

# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR



Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

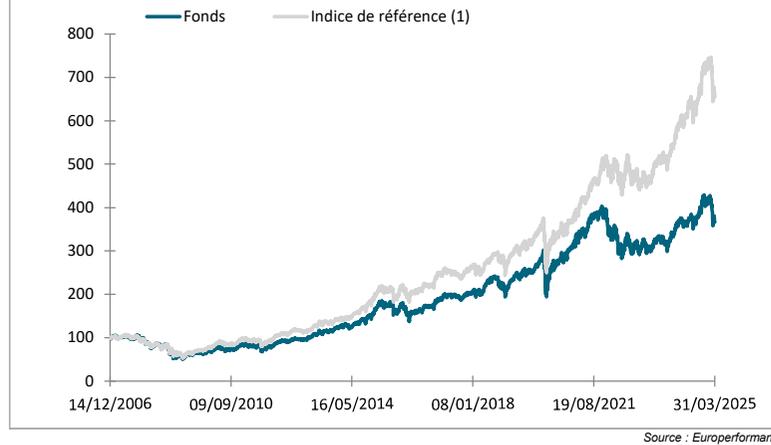
## Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	183,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	24,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	143,40
Nombre de lignes "actions" :	94
Taux d'exposition actions :	92,6%

## 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	267,24%	19,36%	66,79%	17,94%	5,24%	17,13%	-2,32%	16,34%	-10,04%	19,58%	-2,84%	-10,04%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	558,66%	17,95%	132,82%	15,68%	31,79%	15,61%	7,80%	15,30%	-8,32%	17,76%	1,09%	-8,32%

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%	-9,74%										-10,04%	-8,32%

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

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 • FP

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 R\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - mars 2025



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
S&P GLOBAL INC	3,51%	-8,47%	-0,31%	Etats-Unis	Services financiers
NETFLIX INC	3,33%	-8,44%	-0,28%	Etats-Unis	Médias
NVIDIA CORP	3,26%	-16,46%	-0,55%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	3,10%	-10,03%	-0,32%	Pays-Bas	Technologie
VISA INC CLASS A	2,79%	-7,09%	-0,19%	Etats-Unis	Biens et services industriels
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,51%	0,12%	0,00%	Etats-Unis	Action
INTUIT INC	2,29%	-3,70%	-0,08%	Etats-Unis	Technologie
AIRBNB INC CLASS A	2,19%	-17,18%	-0,42%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
SYNOPSIS INC	2,13%	-9,71%	-0,19%	Etats-Unis	Technologie
INTUITIVE SURGICAL INC	2,06%	-16,80%	-0,38%	Etats-Unis	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>27,19%</b>		<b>-2,73%</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
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,83%	7,73%	0,13%	Canada	Ressources de base
SANDSTORM GOLD LTD	0,39%	17,90%	0,06%	Canada	Ressources de base
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0,79%	3,14%	0,02%	Etats-Unis	Services financiers

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
NVIDIA CORP	3,26%	-16,46%	-0,55%	Etats-Unis	Technologie
GARTNER INC	1,85%	-18,90%	-0,44%	Etats-Unis	Technologie
LULULEMON ATHLETICA INC	0,34%	-25,46%	-0,42%	Canada	Produits et services de consommation

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Achat	0,93%
AGILYSYS INC	Achat	0,26%
SERVICENOW INC	1,52%	1,96%
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	0,17%	0,56%
ENPRO INC	0,10%	0,46%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MICROSOFT CORP	2,79%	Vente
LULULEMON ATHLETICA INC	1,67%	0,34%
ADOBE INC	2,31%	1,73%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Le mois de mars et le premier trimestre ont été particulièrement mouvementés sur les marchés. A Wall Street, les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont bouclé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Un regain d'aversion au risque alimenté par les craintes suscitées par la mise en place de nouveaux droits de douane américains vis-à-vis du reste du monde. Par ailleurs, la publication du nouveau modèle d'Intelligence artificielle (IA) de la start-up chinoise DeepSeek a renforcé les doutes concernant les valorisations des grandes entreprises technologiques américaines.

En mars, un deuxième mois consécutif dans le rouge a conduit Wall Street à connaître son plus mauvais trimestre depuis 2022 avec des baisses de 4,3% et 8,1% respectivement pour les indices S&P 500 et Nasdaq 100 depuis le début de l'année. Au cours du seul mois de mars, le S&P 500 a reculé de 5,6% et le Nasdaq 100 a dévissé de 7,6%. Aux craintes suscitées par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek se sont ajoutées les inquiétudes concernant la mise en place de nouveaux droits de douane américains vis-à-vis du reste du monde.

