

# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR



Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

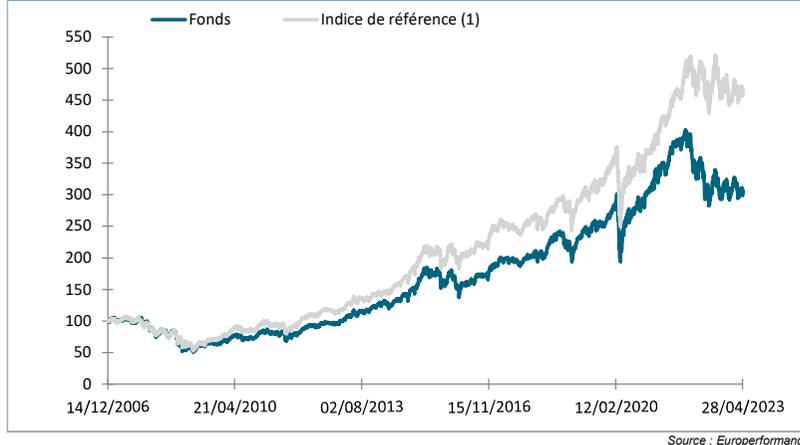
## Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	153,54
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	27,77
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	140,94
Nombre de lignes "actions" :	105
Taux d'exposition actions :	94,2%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495495
Ticker :	-
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 LUX
Gérant(s) :	Philippe QUILLET - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	14/12/2006
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 :	2,08%
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 R_EUR	207,08%	19,82%	48,51%	20,48%	21,27%	18,29%	-5,91%	20,61%	3,58%	17,73%	-3,19%	-3,22%
Indice de référence (1)	369,47%	18,41%	83,26%	18,59%	46,88%	16,11%	-2,40%	19,55%	5,37%	13,53%	-3,00%	0,92%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	3,01%	-1,09%	-1,23%	2,28%	7,58%	1,77%	1,82%	4,67%	-0,90%	-6,39%	-0,04%	-9,82%	0,42%	-0,15%
2019	8,80%	5,19%	3,01%	4,59%	-4,45%	3,69%	3,54%	-0,19%	0,49%	-0,70%	5,15%	1,03%	33,82%	33,10%
2020	2,34%	-5,81%	-15,40%	15,01%	6,29%	0,04%	1,03%	4,89%	-0,74%	-1,00%	8,33%	2,64%	15,48%	8,03%
2021	-0,64%	5,33%	3,67%	3,36%	-1,26%	7,79%	1,90%	2,01%	-2,93%	4,57%	-1,64%	2,25%	26,66%	37,89%
2022	-10,73%	-3,02%	2,06%	-6,48%	-5,06%	-5,97%	12,97%	-4,34%	-6,93%	8,26%	2,24%	-8,58%	-24,93%	-13,17%
2023	7,02%	-1,56%	-0,72%	-0,97%									3,58%	5,37%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en 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 • 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 R\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
SP GLOBAL	2,85%	3,49%	0,10%	Etats-Unis	Services financiers
VISA	2,81%	1,58%	0,04%	Etats-Unis	Biens et services industriels
NVIDIA	2,81%	-1,69%	-0,05%	Etats-Unis	Technologie
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,56%	0,62%	0,02%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
INTUIT	2,29%	-2,00%	-0,04%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT	2,23%	4,88%	0,10%	Etats-Unis	Technologie
NETFLIX	2,16%	-6,02%	-0,14%	Etats-Unis	Médias
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	2,08%	19,11%	0,37%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
COSTAR GROUP INC	2,07%	9,99%	0,19%	Etats-Unis	Immobilier
PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST	2,05%	-3,43%	-0,07%	Etats-Unis	Energie
<b>TOTAL</b>	<b>23,91%</b>		<b>0,51%</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	2,08%	19,11%	0,37%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
INTUITIVE SURGICAL	1,83%	16,03%	0,26%	Etats-Unis	Santé
COSTAR GROUP INC	2,07%	9,99%	0,19%	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
ILLUMINA	1,44%	-13,01%	-0,23%	Etats-Unis	Santé
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0,67%	-14,51%	-0,22%	Etats-Unis	Energie
MARKETAXESS HOLDINGS	0,81%	-19,93%	-0,20%	Etats-Unis	Services financiers

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

## Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	Achat	0,16%
VELO3D INC	Achat	0,07%
INTUIT	2,22%	2,29%
DANAHER	1,96%	1,96%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
TEXAS PACIFIC LAND CORP	1,49%	0,67%
ILLUMINA	1,80%	1,44%
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	2,28%	1,92%
NETFLIX	2,27%	2,16%
SERVICENOW	1,90%	1,83%

Source : Ofi Invest AM

(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

## Commentaire de gestion

Le climat économique actuel, la crise bancaire et les négociations autour du plafond de la dette ont provoqué une vague d'incertitude perceptible sur les marchés actions américains à l'image de l'écart de performance entre l'indice S&P 500 et le Russell 2000 depuis le début d'année.

