

# Ofi Invest ESG US Equity I\_EUR



Reporting Mensuel - Actions - avril 2024

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.

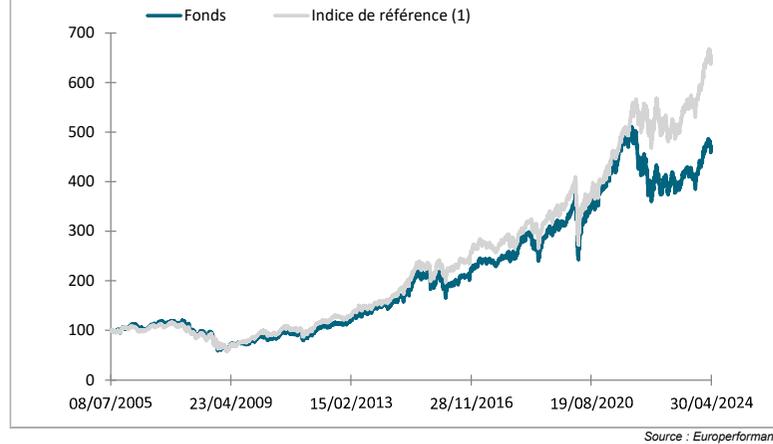
## Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	231,39
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,67
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	141,19
Nombre de lignes "actions" :	92
Taux d'exposition actions :	95,7%

## 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 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 :	1,30%
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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG US Equity I_EUR	362,78%	19,03%	49,79%	19,94%	4,93%	17,24%	17,49%	13,69%	5,00%	13,58%	17,61%	2,00%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	545,48%	17,66%	89,94%	17,85%	40,10%	14,98%	25,43%	11,49%	9,41%	11,56%	19,33%	5,83%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	6,52%	5,15%	16,21%	21,41%
2024	2,94%	4,75%	2,27%	-4,78%									5,00%	9,41%

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 • 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 - avril 2024



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
NVIDIA CORP	3,32%	-3,41%	-0,11%	Etats-Unis	Technologie
S&P GLOBAL INC	3,29%	-1,28%	-0,04%	Etats-Unis	Services financiers
NETFLIX INC	3,20%	-8,42%	-0,28%	Etats-Unis	Médias
HYATT HOTELS CORP CLASS A	3,00%	-5,85%	-0,18%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
VISA INC CLASS A	2,94%	-2,78%	-0,08%	Etats-Unis	Biens et services industriels
INTUIT INC	2,57%	-2,78%	-0,07%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT CORP	2,55%	-6,53%	-0,17%	Etats-Unis	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,42%	-4,30%	-0,10%	Etats-Unis	Immobilier
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,29%	-9,03%	-0,22%	Pays-Bas	Technologie
ELI LILLY	2,25%	1,41%	0,03%	Etats-Unis	Santé
<b>TOTAL</b>	<b>27,82%</b>		<b>-1,22%</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
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2,23%	9,79%	0,19%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
CACI INTERNATIONAL INC CLASS A	2,13%	7,24%	0,14%	Etats-Unis	Technologie
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1,26%	11,84%	0,13%	Canada	Ressources de base

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
NETFLIX INC	3,20%	-8,42%	-0,28%	Etats-Unis	Médias
GARTNER INC	1,91%	-12,57%	-0,26%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,29%	-9,03%	-0,22%	Pays-Bas	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
MSCI INC	1,15%	1,15%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
UBER TECHNOLOGIES INC	1,65%	1,51%
NETFLIX INC	3,33%	3,20%
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,39%	2,29%
BLACKSTONE INC	1,97%	1,87%
SERVICENOW INC	1,90%	1,83%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Des vents contraires se sont levés courant avril 2024 après 18 semaines consécutives de hausse pour l'indice S&P 500. L'environnement de croissance moelle avec un peu trop d'inflation persiste. La croissance du PIB américain s'établit à +1,6% sur base annualisée alors que l'indice core PCE reste accroché à 2,8% sur 12 mois. Pour la première fois en un an, l'inflation sous-jacente (« core CPI ») connaît une légère remontée, atteignant 3,8% en glissement annuel. Cette hausse est principalement due à une augmentation du secteur des services. La consommation des ménages américains reste solide, bien que l'excédent d'épargne constituée pendant la période du Covid soit désormais consommé. L'évolution des salaires américains (Employment Cost Index) progresse de 4,8 % annualisé. Par voie de conséquence, les perspectives de baisses de taux directeurs s'éloignent.

