

# Ofi Invest ESG US Equity I\_EUR



Reporting Mensuel - Actions - février 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.

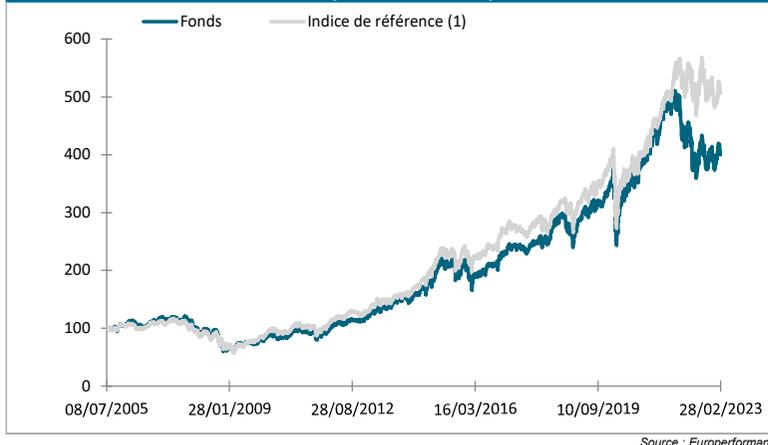
## Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	200,06
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	6,18
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	143,18
Nombre de lignes "actions" :	104
Taux d'exposition actions :	95,8%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495818
Ticker :	OFMEUSI LX Equity
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 INVEST 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 :	1,24%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX
Valorisateur :	JP MORGAN SE LUX

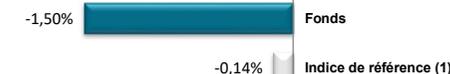
## Evolution de la performance depuis création



## 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	300,12%	19,28%	58,92%	20,41%	23,02%	21,99%	-7,87%	21,09%	5,49%	-	-0,37%	-3,49%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	406,65%	17,96%	78,94%	18,71%	44,00%	19,22%	-2,73%	19,70%	4,26%	-	-4,24%	-5,25%

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%											5,49%	4,26%

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 • 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 I\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - février 2023



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
SP GLOBAL	2,74%	-6,63%	-0,19%	Etats-Unis	Services financiers
VISA	2,72%	-2,02%	-0,06%	Etats-Unis	Biens et services industriels
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,64%	9,09%	0,22%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NVIDIA	2,58%	21,69%	0,49%	Etats-Unis	Technologie
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,54%	-8,66%	-0,32%	Etats-Unis	Energie
PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST	2,18%	8,68%	0,17%	Etats-Unis	Energie
NETFLIX	2,15%	-6,77%	-0,15%	Etats-Unis	Médias
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	2,09%	-4,27%	-0,09%	Pays-Bas	Technologie
INTUIT	2,04%	-1,34%	-0,03%	Etats-Unis	Technologie
DANAHER	1,95%	-4,12%	-0,08%	Etats-Unis	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>23,62%</b>		<b>-0,03%</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
NVIDIA	2,58%	21,69%	0,49%	Etats-Unis	Technologie
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,64%	9,09%	0,22%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
PRIMERICA INC	1,20%	21,81%	0,21%	Etats-Unis	Assurance

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
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,54%	-8,66%	-0,32%	Etats-Unis	Energie
MATCH GROUP	0,93%	-21,62%	-0,25%	Etats-Unis	Technologie
CIVEO CORP	1,31%	-15,35%	-0,24%	Etats-Unis	Energie

