

Ofi Invest US Equity IH_EU

Reporting Mensuel - Actions - mai 2025



Ofi Invest 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.

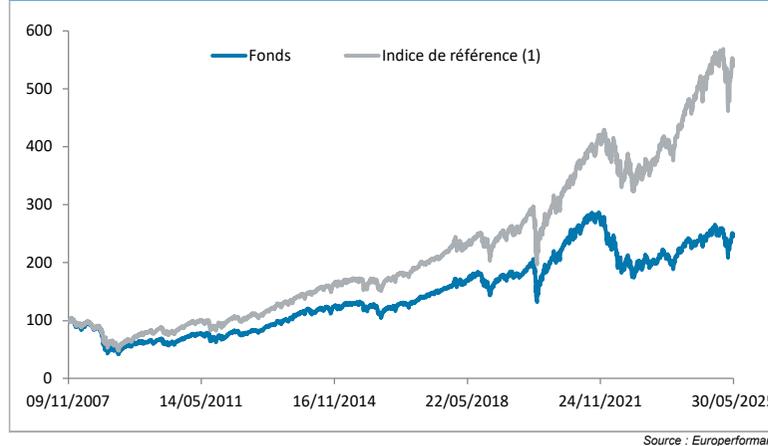
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	123,43
Actif net de la Part (en millions d'euro) :	25,88
Actif net Total des Parts (en millions d'euro) :	144,34
Nombre de lignes "actions" :	96
Taux d'exposition actions :	94,6%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0329668023
Ticker :	OFMUSIE 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 - Said DJABA
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	09/11/2007
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

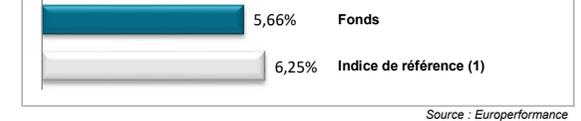
Evolution de la performance depuis création



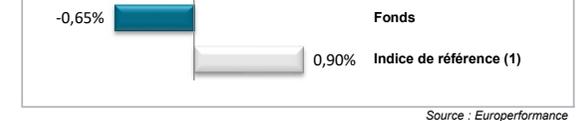
Profil de risque

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest US Equity IH_EU	146,86%	20,68%	31,43%	19,14%	20,50%	19,13%	7,13%	17,84%	-0,65%	22,68%	-6,31%	-0,61%
Indice de référence ⁽¹⁾	448,84%	18,37%	104,80%	17,14%	46,81%	18,99%	13,98%	15,32%	0,90%	29,32%	-1,54%	-0,48%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,96%	-6,64%	-16,02%	14,60%	7,87%	0,94%	6,18%	6,08%	-2,70%	-1,71%	11,20%	4,83%	24,04%	17,75%
2021	-1,36%	5,26%	0,19%	5,78%	-0,07%	4,97%	1,88%	1,51%	-4,74%	4,42%	-4,29%	2,81%	16,84%	28,16%
2022	-11,74%	-2,85%	0,91%	-11,57%	-3,75%	-8,55%	9,98%	-5,79%	-9,78%	8,94%	6,12%	-5,50%	-31,22%	-18,51%
2023	8,60%	-4,01%	1,60%	0,50%	-0,91%	6,64%	2,39%	-3,31%	-5,59%	-4,39%	9,61%	6,30%	17,11%	25,67%
2024	1,11%	4,22%	1,90%	-5,89%	1,77%	3,54%	1,48%	1,80%	0,90%	-0,60%	6,59%	-5,70%	10,89%	25,62%
2025	3,15%	-3,09%	-6,24%	0,33%	5,66%								-5,97%	-5,04%

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 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

