

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

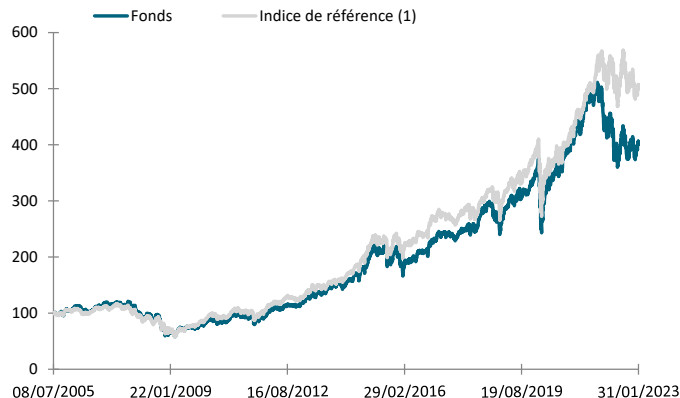
Chiffres clés au 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	203,10
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	6,33
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	145,23
Nombre de lignes "actions" :	108
Taux d'exposition actions :	96,9%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495818
Ticker :	OFMEUSI LX Equity
Classification Europerformance :	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 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

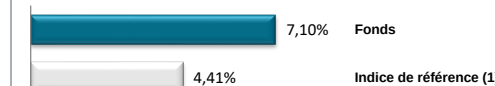


Source : Europerformance

Profil de risque

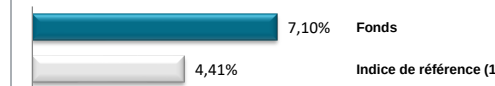
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	306,20%	19,31%	59,66%	20,46%	17,70%	23,32%	-9,24%	21,08%	7,10%	-	-3,18%	0,25%
Indice de référence ⁽¹⁾	407,37%	17,99%	76,17%	18,86%	33,43%	20,95%	-5,73%	19,91%	4,41%	-	-6,77%	-3,89%

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%												7,10%	4,41%

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 5138494

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

@OFI_AM

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TEXAS PACIFIC LAND CORP	3,63%	-16,33%	-0,74%	Etats-Unis	Energie
SP GLOBAL	2,88%	10,00%	0,28%	Etats-Unis	Services financiers
VISA	2,71%	8,89%	0,23%	Etats-Unis	Biens et services industriels
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,40%	18,55%	0,39%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NETFLIX	2,26%	17,92%	0,36%	Etats-Unis	Médias
NVIDIA	2,25%	31,37%	0,71%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	2,13%	18,85%	0,36%	Pays-Bas	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,06%	-0,94%	-0,02%	Etats-Unis	Immobilier
INTUIT	2,02%	6,71%	0,13%	Etats-Unis	Technologie
DANAHER	1,99%	-2,18%	-0,05%	Etats-Unis	Santé
TOTAL	24,34%		1,66%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA	2,25%	31,37%	0,71%	Etats-Unis	Technologie
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,40%	18,55%	0,39%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NETFLIX	2,26%	17,92%	0,36%	Etats-Unis	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TEXAS PACIFIC LAND CORP	3,63%	-16,33%	-0,74%	Etats-Unis	Energie
PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST	1,98%	-8,20%	-0,18%	Etats-Unis	Energie
INTUITIVE SURGICAL	1,51%	-9,01%	-0,16%	Etats-Unis	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIRBNB	Achat	0,82%
ELI LILLY	Achat	0,71%
LULULEMON ATHLETICA	1,08%	1,15%
AMERICAN TOWER	1,54%	1,59%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMAZON.COM	1,05%	Vente
SWEETGREEN INC	0,15%	Vente
CME GROUP	1,34%	0,55%
BRIGHTVIEW HOLDINGS	0,29%	0,00%
INTUITIVE SURGICAL	1,76%	1,51%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

L'année 2023 démarre sur les chapeaux de roues. Les efforts pour contrer l'inflation, la guerre menée par la Russie en Ukraine et la résurgence de l'épidémie de COVID-19 en Chine ont pesé sur l'activité économique mondiale en 2022. La réouverture de la Chine annoncé en ce début d'année fait tomber l'un des trois principaux freins à la croissance mondiale. Malgré les vents contraires de 2022, le PIB réel a affiché une résilience inattendue dans de nombreux pays, y compris aux Etats-Unis. Une consommation domestique vigoureuse, des investissements privés plus importants qu'attendu, et une aide publique plus conséquente que prévu ont permis d'atténuer les aléas négatifs.

En ce début d'année, les marchés anticipent un repli plus rapide et plus prononcé des taux directeurs provoquant une diminution des rendements obligataires, un resserrement des écarts de crédit des entreprises et un rebond des marchés actions. Alors que la prudence était de mise pour la plupart des intervenants, l'indice S&P 500 reprend 6,3 % en janvier, soit le deuxième plus fort démarrage sur les trente dernières années. Il clôture le mois derrière l'indice Russell 2000 qui grimpe de 9,7% et l'indice Nasdaq qui rebondit de 10,7% sur le mois. La dispersion sectorielle est élevée au sein du S&P 500. Le rebond est particulièrement marqué pour la consommation discrétionnaire (+15%), les services de communication (+14,5%), l'immobilier (+9,9%), la technologie (+9,3%) tandis que les services aux collectivités (-2%), la santé (-1,9%) et la consommation de base (-0,9%) ferment la marche.