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
CARNIVAL	0,04%	0,90%
ALIGN TECHNOLOGY	1,20%	1,44%
ELI LILLY	0,71%	0,86%
AIRBNB	0,82%	0,95%
MICROSOFT	1,66%	1,75%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
FRANCO-NEVADA CORP	1,09%	Vente
ARCHER DANIELS MIDLAND	0,11%	Vente
BRIGHTVIEW HOLDINGS	0,00%	Vente
TEXAS PACIFIC LAND CORP	3,64%	2,54%
CME GROUP	0,55%	0,45%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Alors que les intervenants commençaient à intégrer la fin du resserrement monétaire américain, la publication des chiffres de l'emploi et de ventes au détail plus forts qu'attendu, début février, a laissé place au doute. En fin de mois, le département américain du Commerce fait état d'une hausse de 5,4 % sur un an de l'indice des prix à la consommation PCE, contre 5,3 % en décembre. Sur le marché obligataire, le rendement des bons du Trésor américain à dix ans atteint 3,92 %, en hausse de 42 points de base en février, son niveau le plus élevé depuis le mois de novembre dernier. Les opérateurs s'attendent désormais à ce que la Réserve fédérale relève l'objectif de taux des fonds fédéraux dans une fourchette de 5,25-5,50 %. C'est plus que la médiane des points signalés par les membres du FOMC en décembre. Après quatre mois consécutifs de baisse, le dollar se reprend face à l'euro (+2,7 % sur le mois). Il regagne également face au yen (+4,7 %) à la suite du fort regain d'appétit d'investisseurs japonais pour le rendement américain. Le resserrement quantitatif de la Réserve fédérale semble être compensé par l'assouplissement monétaire de la Banque du Japon et du PBOC qui ont injecté \$1 billion de liquidités dans les marchés depuis octobre dernier.

Sur le marché des actions, l'indice S&P 500 recule de -0,14 % en EUR sur le mois. Il est à noter que dans un contexte de remontée des taux, seul le secteur de la technologie clôture le mois en territoire positif (+0,5%). Lancé en novembre 2022 par OpenAI, le prototype d'agent conversationnel ChatGPT devient l'application la plus rapide à atteindre les 100 millions d'utilisateurs. Les concepteurs de cartes graphiques, de logiciels et les semi-conducteurs permettant des modèles de langage à grande échelle tels que ChatGPT bénéficient de cet engouement. Nvidia (2,3% du portefeuille) est ainsi le premier contributeur à la performance de l'indice S&P 500 sur le mois. L'activité de recherche de Google semble pour la première fois menacée et la présentation de « Bard », son robot conversationnel n'a pas convaincu le marché. Sa maison mère Alphabet baisse de 9,6 % (Class C) sur le mois. Le secteur de la santé est le plus gros détracteur à la performance du S&P 500 sur la période (-4,6 % et -0,7 de contribution négative). Eli Lilly a relevé en début de mois ses prévisions de bénéfices pour l'ensemble de l'année, misant sur la demande croissante de son nouveau médicament contre le diabète, Mounjaro. Cela compense les pressions à la baisse de son insuline et sa décision de plafonner à \$35 par mois le montant à déboursier pour ce médicament contre le diabète qui concerne 37,3 millions d'américains. La baisse du titre Alphabet pénalise le secteur des services de communication (deuxième détracteur à la performance de l'indice) alors Meta Platforms (maison-mère de Facebook) grimpe de 17,4% à la suite des déclarations de la direction sur la stratégie du groupe recentrée sur un objectif de rentabilité. Le secteur de l'énergie affiche la plus forte baisse (-7,1% et -0,4% de contribution négative) en raison de la baisse des prix énergétiques et l'impact sur des valeurs comme ConocoPhillips (-14,8% sur le mois) qui annonce rendre \$11 milliards aux actionnaires en 2023 (vs \$15 milliards en 2022), une somme inférieure aux attentes.

OFI Invest ESG US Equity (part I – EUR) cède 1,5% en février et rend une partie de la surperformance accumulée en janvier. Il maintient une avance de 123 points de base par rapport à son indice de référence sur 2023. Le fonds maintient une surpondération du secteur des services financiers sans être exposé aux valeurs bancaires et une sous-pondération aux valeurs technologiques en étant non-exposé à des valeurs comme Apple, Tesla, Alphabet et Amazon. 28% du portefeuille est exposé à des valeurs dont la capitalisation boursière est inférieure à \$10 milliards. Parmi les principaux détracteurs à la performance on retrouve Texas Pacific Landcorp (-8,6% sur le mois) pénalisé par la baisse des prix énergétiques. Match Group (-21,6% sur le mois) a publié ses résultats du 4T22 légèrement en-dessous des attentes. Le chiffre d'affaires a baissé de 2% sur un an pénalisé par l'effet dollar et les marges se sont maintenues. Primerica a également publié ses résultats au 4T22 qui ont surpris positivement les intervenants avec un BPA de \$3,54 et un ROE de 31,6%.

