

# Ofi Invest ESG US Equity R\_USD

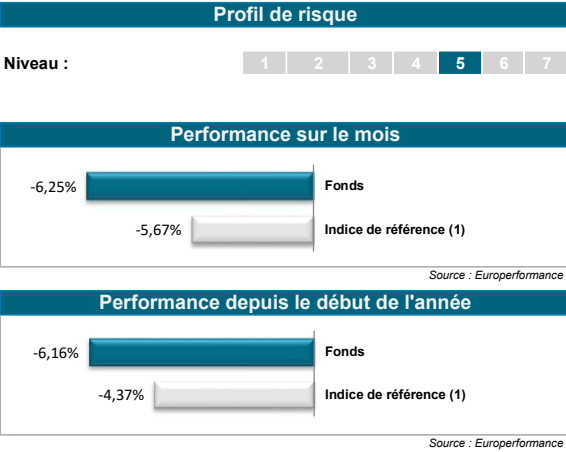
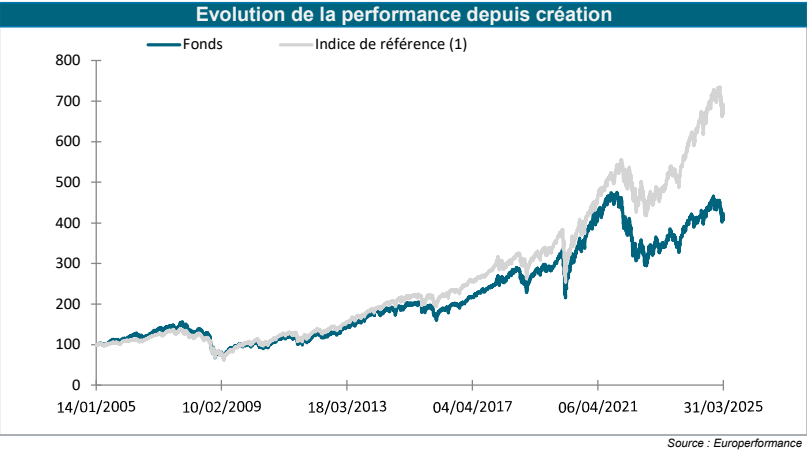
Reporting Mensuel - Actions - mars 2025



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 USD) :                 | 205,64     |
| Actif net de la Part (en millions USD) :      | 594 805,69 |
| Actif net Total des Parts (en millions USD) : | 154,90     |
| Nombre de lignes "actions" :                  | 94         |
| Taux d'exposition actions :                   | 92,6%      |

| Caractéristiques du fonds            |                                                                                                                            |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code Isin :                          | LU0185495735                                                                                                               |
| Ticker :                             | OMSUSEA 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<br>Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations<br>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 :                   | 14/01/2005                                                                                                                 |
| 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 (SPTRS500 index)                                        |
| Frais courants :                     | 2,13%                                                                                                                      |
| Dépositaire :                        | JP MORGAN SE LUX                                                                                                           |
| Valorisateur :                       | JP MORGAN SE LUX                                                                                                           |



| 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_USD     | 309,15%         | 19,28% | 64,13%          | 19,75% | 2,17%           | 18,61% | -2,31%        | 14,05% | -6,16%     | 17,64% | -5,95% | -6,16% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 572,82%         | 17,63% | 129,20%         | 16,07% | 27,95%          | 16,49% | 7,82%         | 13,49% | -4,37%     | 16,01% | -2,16% | -4,37% |
| Source : Europereformance          |                 |        |                 |        |                 |        |               |        |            |        |        |        |

| Performances mensuelles  |         |        |         |         |        |        |         |        |        |        |        |        |         |         |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
|                          | Jan.    | Fév.   | Mars    | Avr.    | Mai    | Juin   | Juillet | Août   | Sept.  | Oct.   | Nov.   | Déc.   | Année   | Indice  |
| 2020                     | 1,04%   | -6,65% | -15,50% | 14,78%  | 7,93%  | 1,01%  | 6,37%   | 6,08%  | -2,67% | -1,65% | 11,24% | 4,99%  | 25,81%  | 17,75%  |
| 2021                     | -1,34%  | 5,23%  | 0,37%   | 5,86%   | -0,08% | 4,98%  | 1,89%   | 1,52%  | -4,69% | 4,42%  | -4,33% | 2,94%  | 17,29%  | 28,16%  |
| 2022                     | -11,68% | -2,83% | 1,11%   | -11,33% | -3,59% | -8,24% | 10,18%  | -5,67% | -9,32% | 9,21%  | 6,52%  | -5,24% | -29,29% | -18,51% |
| 2023                     | 8,90%   | -3,87% | 1,71%   | 0,62%   | -0,69% | 6,82%  | 2,53%   | -3,15% | -5,50% | -4,32% | 9,88%  | 6,38%  | 19,28%  | 25,67%  |
| 2024                     | 1,14%   | 4,29%  | 2,00%   | -5,80%  | 1,86%  | 3,61%  | 1,59%   | 1,85%  | 0,98%  | -0,44% | 6,61%  | -5,58% | 12,00%  | 19,07%  |
| 2025                     | 3,24%   | -3,04% | -6,25%  |         |        |        |         |        |        |        |        |        | -6,16%  | -4,37%  |
| 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 R\_USD

