

# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - février 2025

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.

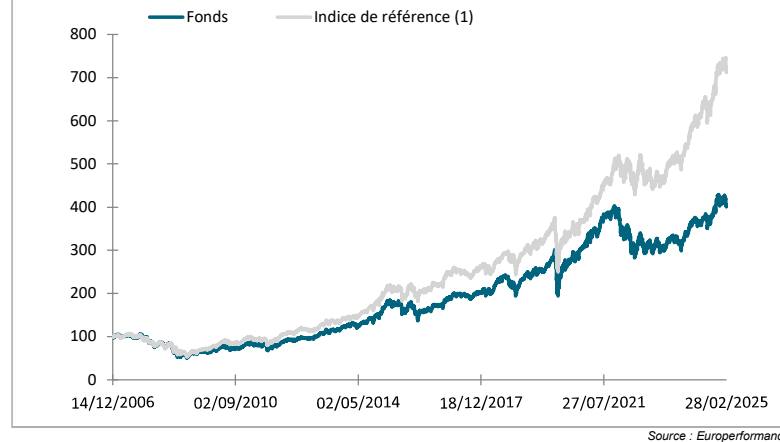
## Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	203,43
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	26,80
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	139,43
Nombre de lignes "actions" :	93
Taux d'exposition actions :	98,8%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495495
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	S&P 500 Net Total Return (en EUR)
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Gérant(s) :	Boris ROCHEREUIL - Said DJABA
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/12/2006
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	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 EUR (SPXT index)
Frais courants :	2,14%
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



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG US Equity R_EUR	306,86%	19,29%	56,33%	19,33%	19,00%	16,91%	10,60%	14,01%	-0,34%	-	7,81%	-4,02%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	625,24%	17,88%	124,81%	16,86%	51,87%	15,33%	22,71%	13,16%	0,94%	-	12,71%	0,47%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	2,34%	-5,81%	-15,40%	15,01%	6,29%	0,04%	1,03%	4,89%	-0,74%	-1,00%	8,33%	2,64%	15,48%	8,03%
2021	-0,64%	5,33%	3,67%	3,36%	-1,26%	7,79%	1,90%	2,01%	-2,93%	4,57%	-1,64%	2,25%	26,66%	37,89%
2022	-10,73%	-3,02%	2,06%	-6,48%	-5,06%	-5,97%	12,97%	-4,34%	-6,93%	8,26%	2,24%	-8,58%	-24,93%	-13,17%
2023	7,02%	-1,56%	-0,72%	-0,97%	2,85%	4,38%	1,45%	-1,62%	-3,13%	-4,16%	6,45%	5,08%	15,25%	21,41%
2024	2,86%	4,68%	2,20%	-4,85%	0,33%	4,95%	0,62%	-0,43%	0,15%	2,34%	9,59%	-3,69%	19,48%	32,82%
2025	2,84%	-3,09%											-0,34%	0,94%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en EUR)

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

## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
S&P GLOBAL INC	3,70%	2,45%	0,09%	Etats-Unis	Services financiers
NVIDIA CORP	3,36%	3,99%	0,10%	Etats-Unis	Technologie
NETFLIX INC	3,33%	0,35%	0,01%	Etats-Unis	Médias
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	3,15%	-4,13%	-0,12%	Pays-Bas	Technologie
MICROSOFT CORP	2,79%	-4,25%	-0,11%	Etats-Unis	Technologie
VISA INC CLASS A	2,75%	6,20%	0,15%	Etats-Unis	Biens et services industriels
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,57%	6,60%	0,15%	Etats-Unis	Energie
AIRBNB INC CLASS A	2,42%	5,82%	0,12%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
GARTNER INC	2,34%	-8,24%	-0,19%	Etats-Unis	Technologie
ELI LILLY	2,31%	13,65%	0,36%	Etats-Unis	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>28,73%</b>		<b>0,55%</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
ELI LILLY	2,31%	13,65%	0,36%	Etats-Unis	Santé
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,57%	6,60%	0,15%	Etats-Unis	Action
VISA INC CLASS A	2,75%	6,20%	0,15%	Etats-Unis	Biens et services industriels

