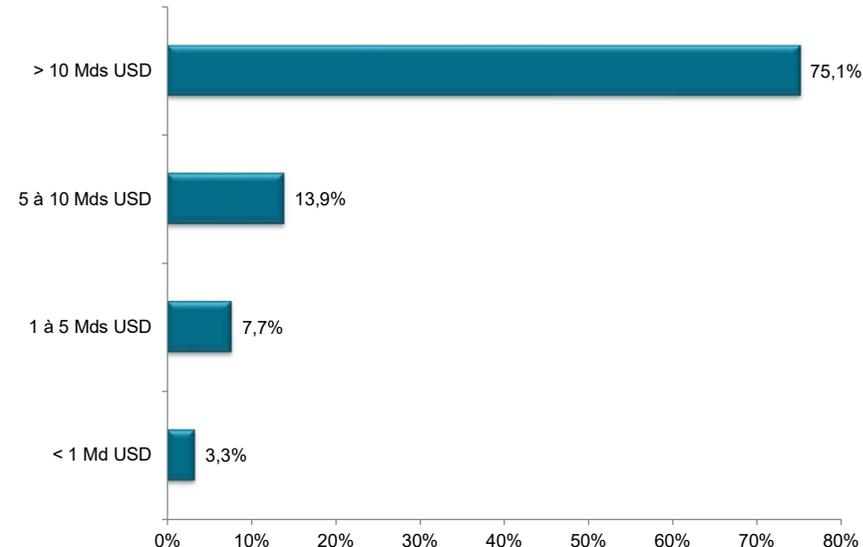
Reporting Mensuel - Actions - février 2024

## Répartition par secteur



Sources : Ofi Invest AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation



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

## Gérants Mandatés

| Gérants                         | Type                                    | Valeur<br>(en millions d'euros) | Nombre<br>de lignes | Poids |
|---------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|-------|
| EDGEWOOD MANAGEMENT LLC         | Grandes valeurs américaines             | 68,71                           | 23                  | 46,5% |
| Kinetics Asset Management, Inc. | Moyennes et grandes valeurs américaines | 34,98                           | 42                  | 23,7% |
| BARON CAPITAL                   | Petites et moyennes valeurs américaines | 44,22                           | 28                  | 29,9% |

Source : Ofi Invest AM

## Overlap <sup>(1)</sup>

| Valeurs dans au moins 2 mandats | Valeurs dans au moins 3 mandats | Overlap en % |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| 2                               | 0                               | 5,4%         |

Source : Ofi Invest AM

## Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence <sup>(2)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup> | Ratio d'Information |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|
| 1,21 | -0,27 | 6,13%          | 0,61                           | -1,40               |

| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max. | Durée Perte max. | Délai de recouvrement |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 49,02%            | -14,11%    | 13/07/2023      | 15 semaine(s)    | 7 semaine(s)          |

Sources : Ofi Invest AM & Europerformance

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents.

(2) Indice de référence : S&P 500 Total Return (en USD) puis S&P 500 Net Total Return (en USD) à partir du 12/12/2016

(3) Taux sans risque : ESTR capitalisé

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