La performance du mandat est en retrait vis-à-vis de son indice de référence sur le mois de mars. Deux gestions sur trois ont réussi à surperformer le S&P500 : Kinetics et baron alors que Edgewood est en retrait. Baron gagne 50 points de base comparativement au benchmark principalement expliqué par un très bon effet sélection notamment dans les valeurs financières. A titre d'exemple, la société Arch Capital a gagné 3.52% durant le mois et a contribué à 51 points de base de performance. Kinetics profite de son absence d'exposition aux valeurs technologiques pour ne céder que 3% environ. La gestion a aussi su s'exposer à de très belles sociétés qui ont été recherchées durant le mois notamment dans le secteur des matières premières et plus précisément des sociétés exposées à l'or comme Sandstorm Gold ou bien Wheaton Precious Metals qui ont fait gagner 125 points de base. Enfin, la gestion Edgewood est en retrait de 2.65% comparé au benchmark. Une sous performance due en grande partie par un mauvais effet sélection dans le secteur de la santé et de la consommation discrétionnaire.

Boris ROCHEREUIL - Said DJABA - Gérant(s)

(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

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

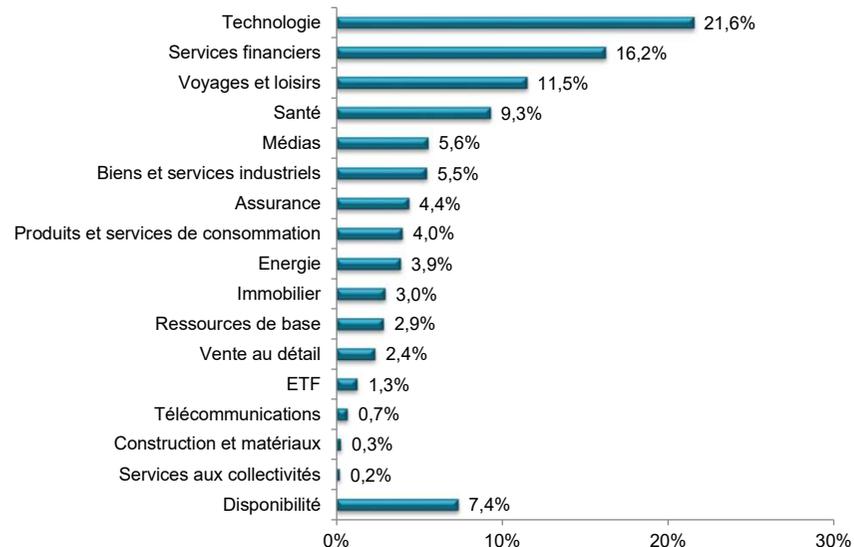
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR

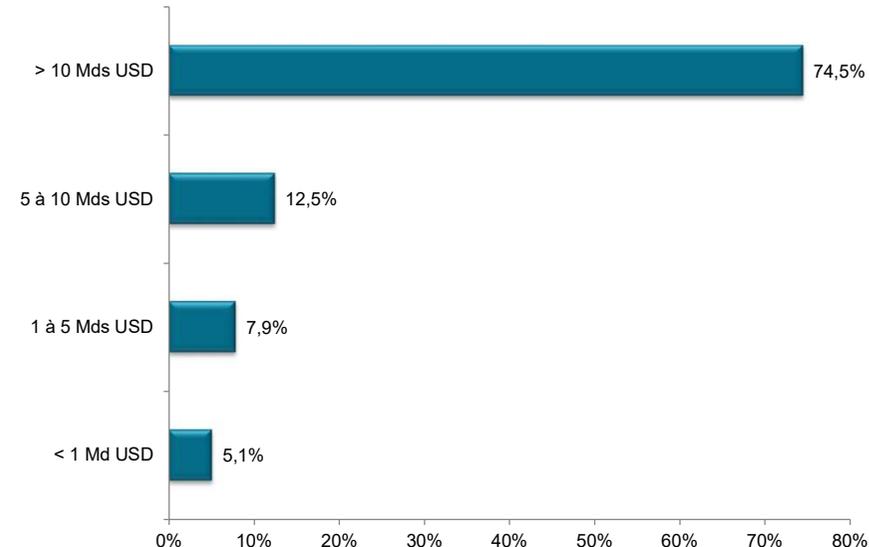
Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

## 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	64,74	22	45,2%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	39,43	39	27,5%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	39,23	33	27,4%

Source : Ofi Invest AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
1	0	3,5%

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	-0,19	5,12%	-0,30	-1,86

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
52,94%	-14,44%	22/11/2024	18 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