Ofi Invest ESG US Equity I_USD

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

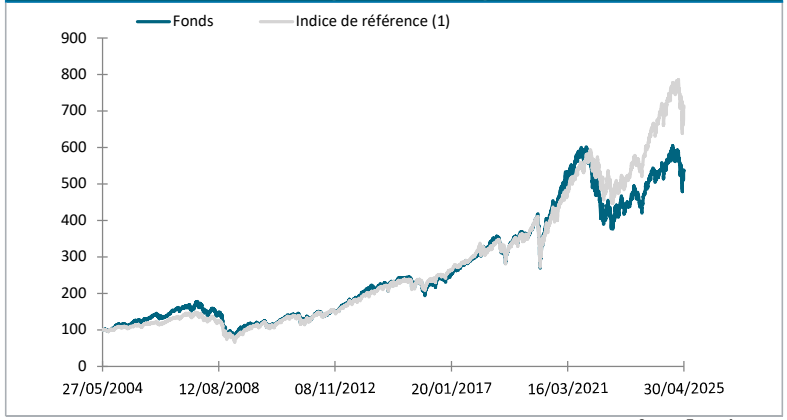
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur Liquidative (en USD) :	268,07
Actif net de la Part (en millions USD) :	71,72
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	157,01
Nombre de lignes "actions" :	93
Taux d'exposition actions :	93,6%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185496204
Ticker :	OMSUSEI 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 :	USD
Date de création :	27/05/2004
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

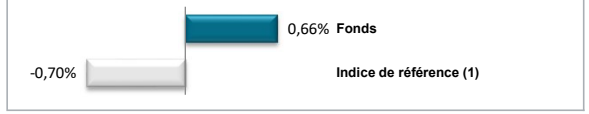


Source : Europerformance

Profil de risque

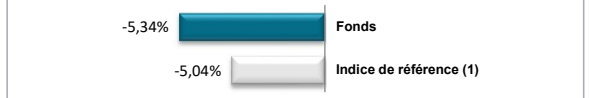
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG US Equity I_USD	436,14%	*19,21%*	49,98%	*19,13%*	18,86%	*19,29%*	5,20%	*17,21%*	-5,34%	*30,26%*	-4,58%	-8,38%
Indice de référence (1)	613,63%	*17,63%*	101,80%	*15,78%*	39,22%	*17,70%*	11,64%	*20,48%*	-5,04%	*31,40%*	-1,94%	-7,59%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2020	1,10%	-6,59%	-15,41%	14,85%	8,01%	1,08%	6,44%	6,14%	-2,61%	-1,59%	11,30%	5,06%	26,82%	*17,75%*
2021	-1,28%	5,29%	0,48%	5,94%	-0,02%	5,00%	1,95%	1,66%	-4,63%	4,49%	-4,26%	3,01%	18,31%	*28,16%*
2022	-11,62%	-2,77%	1,18%	-11,27%	-3,53%	-8,17%	10,25%	-5,59%	-9,27%	9,30%	6,59%	-5,18%	-28,69%	*-18,51%*
2023	8,98%	-3,81%	1,78%	0,69%	-0,61%	6,90%	2,59%	-3,08%	-5,44%	-4,25%	9,96%	6,46%	20,28%	*25,67%*
2024	1,22%	4,35%	2,07%	-5,73%	1,94%	3,67%	1,67%	1,92%	1,05%	-0,38%	6,68%	-5,51%	12,95%	*19,07%*
2025	3,31%	-2,98%	-6,18%	0,66%									-5,34%	*-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 ESG US Equity I_USD