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
TRADE DESK INC CLASS A	1,36%	-40,77%	-0,58%	Etats-Unis	Médias
HYATT HOTELS CORP CLASS A	2,24%	-10,89%	-0,30%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
SYNOPSIS INC	1,98%	-13,02%	-0,27%	Etats-Unis	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SHOPIFY SUBORDINATE VOTING INC CLA	Achat	0,94%
KARMAN HOLDINGS INC	Achat	0,19%
HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	Achat	0,03%
NVIDIA CORP	2,47%	3,36%
INTUIT INC	1,85%	2,25%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CACI INTERNATIONAL INC CLASS A	1,66%	Vente
ANSYS INC	0,79%	Vente
AMERICAN HOMES RENT REIT CLASS A	0,32%	Vente
LIBERTY MEDIA LIBERTY LIVE CORP SE	0,26%	Vente
HOWARD HUGHES HOLDINGS INC	0,23%	Vente

Source : Ofi Invest AM

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

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

## Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois de février volatil dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et de menaces de guerres commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. Dans cet environnement incertain, la Bourse américaine a flanché lors de la deuxième quinzaine en raison notamment de l'accès de faiblesse des « Sept magnifiques ». Les investisseurs s'inquiètent de l'impact sur la première économie du monde des prochains droits de douanes annoncés par le président américain Donald Trump. Alors que Wall Street a souffert, les Bourses européennes restent vigoureuses. La Bourse italienne a atteint son plus haut niveau depuis 17 ans. Francfort a aligné les records, tandis que Paris a été portée notamment par les banques et luxe. Les places asiatiques, hors Japon, ont également superformé Wall Street, avec le soutien de la tech chinoise et dans la perspective nouvelles mesures de soutien de Pékin.

Wall Street a débuté le mois de février sur une note optimiste avant de piquer du nez lors de la seconde quinzaine. Les investisseurs s'inquiètent de l'impact des droits de douane sur l'économie américaine et l'inflation. Les « sept magnifiques » ont souffert de cet accès de défiance. La fin du « Trump trade » a particulièrement pénalisé Tesla, qui accuse un repli de l'ordre de 20% depuis le début de l'année.

Dans ce contexte volatil, le fond est en retrait comparativement à l'indice de référence. Plusieurs facteurs expliquent cela. La gestion Edgewood a souffert de son exposition à la société TradeDesk, les gestionnaires de Baron ont été pénalisés par leur positionnement sur les petites capitalisations.

La gestion Edgewood est en retrait d'environ 1,20% comparativement à l'indice. Son absence de secteurs Value comme la consommation de biens durables, les services aux collectivités, l'immobilier ou bien encore de l'énergie est responsable d'un effet allocation de -72 points de base. Dans ce climat de forte incertitude, les investisseurs se sont détournés des sociétés de croissance pour trouver refuge dans la Value. L'effet sélection s'établit à -47 points de base. A la suite des publications de TradeDesk la société a perdu environ la moitié de sa capitalisation sur des incertitudes concernant le 1er trimestre 2025. A l'inverse, le fort positionnement de la gestion à AirB&B a rapporté 0,74%.

Les gérants de Baron ont été pénalisés par leurs biais petites capitalisation. A titre de comparaison, le S&P500 a perdu 1,21% (€) contre -5,24% pour l'indice Russel 2000. La gestion a souffert sur dossiers idiosyncratiques comme Hyatt Hôtel et Gartner qui perdent respectivement -10,88% et -8,46% sur la période (performance en €). L'absence d'exposition à certaines sociétés des 7 magnifiques comme Tesla, Amazon et Alphabet a rapporté 160 points de base en relatif.