OFI Invest ESG US Equity (part I – EUR) affiche une hausse de près de 7,1% sur le mois soit 269 points de base de mieux que son indice de référence. Après la forte compression des multiples subit au premier semestre 2022, le fonds refait progressivement son retard. La contribution provient à la fois par l'effet sélection et l'effet allocation. En termes d'allocation, la surexposition à la consommation discrétionnaire, la sous-pondération à la consommation de base, la non exposition au secteur des services aux collectivités sont les principaux contributeurs tandis que la sous-exposition à la technologie est le principal détracteur. Principal détracteur en 2022, la sélection de titres dans le secteur de la santé est le principal contributeur à l'effet sélection en janvier. Idexx Laboratories, Align Technology, Illumina, Charles Rivers Laboratories ou encore FIGS ont contribué à la surperformance sur le mois. Au sein des valeurs technologiques, Nvidia, ASML, ServiceNow et la sous-pondération à Microsoft ont contribué à l'effet sélection. La sélection de valeurs au sein du secteur de l'énergie a été le principal détracteur à l'effet de sélection. L'absence de Chevron, Phillips 66 et l'exposition à Texas Pacific Land Corp (1^{ère} position du portefeuille) et Permian Basin Royalty explique l'essentiel de cet effet négatif.

Au cours du mois, nous avons vendu notre position dans Amazon et initié une position dans Airbnb et une autre dans Eli Lilly. Nous avons également continué à bâtir notre position dans Lululemon Athletica (initié au second semestre 2022) et légèrement renforcé American Tower. Suite aux excellents résultats publiés au 4T22, nous avons allégé CME Group (BPA par action en hausse de 24% et chiffre d'affaires en hausse de 11%) et Intuitive Surgical (augmentation des buy-back de \$1 milliard).

La répartition entre les trois poches s'établit comme suit : 38% Edgewood, 33% Baron, 29% Kinetics.

Philippe QUILLET - Saïda Guimdalet 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° CP 92

12 • FR 51384940342

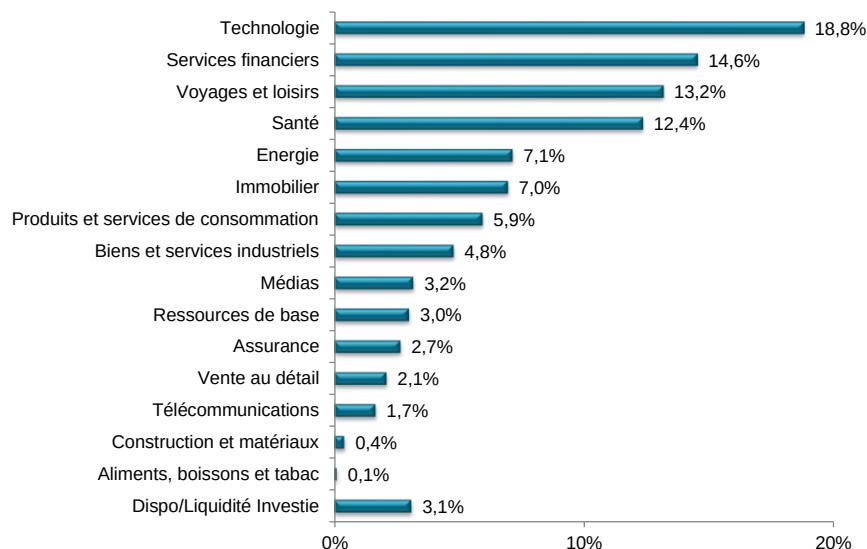
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

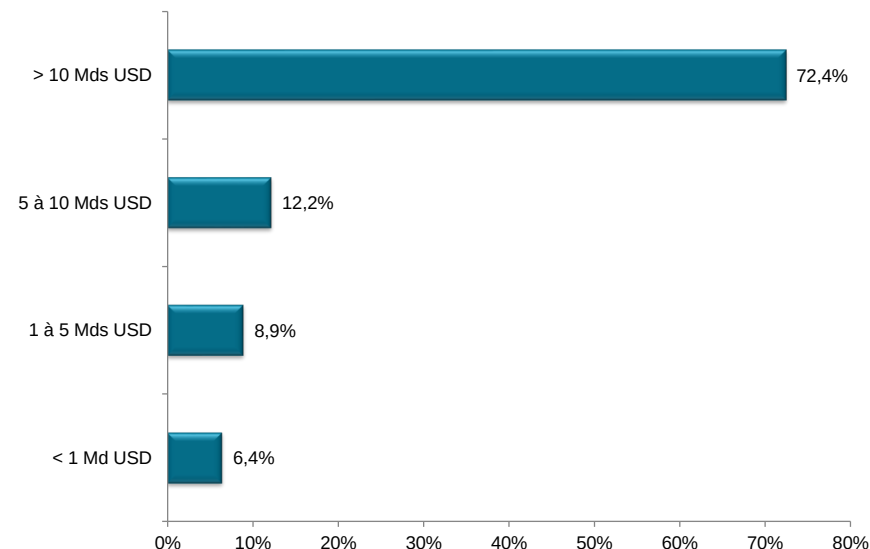
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023

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	55,17	23	38,0%
	Moyennes et grandes valeurs américaines	41,88	47	28,8%
	Petites et moyennes valeurs américaines	48,18	38	33,2%

Source : Ofi Invest AM

Overlap ⁽¹⁾

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	7,2%

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
0,98	-0,06	8,46%	-0,34	-0,40

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

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