Les taux souverains remontent (« bear flattening » - aplatissement des courbes par les échéances longues) et les marchés boursiers corrigent. L'indice S&P 500 cède 4,1 % sur le mois et surperforme légèrement le Nasdaq (-4,4 %) et l'indice Dow Jones Industriels (-4,9 %). Le Russell 2000 (petites capitalisations) sous-performe avec une baisse de 7,1 % sur le mois. D'un point de vue sectoriel, seul le secteur des services aux collectivités clôture le mois en territoire positif (+1,7 %) notamment grâce à NextEra Energy (NEE US) qui poursuit son rebond entamé en mars à la suite du classement sans suite de la plainte pour violation des règles de financement des campagnes électorales qui aura pesé sur le sentiment des investisseurs au cours des 18 derniers mois. Les principaux détracteurs sont le secteur de l'immobilier (-8,5 %), la technologie (-5,4 %) et la santé (-5,1 %).

Les attentes bénéficiaires s'améliorent, confirmant ainsi la sortie de la « earnings recession » de 2023. Pour l'heure, la publication des résultats au titre du premier trimestre aux Etats-Unis fait état d'une majorité de surprises positives.

Ofi Invest ESG US Equity cède 4,8 % sur le mois pénalisé par son exposition aux petites et moyennes capitalisations. Pour rappel, 23% du portefeuille est exposé à des valeurs dont la capitalisation boursière est inférieure à \$10 milliards. Les 22 valeurs qui composent le portefeuille d'Edgewood représentent 46 % du portefeuille dont le top 5 est composé de Nvidia, Netflix, Visa, Intuit et Microsoft. Les 28 valeurs qui composent le portefeuille de Baron représentent 29,5 % du portefeuille dont le top 5 est composé de Hyatt Hotels, Costar Group, Gartner, Arch Capital Group et Red Rock Resorts. Les 42 valeurs qui composent le portefeuille de Kinetics représentent 24,5 % du portefeuille. Son top 5 est composé de CACI International, AutoNation, Wheaton Precious Metals, S&P Global et Oshkosh Corp.

Le portefeuille demeure principalement surpondéré la consommation discrétionnaire (+8,8 points) et les services financiers (+8,1 points) et sous-pondéré la technologie (-8,8 points) et la consommation de base (-4,4 points).

Les principaux contributeurs sur le mois sont la sélection de titres au sein du secteur des matériaux de base (Wheaton Precious Metals, Sandstorm Gold) et de l'immobilier (Tejon Ranch, Costar Group) et la sous-pondération à la technologie. Les principaux détracteurs sur le mois sont la sélection de titres au sein du secteur de la technologie (absence d'Apple, Gartner), des services de communication (Netflix, absence d'Alphabet) et la consommation discrétionnaire (absence de Tesla, Vail Resorts, Red Rock Resorts).

La chaîne de restauration Chipotle Mexican Grill (2,2 % du portefeuille) est le premier contributeur sur le mois. Le titre est en hausse de 38 % sur l'année. Le groupe relève ses perspectives pour 2024 avec une augmentation du trafic lors de la publication des résultats fin avril. Le chiffre d'affaires est en hausse de 14,1 % sur un an, la marge opérationnelle est désormais à 16,3% (15,5% il y a un an) et le bénéfice par action est en hausse de 23,9 % et ils tablent sur l'ouverture de 285 à 315 nouveaux restaurants sur l'année 2024. Le cabinet de conseil Gartner (1,9 % du portefeuille) a publié ses résultats en fin de mois. Ils soulignent la capacité à dépasser les attentes des analystes à la fois pour son bénéfice par action et son chiffre d'affaires. Le BPA ajusté s'est élevé à \$2,93, dépassant ainsi le consensus des analystes qui tablait sur \$2,53. De même, les revenus se sont élevés à \$1,5 milliard, soit un peu plus que les prévisions de 1,47 milliard de dollars. Malgré ces résultats positifs, l'entreprise a vu son bénéfice net et son bénéfice par action baisser de 4 % d'une année sur l'autre, ce qui s'explique par l'augmentation des coûts. L'entreprise est cours de racheter un montant de \$1,1 milliards d'actions. Le titre cède 12,6 % sur le mois.

