

Ofi Invest Actions Amérique

FR0013423662 IH

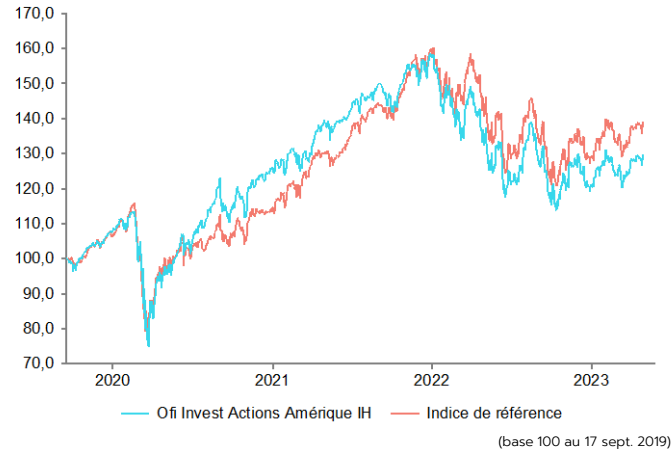
Reporting mensuel au 28 avril 2023



■ Valeur liquidative : 1 297,42 €

■ Actif net du fonds : 1 106 203 738 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,2%	7,2%	-1,9%	33,1%	-	-	-
Indicateur de référence	1,3%	7,9%	-0,9%	41,3%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	17,3%	24,8%	-23,1%
Indicateur de référence	-	-	-	8,0%	37,9%	-18,5%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs de risque *

	Fonds	Indice de référence
Max drawdown (1)	-28,2	-24,7
Délai de recouvrement (1)	-	-

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-0,13	0,52	-
Ratio d'information *	-0,37	-0,33	-
Tracking error *	2,63	5,97	-
Volatilité fonds *	22,23	18,53	-
Volatilité indice *	22,20	17,44	-

* Source : Six Financial Information

1) sur (156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

—

■ Date de création

13 septembre 2019

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
135,51	134,57

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds	Indice
6,75	6,66

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
100,0%	99,80%

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
100,0%	99,80%

■ Dernier détachement

Date

Montant net

-

-

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution du marché des actions américaines sur une durée de placement recommandée de 5 ans et réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence S&P 500 EUR Hedged.

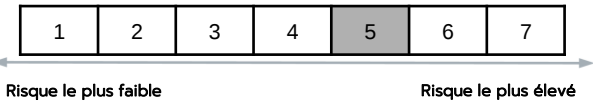
■ Indice de référence

S&P 500 EUR Hedged Net Total Return (SPXUXEN)