Reporting Mensuel - Actions - avril 2025

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
NETFLIX INC	3,56%	21,36%	0,71%	Etats-Unis	Médias
S&P GLOBAL INC	3,42%	-1,58%	-0,06%	Etats-Unis	Services financiers
NVIDIA CORP	3,25%	0,50%	0,02%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	3,10%	0,82%	0,03%	Pays-Bas	Technologie
VISA INC CLASS A	2,72%	-1,42%	-0,04%	Etats-Unis	Biens et services industriels
LANDBRIDGE COMPANY CLASS A	2,50%	0,71%	0,02%	Etats-Unis	Action
SERVICENOW INC	2,32%	19,96%	0,39%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT INC	2,31%	2,20%	0,05%	Etats-Unis	Technologie
SYNOPSYS INC	2,24%	7,03%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
AIRBNB INC CLASS A	2,21%	2,06%	0,05%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
TOTAL	**27,65%**		**1,31%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
NETFLIX INC	3,56%	21,36%	0,71%	Etats-Unis	Médias
SERVICENOW INC	2,32%	19,96%	0,39%	Etats-Unis	Technologie
ELI LILLY	2,19%	8,84%	0,18%	Etats-Unis	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
HYATT HOTELS CORP CLASS A	1,66%	-8,02%	-0,15%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
COSTAR GROUP INC	1,90%	-6,39%	-0,13%	Etats-Unis	Immobilier
PRIMERICA INC	1,25%	-7,89%	-0,11%	Etats-Unis	Assurance

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
BROADCOM INC	Achat	1,19%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Achat	1,15%
EXPONENT INC	Achat	0,32%
SPDR S	1,29%	1,62%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	0,93%	1,25%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
ADOBE INC	1,73%	Vente
LULULEMON ATHLETICA INC	0,34%	Vente
NEOGEN CORP	0,16%	Vente
KRISPY KREME INC	0,04%	Vente
Disponibilié	7,37%	6,44%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d'avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s'interrogeant sur l'impact de la hausse des droits de douane sur l'économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L'espoir d'une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d'avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu'il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu'il avait pu laisser entendre.

A Wall Street, l'indice S&P 500 a connu en avril une évolution particulièrement chaotique. L'annonce le 2 avril par l'administration américaine de droits de douane bien plus élevés qu'attendu a fait plonger l'indice phare de la Bourse américaine de plus de 10% en deux séances et fait bondir l'indice Vix de volatilité. Face également à un début de panique sur le marché des taux et des changes, Donald Trump a dû rétropédaler. L'annonce le 9 avril d'une une pause de 90 jours sur la plupart des droits de douane, sauf pour la Chine, a rassuré les investisseurs et provoqué un vif rebond du S&P 500 (+9,5% en une séance). L'espoir d'une désescalade avec Pékin, l'avancée des négociations avec plusieurs pays et la déclaration du président américain assurant qu'il ne souhaitait pas limoger Jerome Powell ont ensuite contribué à stabiliser les marchés actions. Finalement, l'indice S&P 500 enregistre son troisième mois consécutif de baisse, pour la première fois depuis octobre 2023. De son côté, le Nasdaq affiche une petite hausse mensuelle, soutenu par les résultats trimestriels des géants de la tech, comme Microsoft.

Le fond affiche une performance relative positive aidé par la très belle performance des gérants d'Edgewood. Le biais Value utilisé par les gérants de Edgewood a permis d'amortir la forte volatilité des marchés durant le mois d'Avril. Les surpondérations aux secteurs défensifs comme la santé ou bien encore les services aux télécom ont permis de gagner 2,6% en relatif. Seule la surpondération aux valeurs financières a couté en relatif (-50 points de base). Les gérants de Baron souffrent d'un effet sélection. La sélection de valeurs liées à l'hôtellerie comme Hyatt Hôtel ou bien encore Vail Resort a couté 80 points de base. La sélection a aussi été couteuse au sein du secteur des financières (-46 points de base) mais aussi au sein de l'immobilier (-43 points de base). Enfin les gérants de Kinetics affichent une performance semblable à l'indice de référence. L'allocation aux petites et moyennes capitalisations a couté 86 points de base qui ont été très largement compensés par l'effet sélection.