51384940342

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



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA CORP	3,65%	24,06%	0,78%	Etats-Unis	Technologie
NETFLIX INC	3,57%	6,67%	0,24%	Etats-Unis	Médias
S&P GLOBAL INC	3,32%	2,56%	0,09%	Etats-Unis	Services financiers
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	3,21%	10,28%	0,32%	Pays-Bas	Technologie
VISA INC CLASS A	2,71%	5,70%	0,16%	Etats-Unis	Biens et services industriels
INTUIT INC	2,51%	20,08%	0,46%	Etats-Unis	Technologie
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,50%	5,09%	0,13%	Etats-Unis	Action
SERVICENOW INC	2,32%	5,87%	0,14%	Etats-Unis	Technologie
ELI LILLY	2,20%	-17,94%	-0,39%	Etats-Unis	Santé
INTUITIVE SURGICAL INC	2,14%	7,08%	0,15%	Etats-Unis	Santé
TOTAL	28,14%		2,07%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA CORP	3,65%	24,06%	0,78%	Etats-Unis	Technologie
TRADE DESK INC CLASS A	1,65%	40,26%	0,50%	Etats-Unis	Médias
INTUIT INC	2,51%	20,08%	0,46%	Etats-Unis	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
ELI LILLY	2,20%	-17,94%	-0,39%	Etats-Unis	Santé
COPART INC	1,64%	-15,65%	-0,32%	Etats-Unis	Produits et services de consommation
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,72%	-13,24%	-0,28%	Etats-Unis	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
FAIR ISAAC CORP	Achat	0,00%	COPART INC	2,07%	1,64%
BROADCOM INC	1,19%	1,67%	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,10%	1,72%
HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES INC	0,22%	0,23%	SYNOPSIS INC	2,24%	2,06%
ELI LILLY	2,19%	2,20%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,18%	1,05%
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	0,47%	0,47%	AIRBNB INC CLASS A	2,21%	2,11%

Source : Ofi Invest AM

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois de mai volatil mais solide grâce à des statistiques économiques encourageantes et à l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. L'indice S&P 500 a enregistré sa plus forte progression en 18 mois, avec une hausse de plus de 6 % tandis que le Nasdaq a grimpé de plus de 9 %, signant lui aussi son meilleur mois depuis novembre 2023. Wall Street a signé un bon mois de mai, les investisseurs ont été rassurés par l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et l'annonce d'un ralentissement de l'inflation en avril pour le troisième mois consécutif. Le S&P 500 a clôturé le mois de mai avec un gain de 6,2 %, tandis que le Nasdaq a enregistré une hausse de 9,6 %.

La gestion Edgewood est en retrait de 0.10% comparativement à l'indice. La gestion souffre de sa surpondération dans le domaine de la santé même si la sélection de valeurs dans l'IT et notamment l'absence d'exposition à Apple a contrebalancé la mauvaise allocation sectorielle. La gestion Baron affiche une performance relative de +0.65% points de base aidé par un effet sélection positif de +1.11%. On notera que le choix d'avoir 5.64% de la société Idexx Laboratoires a porté ses fruits puisque l'action s'est envolée de 18.79% contribuant à hauteur de 130 points de base à la performance. Enfin, les gérants de Kinetics sont en léger retrait de 0.37% par rapport au S&P500. La gestion continue d'être pénalisée par son biais petite et moyenne capitalisation qui lui a coûté 0.86% de performance même si les gérants ont su profiter d'un bon effet sélection de 0.54%.

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 US Equity IH_EU

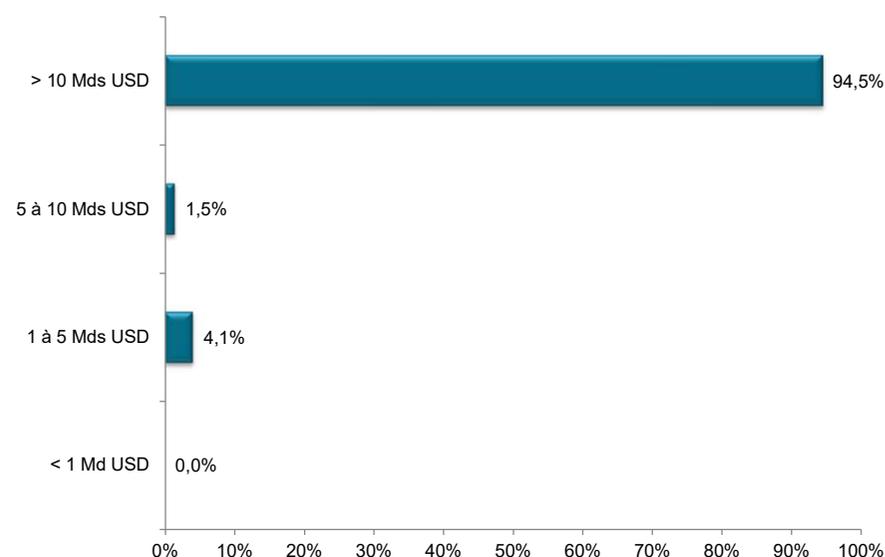
Reporting Mensuel - Actions - mai 2025

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	67,18	23	46,4%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	39,10	39	27,1%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	38,06	32	26,5%

Source : Ofi Invest AM

Overlap ⁽¹⁾

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

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
1,12	-0,26	8,66%	1,10	-1,17

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
53,85%	-7,72%	13/03/2024	5 semaine(s)	13 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