

# Ofi Invest ESG US Equity I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

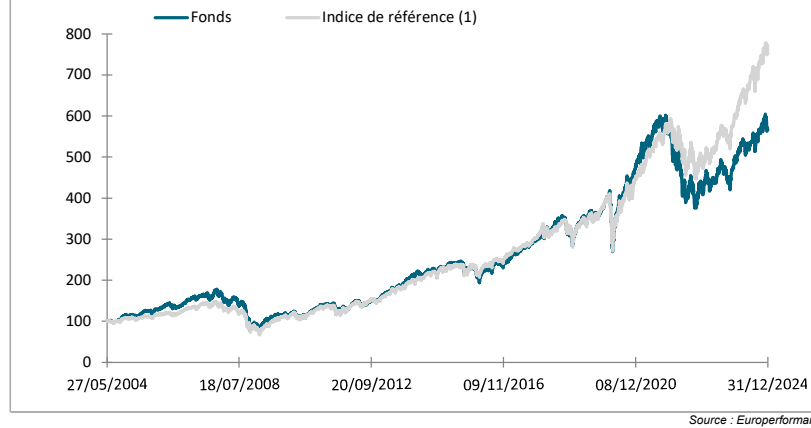
## Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur Liquidative (en USD) :	283,20
Actif net de la Part (en millions USD) :	89,37
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	161,76
Nombre de lignes "actions" :	102
Taux d'exposition actions :	98,2%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185496204
Ticker :	OMSUSEI 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 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 :	USD
Date de création :	27/05/2004
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 :	1,30%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX
Valorisateur :	JP MORGAN SE LUX

## Evolution de la performance depuis création



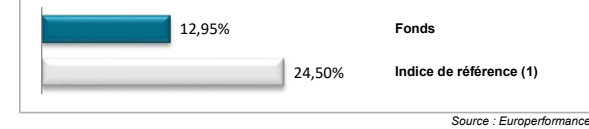
## Profil de risque

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 I_USD	499,42%	19,17%	53,84%	23,00%	2,53%	19,90%	12,95%	13,45%	12,95%	13,45%	5,16%	0,43%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	670,13%	17,53%	92,40%	17,62%	27,50%	17,12%	24,50%	12,41%	24,50%	12,41%	8,22%	2,31%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	9,28%	4,45%	1,63%	4,46%	-4,93%	6,02%	1,29%	-1,21%	-0,46%	1,70%	3,96%	2,93%	32,40%	30,70%
2020	1,10%	-6,59%	-15,41%	14,85%	8,01%	1,08%	6,44%	6,14%	-2,61%	-1,59%	11,30%	5,06%	26,82%	17,75%
2021	-1,28%	5,29%	0,48%	5,94%	-0,02%	5,00%	1,95%	1,66%	-4,63%	4,49%	-4,26%	3,01%	18,31%	28,16%
2022	-11,62%	-2,77%	1,18%	-11,27%	-3,53%	-8,17%	10,25%	-5,59%	-9,27%	9,30%	6,59%	-5,18%	-28,69%	-18,51%
2023	8,98%	-3,81%	1,78%	0,69%	-0,61%	6,90%	2,59%	-3,08%	-5,44%	-4,25%	9,96%	6,46%	20,28%	25,67%
2024	1,22%	4,35%	2,07%	-5,73%	1,94%	3,67%	1,67%	1,92%	1,05%	-0,38%	6,68%	-5,51%	12,95%	24,50%

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 I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2024



