

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



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.

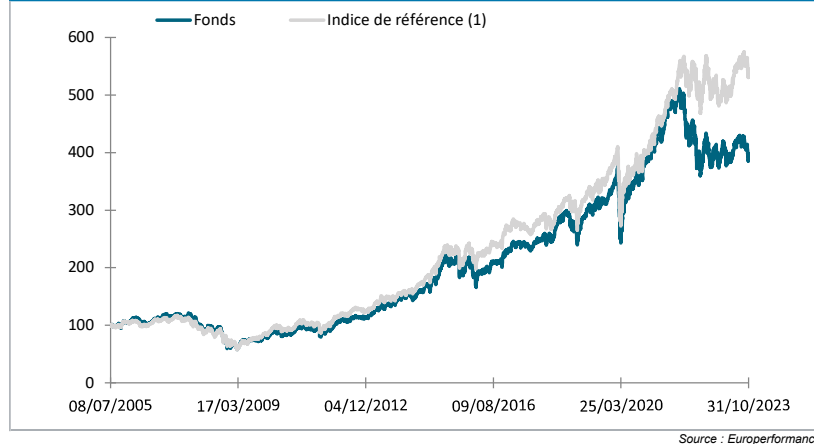
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	196,75
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	4,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	125,99
Nombre de lignes "actions" :	100
Taux d'exposition actions :	98,5%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495818
Ticker :	OFMEUSI LX Equity
Classification Europérance :	Actions Amérique du Nord - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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) :	Philippe QUILLET - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/07/2005
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 :	1,28%
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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG US Equity I_EUR	293,50%	19,15%	42,20%	20,53%	11,71%	17,58%	-2,89%	15,77%	3,75%	15,59%	-0,10%	-8,47%
Indice de référence ⁽¹⁾	440,94%	17,79%	76,10%	18,65%	46,06%	15,37%	2,47%	13,28%	11,32%	12,88%	5,64%	-4,41%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	3,08%	-1,04%	-1,18%	2,35%	7,65%	1,83%	1,88%	4,73%	-0,84%	-6,30%	0,09%	-9,76%	1,26%	-0,15%
2019	8,87%	5,25%	3,07%	4,66%	-4,40%	3,75%	3,61%	-0,13%	0,55%	-0,63%	5,20%	1,10%	34,83%	33,10%
2020	2,41%	-5,76%	-15,32%	15,05%	6,35%	0,10%	1,10%	4,96%	-0,67%	-0,93%	8,39%	2,71%	16,37%	8,03%
2021	-0,57%	5,39%	3,76%	3,43%	-1,20%	7,87%	1,96%	2,11%	-2,86%	4,64%	-1,57%	2,32%	27,74%	37,89%
2022	-10,66%	-2,96%	2,14%	-6,42%	-4,99%	-5,91%	13,05%	-4,28%	-6,87%	8,34%	2,32%	-8,52%	-24,29%	-13,17%
2023	7,10%	-1,50%	-0,65%	-0,91%	2,92%	4,46%	1,52%	-1,55%	-3,06%	-4,09%			3,75%	11,32%

Source : Europerformance

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

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
VISA	3,24%	2,38%	0,07%	Etats-Unis	Biens et services industriels
SP GLOBAL	3,08%	-4,25%	-0,13%	Etats-Unis	Services financiers
NETFLIX	2,96%	9,21%	0,24%	Etats-Unis	Médias
NVIDIA	2,83%	-6,10%	-0,18%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT	2,81%	-2,97%	-0,08%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT	2,69%	7,26%	0,17%	Etats-Unis	Technologie
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,58%	-3,27%	-0,08%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ADOBE SYSTEMS	2,42%	4,52%	0,10%	Etats-Unis	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,26%	-4,37%	-0,10%	Etats-Unis	Immobilier
CACI INTERNATIONAL	2,15%	3,62%	0,07%	Etats-Unis	Technologie
TOTAL	27,02%		0,09%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NETFLIX	2,96%	9,21%	0,24%	Etats-Unis	Médias
MICROSOFT	2,69%	7,26%	0,17%	Etats-Unis	Technologie
ARCH CAPITAL GROUP	2,08%	8,92%	0,16%	Bermudes	Assurance

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
ALIGN TECHNOLOGY	0,80%	-39,44%	-0,50%	Etats-Unis	Santé
DANAHER	1,88%	-22,48%	-0,48%	Etats-Unis	Santé
AIRBNB	1,78%	-13,65%	-0,27%	Etats-Unis	Voyages et loisirs