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%         | -4,80%                      | -0,18%                       | Etats-Unis | Services financiers           |
| NETFLIX INC                      | 3,33%         | -4,90%                      | -0,16%                       | Etats-Unis | Médias                        |
| NVIDIA CORP                      | 3,26%         | -13,24%                     | -0,44%                       | Etats-Unis | Technologie                   |
| ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV | 3,10%         | -6,55%                      | -0,21%                       | Pays-Bas   | Technologie                   |
| VISA INC CLASS A                 | 2,79%         | -3,38%                      | -0,09%                       | Etats-Unis | Biens et services industriels |
| LANDBRIDGE COMPANY CLASS A       | 2,51%         | 3,99%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Action                        |
| INTUIT INC                       | 2,29%         | 0,02%                       | 0,00%                        | Etats-Unis | Technologie                   |
| AIRBNB INC CLASS A               | 2,19%         | -13,98%                     | -0,34%                       | Etats-Unis | Voyages et loisirs            |
| SYNOPSIS INC                     | 2,13%         | -6,22%                      | -0,12%                       | Etats-Unis | Technologie                   |
| INTUITIVE SURGICAL INC           | 2,06%         | -13,59%                     | -0,31%                       | Etats-Unis | Santé                         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>27,19%</b> |                             | <b>-1,75%</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% | 11,79%                      | 0,21%                        | Canada     | Ressources de base |
| LANDBRIDGE COMPANY CLASS A   | 2,51% | 3,99%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Action             |
| COSTAR GROUP INC             | 2,06% | 3,91%                       | 0,08%                        | Etats-Unis | Immobilier         |

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% | -13,24%                     | -0,44%                       | Etats-Unis | Technologie                          |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 0,34% | -22,58%                     | -0,38%                       | Canada     | Produits et services de consommation |
| GARTNER INC             | 1,85% | -15,77%                     | -0,37%                       | Etats-Unis | Technologie                          |

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 du 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 (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](mailto: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

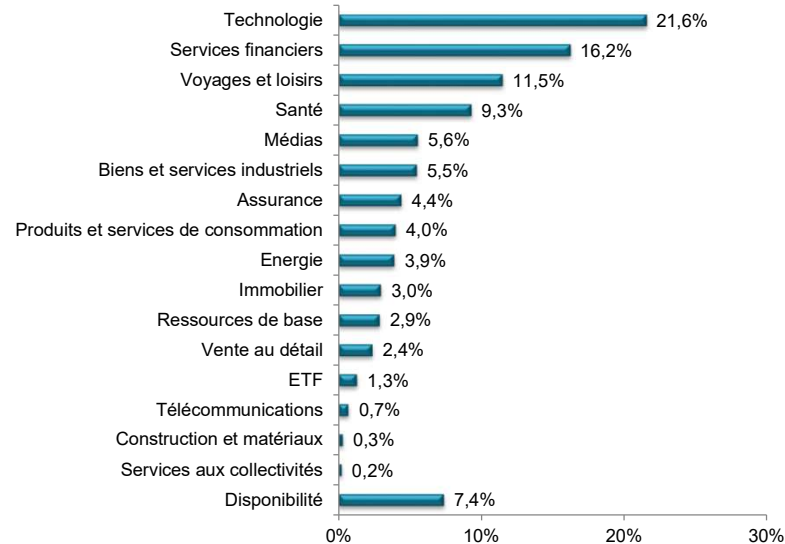
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)

 **@OFI\_AM**

# Ofi Invest ESG US Equity R\_USD

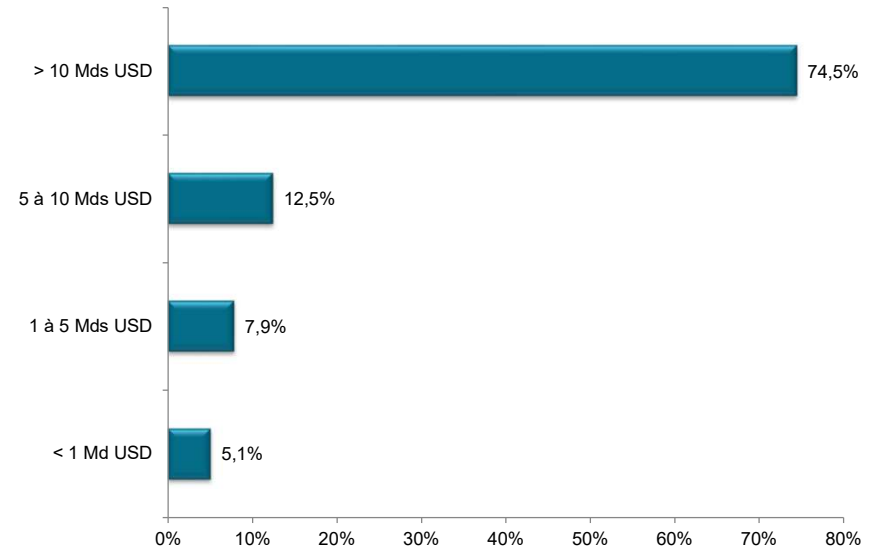
Reporting Mensuel - Actions - mars 2025

## 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<br>(en millions d'euros) | Nombre<br>de lignes | Poids |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|
|  | Grandes valeurs américaines             | 64,74                           | 22                  | 45,2% |
|  | Moyennes et grandes valeurs américaines | 39,43                           | 39                  | 27,5% |
|  | 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 | -0,12 | 5,09%          | 1,64                           | -1,08               |

| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max. | Durée Perte max. | Délai de recouvrement |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 63,46%            | -6,21%     | 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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)

 @OFI\_AM