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
S&P GLOBAL INC	3,56%	-4,69%	-0,17%	Etats-Unis	Services financiers
NETFLIX INC	3,31%	0,51%	0,02%	Etats-Unis	Médias
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,94%	0,94%	0,03%	Pays-Bas	Technologie
HYATT HOTELS CORP CLASS A	2,88%	-0,61%	-0,02%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NVIDIA CORP	2,86%	-2,86%	-0,08%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT CORP	2,82%	-0,46%	-0,01%	Etats-Unis	Technologie
ELI LILLY	2,61%	-2,94%	-0,07%	Etats-Unis	Santé
ADOBE INC	2,41%	-13,81%	-0,25%	Etats-Unis	Technologie
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,35%	-15,00%	-0,37%	Etats-Unis	Action
VISA INC CLASS A	2,28%	0,30%	0,01%	Etats-Unis	Biens et services industriels
<b>TOTAL</b>	<b>28,02%</b>		<b>-0,93%</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
LULULEMON ATHLETICA INC	1,66%	19,26%	0,25%	Canada	Produits et services de consommation
FIGS INC CLASS A	0,48%	19,27%	0,07%	Etats-Unis	Produits et services de consommation
VAIL RESORTS INC	1,03%	4,58%	0,04%	Etats-Unis	Voyages et loisirs

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
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,35%	-15,00%	-0,37%	Etats-Unis	Action
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1,56%	-16,91%	-0,29%	Etats-Unis	Technologie
SYNOPSIS INC	2,00%	-13,09%	-0,28%	Etats-Unis	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SPDR S	Achat	0,47%
SERVICETITAN INC CLASS A	Achat	0,13%
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	Achat	0,06%
ENPRO INC	Achat	0,04%
ARIS WATER SOLUTIONS INC CLASS A	Achat	0,01%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UBER TECHNOLOGIES INC	1,37%	Vente
SERVICENOW INC	1,91%	1,44%
NETFLIX INC	3,50%	3,31%
ANSYS INC	0,93%	0,79%
SYNOPSIS INC	2,14%	2,00%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Wall Street a marqué le pas en décembre après un mois de novembre dopé par les espoirs suscités par l'élection de Donald Trump. Les investisseurs redoutent que les taux d'intérêt restent à un niveau plus élevé que prévu alors que la Fed a laissé planer quelques doutes concernant l'ampleur de ses futures réductions de taux. Certains redoutent par ailleurs que le puissant mouvement de hausse des actions observé en 2024 ne laisse plus beaucoup de marge pour un nouveau rallye en 2025. En effet, l'année 2024 a été exceptionnelle aux Etats-Unis. Dopé par les Sept Magnifiques - Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla - l'indice S&P 500 a progressé de 25% depuis le 1er janvier, avec 57 records en clôture. Les records ne sont pas l'apanage des actions : l'or a connu sa meilleure année depuis 2010, tandis que le bitcoin a plus que doublé et même franchi brièvement le seuil des 100.000 dollars pour la première fois.

Les différents fonds sélectionnés n'ont pas réussi à battre l'indice de référence sur le mois de décembre. Pris dans sa globalité, le fond est donc en retrait comparé à son indice. Cette contreperformance est principalement expliquée par quelques sous pondérations de titres en forte hausse. L'absence d'exposition à Apple, Tesla et Alphabet qui ont chacun respectivement gagné 7,65%, 19,37% et 14,11% a environ coûté 200 points de base de performance relative.

Le fond géré par Edgewood affiche une performance d'environ -2,08% sur le mois expliqué par son absence d'exposition à Apple et Tesla qui coûte 100 points de base. Malheureusement, les convictions de l'équipe n'ont pas porté leurs fruits puisque l'exposition à Adobe a coûté 73 points de base. A l'inverse la gestion a su surpondérer Lulumon Athletica qui gagne 21,67% sur le mois rapportant 59 points de base.

Contrairement au mois dernier la gestion de Baron n'a pas réussi à battre l'indice et est en retrait durant le mois en abandonnant 3,91%. 67% de la sous performance relative est expliquée par l'absence d'exposition à Apple, Tesla, Alphabet, Microsoft qui explique les 2/3 de cette sous performance. Le reste est expliquée par un choix de valeurs qui n'a pas délivré à l'instar de la contreperformance de titres comme GuideWire Software (prise de bénéfice à la suite de la publication de résultats), Primerica ou bien encore Charles Schwab dont la publication de résultat a déçu malgré l'objectif de chiffre d'affaires relevé.