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VERALTO CORP	Achat	0,06%
ELI LILLY	1,52%	1,68%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0,42%	0,57%
INTUITIVE SURGICAL	1,86%	1,97%
ILLUMINA	1,26%	1,10%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALIGN TECHNOLOGY	1,26%	0,80%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	1,17%	0,92%
AIRBNB	1,98%	1,78%
PENN NATIONAL GAMING	0,82%	0,64%
BLACKSTONE GROUP	1,85%	1,68%

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

L'économie américaine a envoyé des signaux contrastés au cours du mois d'octobre. Les chiffres de la croissance économique du troisième trimestre indiquent une forte accélération, avec une progression du PIB de 4,9 % en rythme annualisé par rapport au deuxième trimestre, grâce à la résilience du consommateur américain. Malgré la hausse marquée des taux d'intérêt, le marché immobilier a continué d'afficher une bonne résistance. En revanche, le modèle de prévision GDPNow de la Réserve fédérale d'Atlanta abaisse sa prévision de croissance au quatrième trimestre à 2,1 %. Les données du marché du travail attestent d'un tassement plus notable permettant un essoufflement des pressions salariales (le coût unitaire de main-d'œuvre est à +1,9 % sur un an). Cependant, le climat des affaires est resté négatif en particulier dans le secteur industriel. Du côté de l'inflation, les données de septembre ont été mitigées, avec une augmentation de l'indice général des prix sur 12 mois à 3,7 %, tandis que l'indice sous-jacent poursuit son ralentissement (4,1 % contre 4,3 % au mois d'août).

Lors de son comité de politique monétaire du 1er novembre et comme anticipé par les marchés, la Réserve fédérale a gardé sa fourchette cible de taux directeurs inchangée à 5,25/5,50%. La conférence de presse de Jérôme Powell a principalement souligné le durcissement des conditions financières observé récemment avec la forte hausse des taux longs, ce qui devrait peser sur l'activité et qui rend nettement moins nécessaire d'éventuelles autres hausses de taux directeurs. La hausse des taux obligataires (+0,65% en 2 mois sur le 10 ans souverain) a eu l'effet d'un resserrement monétaire, via le durcissement des conditions de financement, sans que la Fed ait, à ce stade, besoin d'agir de manière supplémentaire. Jérôme Powell est resté prudent en disant que « le processus de désinflation sera cahoteux mais on sent nettement moins d'anxiété qu'il y a quelques mois ». La Réserve fédérale semble donc considérer désormais que les taux directeurs sont suffisamment restrictifs afin d'alimenter la désinflation et atteindre son objectif de 2%. Cette posture permet un rebond des actifs risqués début novembre.

A fin octobre, OFI Invest ESG US Equity (part I – EUR) est en hausse de 3,75 % sur l'année contre +11.3 % pour l'indice S&P 500 dividendes nettes réinvestis. Sur la période, l'indice S&P 500 Equal Weight est en baisse de 3,9 % et le Russell 2000 cède 5,6 %.

Le fonds accuse une sous-performance de 213 points de base (-4,1% vs -2% pour l'indice) sur le mois d'octobre dans un contexte de sous-performance des petites et moyennes capitalisations (RTY cède 6,9% sur le mois). Sur le mois, les trois poches sous-performent l'indice S&P 500 : Edgewood affiche la meilleure performance relative (-3,1%) alors que Baron et Kinetics cèdent tous deux près de 5% sur le mois.

Au niveau de l'allocation sectorielle (-0,4% de contribution), la sous-exposition aux secteurs de l'énergie, de l'industrie et des matériaux de base a contribué positivement mais ne compense pas la surexposition à la consommation discrétionnaire et la sous-exposition au secteur technologique qui ont pénalisé la performance. Le fonds demeure principalement surpondéré la consommation discrétionnaire (20,7% vs 10,5%), les services financiers (22% vs 12,6%) et sous-pondéré la technologie (18,4% vs 27,8%) et la consommation de base (1,7% vs 6,4%).