■ Durée de placement minimum recommandée

5 ans

■ Profil de risque



SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

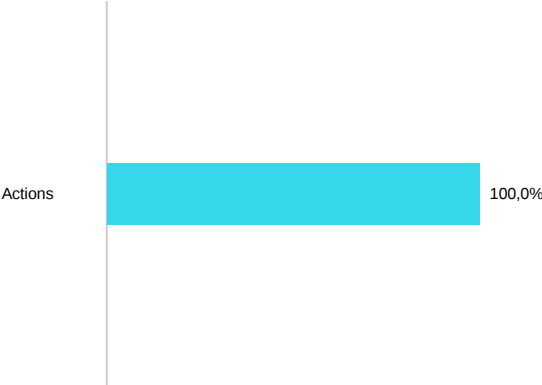
Xavier Laurent



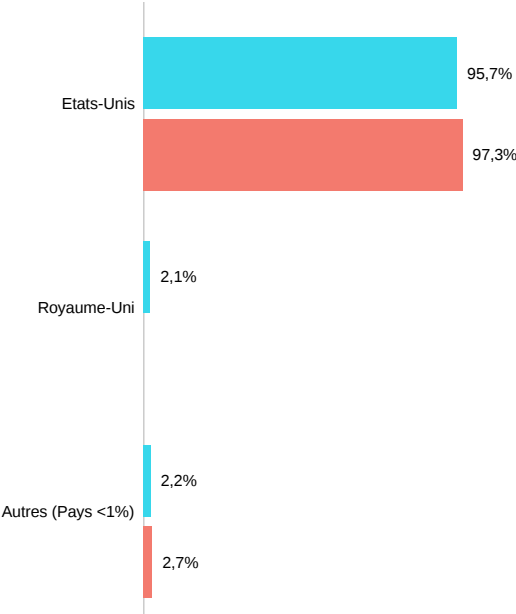
Antoine Collet



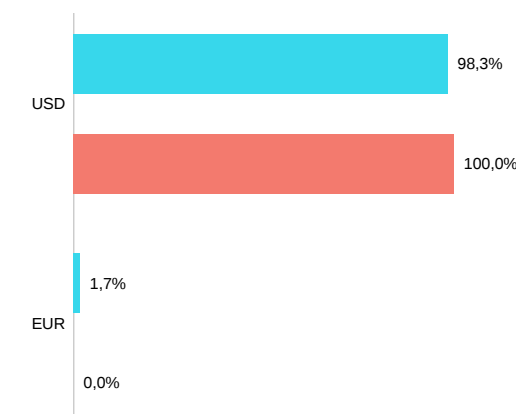
Répartition par type d'actif



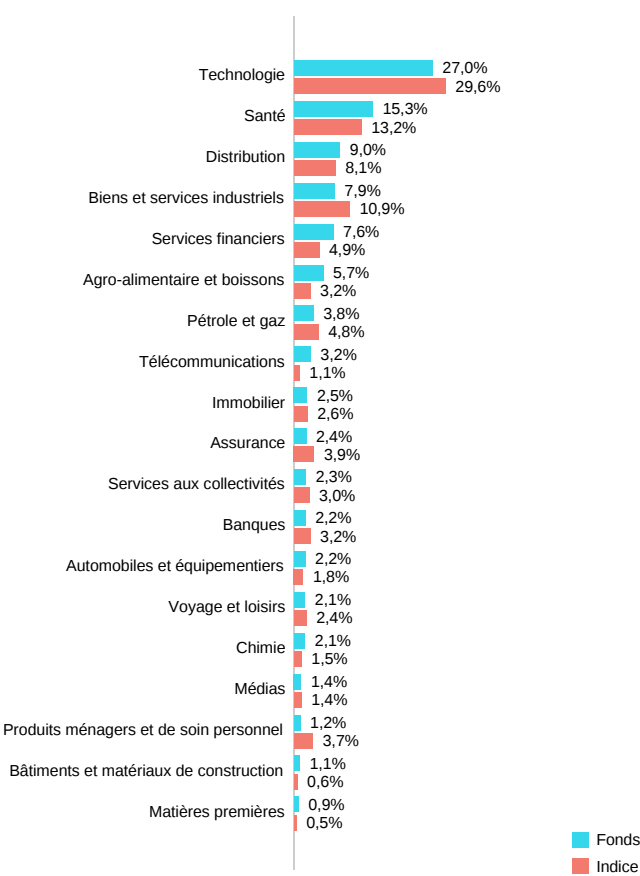
Répartition géographique



Répartition par devise



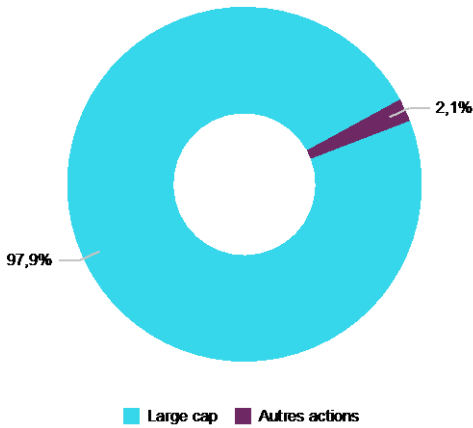
Répartition par secteur



Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	6,8%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,3%
APPLE INC	USA	Technologie	5,3%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	2,8%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,7%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USA	Assurance	2,4%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,2%
MASTERCARD INC	USA	Services financiers	2,2%
TESLA INC	USA	Automobiles et équipementiers	2,2%
MERCK & CO INC	USA	Santé	2,2%

Répartition par taille de capitalisation



Large cap : sup. 10 milliards €
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transposition.