Boris ROCHEREUIL - Said DJABA - Gérant(s)

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

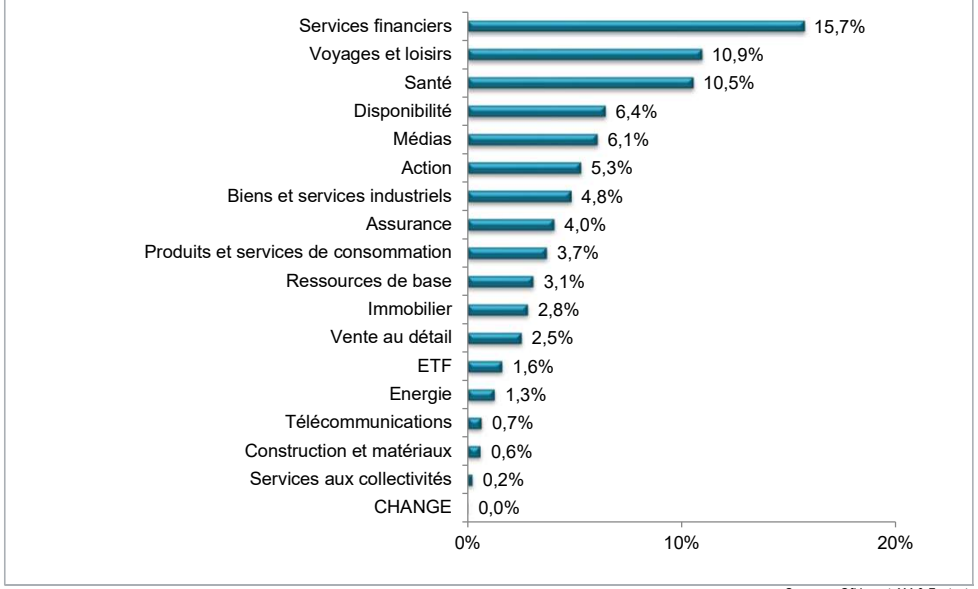
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

Ofi Invest ESG US Equity I_USD

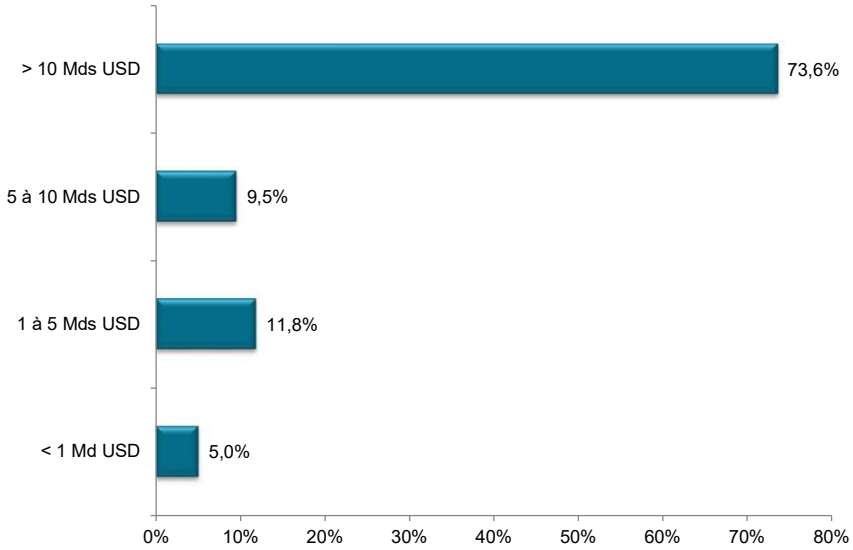
Reporting Mensuel - Actions - avril 2025

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	Grandes valeurs américaines	#N/A	#N/A	#N/A
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	#N/A	#N/A	#N/A
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	#N/A	#N/A	#N/A

Source : Ofi Invest AM

Overlap [1]

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
1	0	3,4%

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
1,02	-0,10	5,09%	1,70	-0,91

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
63,46%	-6,17%	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