Enfin, la gestion Kinetics (-5,38%) a été fortement impactée par ses biais petites et moyennes capitalisation respectivement en retrait de 11,03% et 5,45% sur le mois. Cette contreperformance de la classe d'actif peut s'expliquer à la fois par une prise de bénéfice durant le mois suite à la belle performance après l'élection de Donald Trump mais aussi par le discours de la Fed du 18 Décembre dernier durant lequel J.Powell a adopté un discours restrictif en recentrant le nombre de baisse de taux à 2 en 2025 contre 3 voire 4 attendu par le marché. À la suite de cette annonce, le Russel 2000 a perdu 4,17%.

Boris ROCHEREUIL - Said DJABA - 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° CP 92  
12 • FR 51384940342

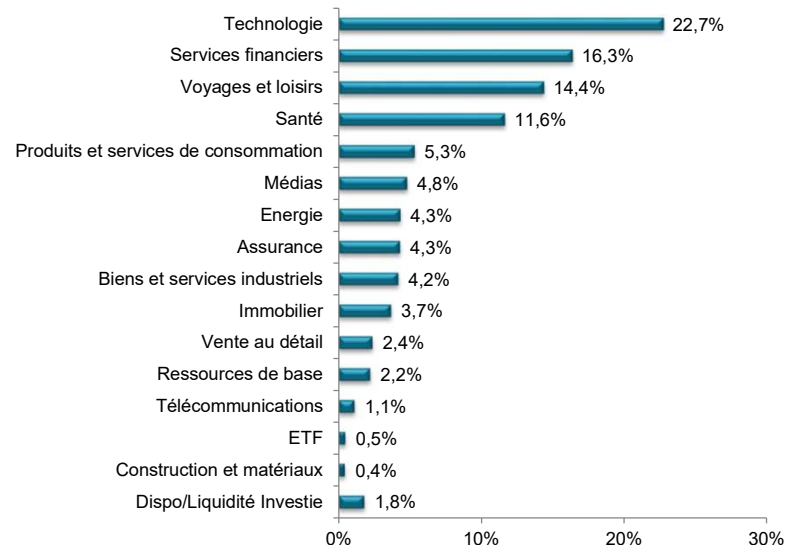
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# Ofi Invest ESG US Equity I\_USD

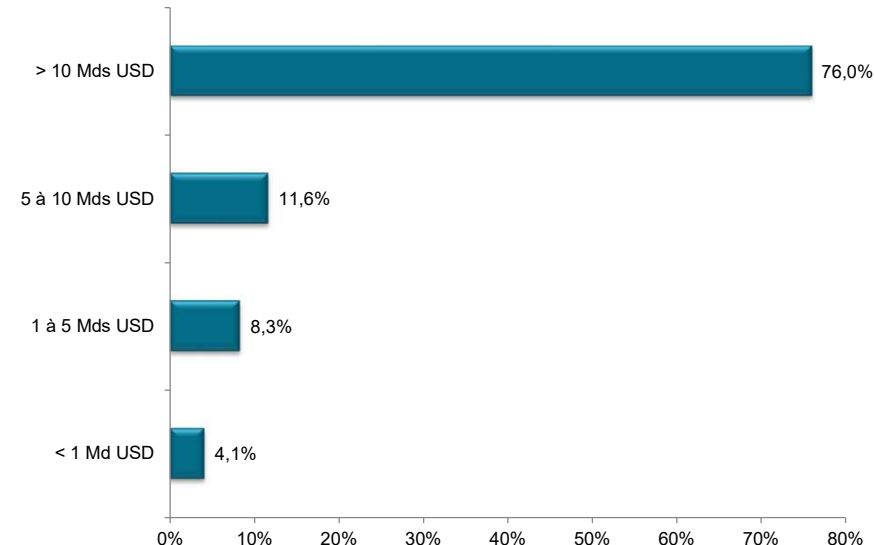
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2024

## 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 (en millions d'euros)	Nombre de lignes	Poids
EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	Grandes valeurs américaines	72,59	22	46,5%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	40,71	47	26,1%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	42,91	33	27,5%

Source : Ofi Invest AM

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

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

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
1,02	-0,10	5,09%	1,70	-0,91

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
63,46%	-6,17%	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