Principales surpondérations

Nom	Secteur	% Actif	Surpondération
ARTHUR J GALLAGHER & CO	Assurance	2,4%	2,2%
ALPHABET INC	Technologie	5,3%	1,8%
LINDE PLC (PRE-MERGER)	Chimie	2,1%	1,6%
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Distribution	2,1%	1,5%
T-MOBILE US INC	Télécommunications	1,7%	1,5%

Principales sous-pondérations

Nom	Secteur	% Actif	Sous-pondération
NVIDIA CORPORATION	Technologie	0,0%	-2,0%
APPLE INC	Technologie	5,3%	-2,0%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	Assurance	0,0%	-1,7%
EXXON MOBIL CORP	Pétrole et gaz	0,0%	-1,4%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0,0%	-1,2%

Commentaire de gestion

Le ralentissement économique souhaité par les Banques Centrales n’apparaît pas encore de manière évidente dans les publications de sociétés au titre du premier trimestre 2023, qui ne fournissent toujours pas le carburant nécessaire à la consolidation des marchés actions. Compte tenu d’un contexte monétaire devenu largement plus coercitif dans la plupart des pays développés, nous aurions pu nous attendre à des signaux tangibles d’affaiblissement de la consommation des ménages. Force est de constater que celle-ci défie les pronostics les plus pessimistes des deux côtés de l’Atlantique, cela malgré un environnement de prix toujours très inflationniste dans la consommation courante. Nombre d’entreprises du secteur de l’agro-alimentaire ont, en effet, publié des hausses de prix à deux chiffres sur un an, sans que cela ne s’accompagne pour autant de baisses sensibles de la consommation en volume. Les consommateurs américains et européens continuent d’impressionner par leur résilience. Et les marges des entreprises s’affichent encore probablement proche des niveaux records grâce à cette capacité à passer les hausses de coûts intermédiaires aux clients finaux. Malgré cela, les estimations des analystes évoluent peu sur les perspectives de résultats 2023, les entreprises diffusant des perspectives relativement prudentes dans un contexte global qui reste encore incertain.

Les soubresauts du système bancaire américains continuent en avril avec l’état de mort cérébrale de First Republic Bank, qui a vu au cours du trimestre 100 milliards de ses dépôts s’envoler vers d’autres établissements bancaires. Pour autant, la volatilité est restée contenue, témoignant de la confiance des opérateurs dans la capacité des autorités à résoudre le problème. Par ailleurs, le sujet du plafond de la dette fédérale américaine s’est récemment invité dans les débats, provoquant une remontée du CDS sur la dette américaine, mais sans provoquer pour l’instant de contagion directe aux marchés actions.

Aux États-Unis, la performance du marché s’explique principalement par la bonne tenue des valeurs de croissance et des valeurs défensives. Les MMAANG (Meta, Microsoft, Apple, Amazon, Netflix et Google) expliquent à elles seules près de 80% de la performance de l’indice depuis le premier janvier. Malgré sa hausse récente, le marché reste extrêmement prudent, et rechigne à renforcer les expositions sur les valeurs cycliques compte tenu d’anticipations de ralentissement économique bien ancrées. Par ailleurs, à près de 19 fois les résultats de l’année en cours, nous continuons à estimer qu’il y a toujours peu de places pour les mauvaises surprises.

Pour finir, côté mouvements ce mois-ci, nous avons initié Humana, Walmart et Coca-Cola ainsi que renforcé notre engagement sur Walt Disney. En face, nous avons cédé Charles Schwab ainsi qu’allégé nos positions sur Netflix et Microsoft. Cela contribue à renforcer le biais défensif du portefeuille.

Ofi Invest Actions Amérique

FR0013423662 IH

Reporting mensuel au 28 avril 2023



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013423662	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	13 septembre 2019	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	5 ans	Frais de gestion max TTC	1,05%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVAAMIE	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	S&P 500 EUR Hedged Net Total Return (SPXUXEN)		

■ Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ Contacts

Ofi invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com

■ Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.