

Ofi Invest ESG US Equity R_USD

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.

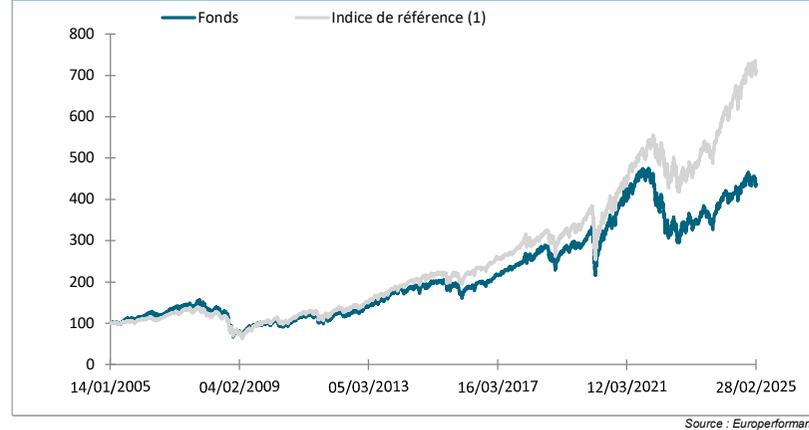
Chiffres clés au 28/02/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en USD) : | 219,35 |
| Actif net de la Part (en millions USD) : | 1,27 |
| Actif net Total des Parts (en millions USD) : | 290,01 |
| Nombre de lignes "actions" : | 93 |
| Taux d'exposition actions : | 98,8% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin : | LU0185495735 |
| Ticker : | OMSUSEA LX Equity |
| Classification Europerformance : | Actions Amérique du Nord - général |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | S&P 500 Net Total Return (en USD) |
| 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 - Saïd DJABA |
| 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 : | 2,13% |
| Dépositaire : | JP MORGAN SE LUX |
| Valorisateur : | JP MORGAN SE LUX |

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :



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 ESG US Equity R_USD | 336,43% | 19,29% | 47,93% | 22,28% | 10,19% | 19,00% | 6,29% | 13,40% | -0,84% | 13,11% | 1,30% | -5,49% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 613,26% | 17,64% | 112,85% | 19,39% | 40,62% | 18,06% | 18,57% | 13,67% | -0,13% | 12,57% | 5,90% | -1,07% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 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% | 2,00% | -5,80% | 1,86% | 3,61% | 1,59% | 1,85% | 0,98% | -0,44% | 6,61% | -5,58% | 12,00% | 26,22% |
| 2025 | 3,24% | -3,04% | | | | | | | | | | | -0,84% | -0,13% |

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 2025



10 Principales Lignes

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|------------|-------------------------------|
| S&P GLOBAL INC | 3,70% | 2,36% | 0,08% | Etats-Unis | Services financiers |
| NVIDIA CORP | 3,36% | 4,04% | 0,10% | Etats-Unis | Technologie |
| NETFLIX INC | 3,33% | 0,39% | 0,01% | Etats-Unis | Médias |
| ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV | 3,15% | -4,09% | -0,12% | Pays-Bas | Technologie |
| MICROSOFT CORP | 2,79% | -4,35% | -0,12% | Etats-Unis | Technologie |
| VISA INC CLASS A | 2,75% | 6,12% | 0,15% | Etats-Unis | Biens et services industriels |
| LANDBRIDGE COMPANY CLASS A | 2,57% | 6,64% | 0,15% | Etats-Unis | Energie |
| AIRBNB INC CLASS A | 2,42% | 5,87% | 0,12% | Etats-Unis | Voyages et loisirs |
| GARTNER INC | 2,34% | -8,20% | -0,19% | Etats-Unis | Technologie |
| ELI LILLY | 2,31% | 13,51% | 0,36% | Etats-Unis | Santé |
| TOTAL | 28,73% | | 0,55% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|-------------------------------|
| ELI LILLY | 2,31% | 13,51% | 0,36% | Etats-Unis | Santé |
| LANDBRIDGE COMPANY CLASS A | 2,57% | 6,64% | 0,15% | Etats-Unis | Action |
| VISA INC CLASS A | 2,75% | 6,12% | 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 ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|---------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|--------------------|
| TRADE DESK INC CLASS A | 1,36% | -40,75% | -0,58% | Etats-Unis | Médias |
| HYATT HOTELS CORP CLASS A | 2,24% | -10,92% | -0,31% | Etats-Unis | Voyages et loisirs |
| SYNOPSIS INC | 1,98% | -12,98% | -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 (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

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 pénalisé 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 pénalisé 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.