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

(1) Performances et contributions dans la devise du portefeuille (EUR).

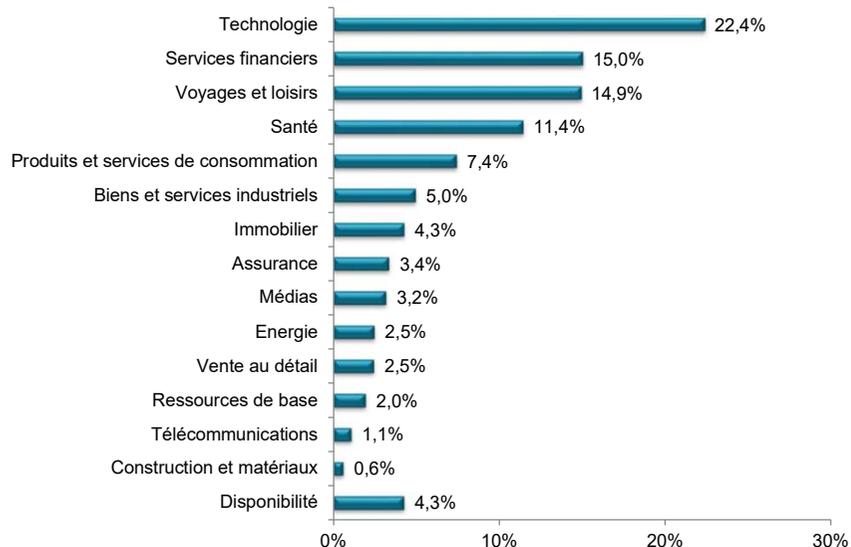
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 ESG US Equity I\_EUR

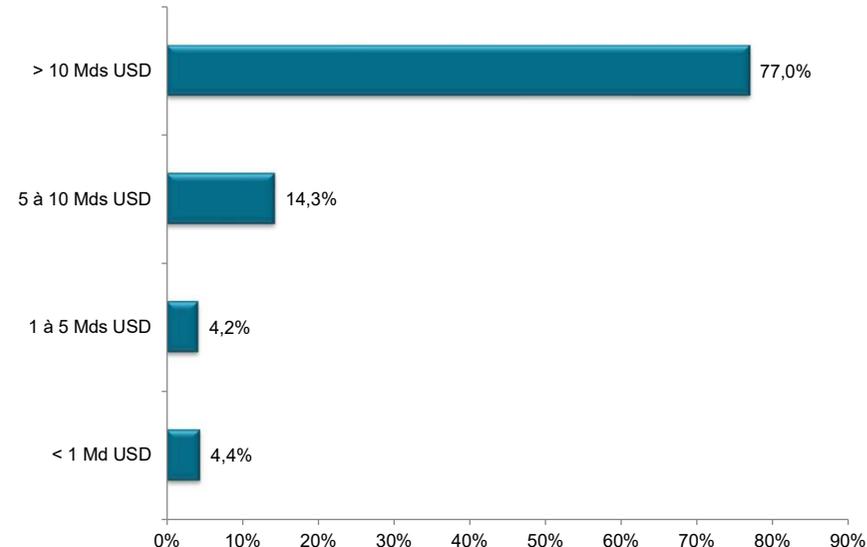
Reporting Mensuel - Actions - avril 2024

## 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	64,98	22	46,0%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	34,52	42	24,5%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	41,69	28	29,5%

Source : Ofi Invest AM

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

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

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
1,06	-0,15	6,03%	1,11	-1,09

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
62,75%	-9,95%	01/09/2023	8 semaine(s)	5 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