Au niveau de la sélection de titres (-1,6% de contribution), Align Technology (-39,5% sur le mois (leader dans la fabrication de dispositifs d'orthodontie) est le principal détracteur à la performance à la suite d'une publication de résultats décevante et d'une révision à la baisse de ses prévisions de CA sur l'année en raison de son exposition au marché chinois. La baisse du cours d'Illumina a également pesé sur la performance après que la Commission Européenne a formellement sommé l'entreprise à se désinvestir de Grail. Microsoft (+7,3% sur le mois) a contribué en absolu mais pesé en relatif sur la performance en raison de notre sous-pondération (2,4% du portefeuille vs 6,8% pour l'indice). Les résultats de l'entreprise ont battu les attentes notamment grâce aux segments cloud & IA. Netflix gagne 9,2% sur le mois (3% du portefeuille vs 0,5% pour l'indice) en raison des résultats records publiés mi-octobre.

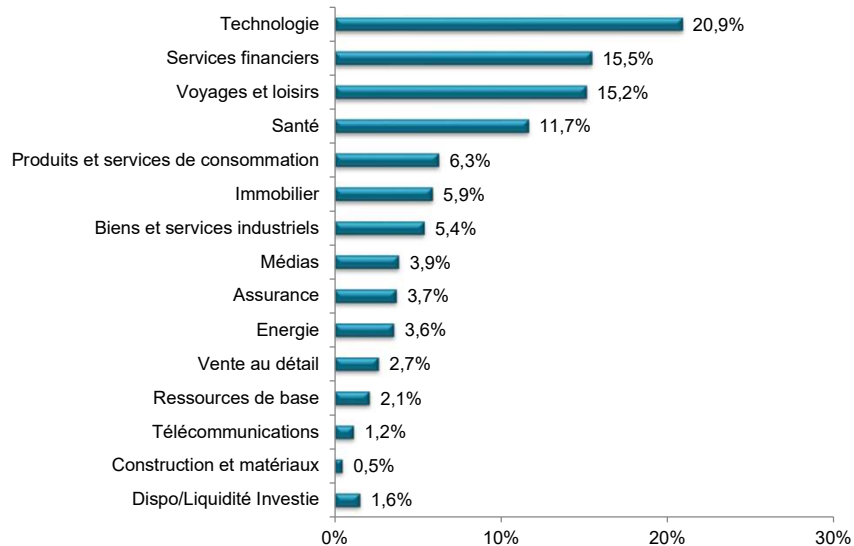
Philippe QUILLET - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS - Gérant(s)

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023

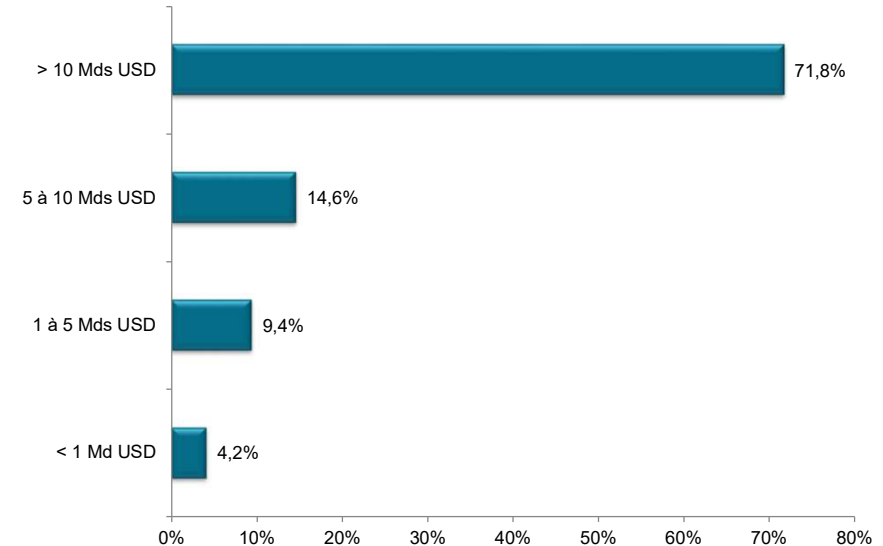


Répartition par secteur



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
	Grandes valeurs américaines	53,63	23	42,6%
	Moyennes et grandes valeurs américaines	33,69	47	26,7%
	Petites et moyennes valeurs américaines	38,67	30	30,7%

Source : Ofi Invest AM

Overlap ⁽¹⁾

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

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
1,11	-0,13	5,56%	-0,40	-1,18

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-9,95%	01/09/2023	8 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 EUR) puis S&P 500 Net Total Return (en EUR) 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 de l'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