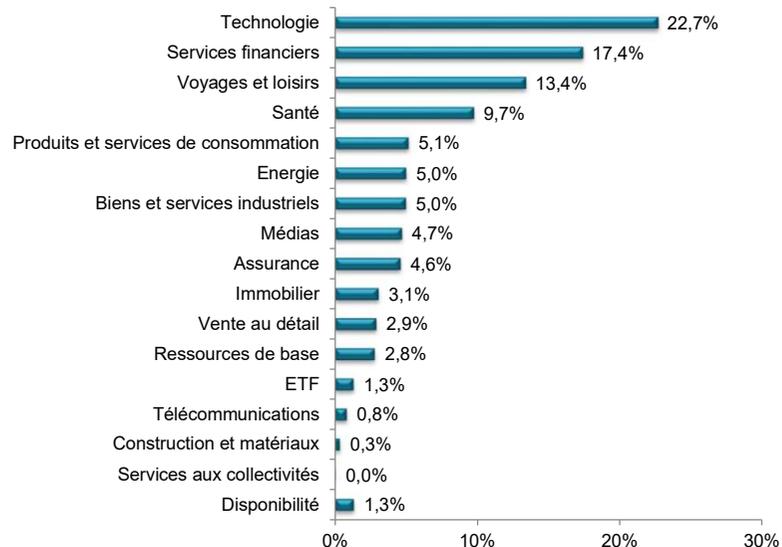
La gestion Kinetics a souffert de sa surexposition au secteur de la consommation discrétionnaire. A ce sujet, les sondages et les enquêtes d'opinion sur la consommation étaient en berne durant le mois. Les raisons sont multiples : menace de licenciement de fonctionnaire en provenance de la DOGE, possible 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 - Said DJABA - Gérant(s)

Ofi Invest ESG US Equity R_USD

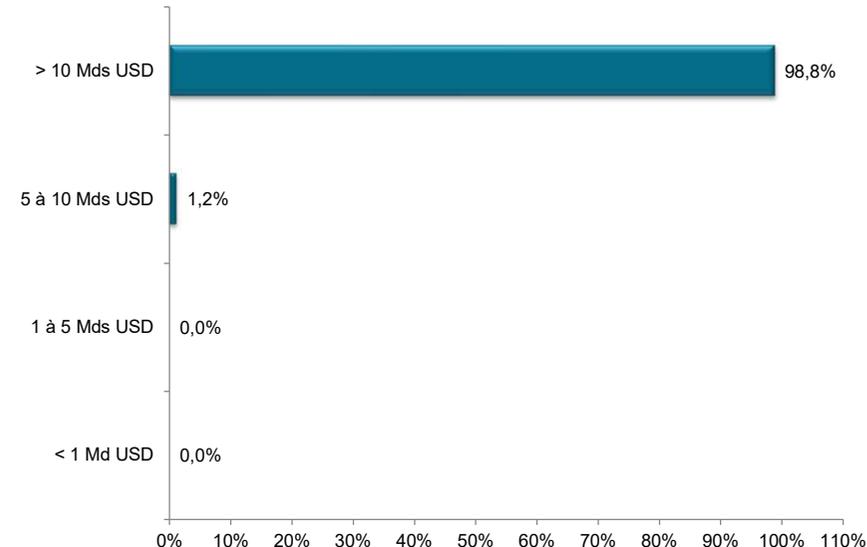
Reporting Mensuel - Actions - février 2025

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 ⁽¹⁾

| 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 ⁽²⁾ sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe ⁽³⁾ | Ratio d'Information |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|
| 1,02 | -0,12 | 5,09% | 1,64 | -1,08 |

| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max. | Durée Perte max. | Délai de recouvrement |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 63,46% | -6,21% | 17/07/2024 | 3 semaine(s) | 2 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