L'allocation entre les trois gestionnaires est maintenue : Edgewood à 37,6%, Baron à 33,9% et Kinetics à 28,5%.

Philippe QUILLET - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS - 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° GP 92-12 • FR 51384940342

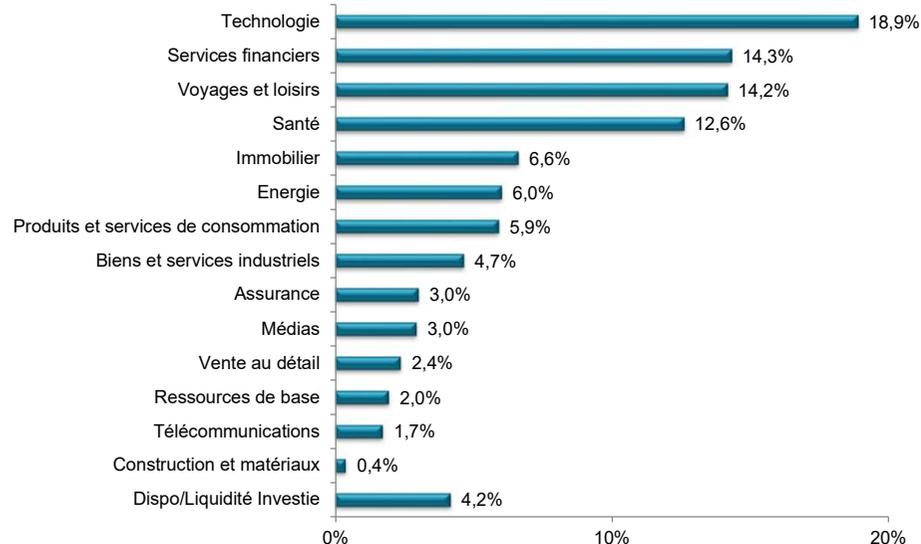
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# Ofi Invest ESG US Equity I\_EUR

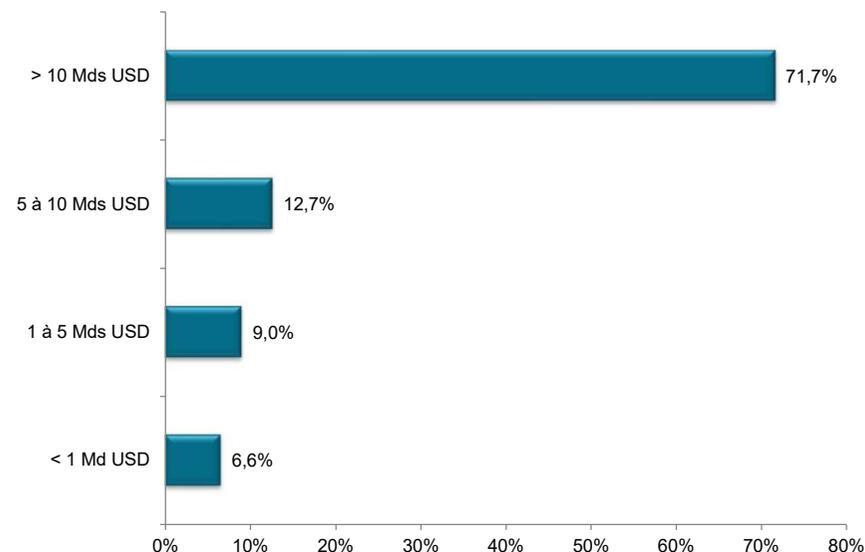
Reporting Mensuel - Actions - février 2023

## 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
EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	Grandes valeurs américaines	53,80	22	37,6%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	40,90	45	28,5%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	48,48	37	33,9%

Source : Ofi Invest AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
3	0	6,4%

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
0,98	-0,07	8,41%	-0,40	-0,48

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
45,10%	-19,36%	01/04/2022	11 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 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