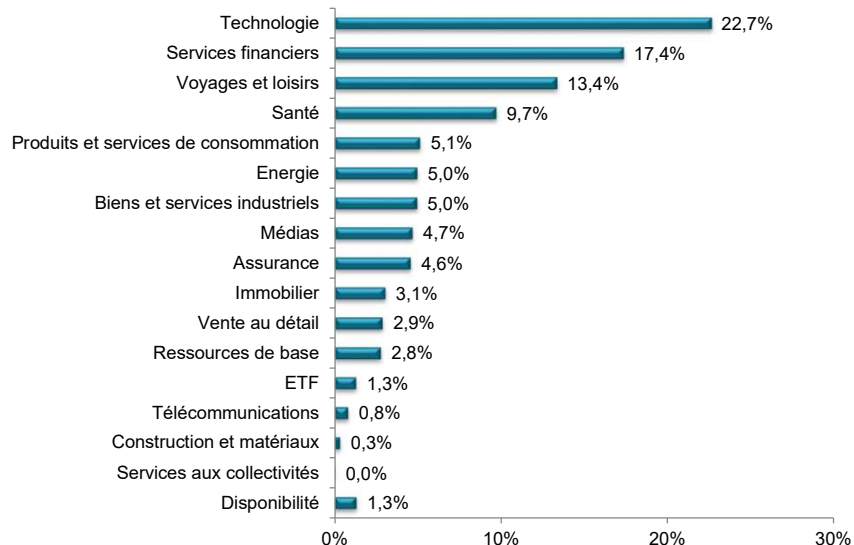
La gestion Kinetics a souffert de sa surexposition au secteur de la consommation discrétionnaire. A ce sujet, les sondages et les enquêtes d'opinion sur la consommation étaient en berne durant le mois. Les raisons sont multiples : menace de licenciement de fonctionnaire en provenance de la DOGE, possible droits de douane, etc.). Le fond est surpondéré de 10 points au secteur de la consommation par rapport au benchmark, le coût est de 86 points de base. A l'inverse, la surpondération massive aux financières a fait gagner 57 points de base. L'effet sélection est positif de 66 points de base fortement aidé par la société de matière première Wheaton Precious Metals qui gagne plus de 10% sur la période aidée par l'envol du prix de l'or qui a touché son point le plus haut courant Février.

Boris ROCHEREUIL - Saïd DJABA - Gérant(s)

# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR

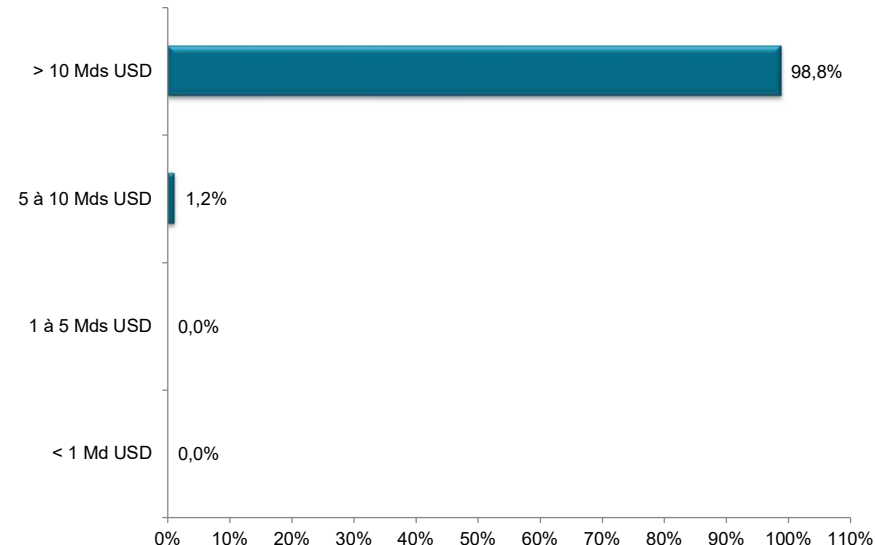
Reporting Mensuel - Actions - février 2025

## 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 (en millions d'euros)	Nombre de lignes	Poids
EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	Grandes valeurs américaines	66,28	22	47,5%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	36,39	39	26,1%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	36,76	32	26,4%

Source : Ofi Invest AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
1	0	3,7%

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
0,99	-0,20	5,02%	0,41	-2,09

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
55,77%	-5,61%	28/03/2024	3 semaine(s)	9 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 Net Return (en EUR)

(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