Le stress sur les banques régionales et le resserrement des normes de prêt entrave la croissance économique en 2023. Des signes que le crédit devient plus restrictif sont désormais apparent. Le dernier livre beige de la Fed ayant révélé 12 mentions de conditions de crédit plus strictes dans les banques de dépôts. En outre, la croissance économique américaine a ralenti plus que prévu au premier trimestre 2023, la réduction des stocks et le recul des dépenses des entreprises ayant été compensés par la reprise des dépenses de consommation. La baisse des dépenses d'équipement a pesé lourdement sur les dépenses globales des entreprises.

L'indice S&P 500 progresse de 1,6 % sur le mois grâce à quelques grandes entreprises qui profitent de l'essor rapide de la technologie de l'IA amenant sa performance sur l'année à +9,2 %. En revanche, l'indice Russell 2000 recule pour le troisième mois consécutif pour s'établir à +0,7 % depuis le début de l'année. La dispersion est également perceptible entre le style « croissance » qui rebondit de 21,3 % sur l'année tandis que le style « value » cède 0,7 % sur la période. D'un point de vue sectoriel, les services de communication (+25,1 %), la technologie (+24,8 %) et la consommation discrétionnaire (+15,7 %) sont bien loin devant l'énergie (-1,5 %), les services aux collectivités (-1,4 %) et la santé (-1,4 %) depuis le début d'année. Sur le mois d'avril, les services de communication (+3,8 %), la consommation de base (+3,6 %) et l'énergie (3,3 %) arrivent en tête tandis que l'industrie (1,3 %), la consommation discrétionnaire (-0,9 %) et les matériaux de base (-0,1 %) sont en queue de peloton.

OFI Invest ESG US Equity (part R – EUR) baisse de 0,97 % sous-performant l'indice S&P 500 sur le mois d'avril et affiche un retard de 180 points de base par rapport à l'indice depuis le début d'année. L'exposition du fonds au segment des petites et moyennes capitalisations est le principal détracteur à la performance sur l'année. Plus de 32% du fonds est exposé à des capitalisations boursières inférieures à \$10 milliards. Sur le mois d'avril, la sélection de titres explique l'essentiel de la sous-performance. Au sein du secteur de l'énergie, le fonds est exposé à deux valeurs (Texas Pacific Land Corp et Permian Basin Royalty) qui ne sont pas présent dans l'indice S&P 500 dans un contexte qui a plutôt favorisé les majors. MarketAxess Holdings (0,8 % du portefeuille) est une plateforme de trading sur le marché du crédit. Le cours a chuté d'environ 14 % le 5 avril, ce qui a représenté la majeure partie de la perte du mois, après la publication de ses statistiques sur le volume mensuel du mois de mars. Etonnamment, la plateforme a enregistré un volume de transactions record en mars et sur le premier trimestre avec \$296,3 milliards de volume traité (+4 % sur un an). La société a augmenté sa part de marché dans la plupart de ses segments de marché. Le titre a monté à 59x les bénéfices après un premier trimestre faste ce qui aura probablement incité à des prises de bénéfices. Illumina (1,4 % du portefeuille) a publié des résultats en baisse sur le 1er trimestre fiscal. Le chiffre d'affaires a chuté de 11 % sur un an en raison d'une baisse des livraisons de son matériel de séquençage génétique. La hausse des frais de recherche & développement et des coûts administratifs a entraîné une perte d'exploitation de \$64 millions mais la société a réussi à dégager un bénéfice net de \$3 millions grâce à un crédit d'impôt de \$81 millions. La FTC a également sommé la société à se désinvestir de Grail (Illumina a fait appel de la décision). La dernière version de son produit phare NovaSeq X tout récemment lancé semble bénéficier d'une forte demande et la direction financière a présenté un plan crédible pour améliorer les marges.

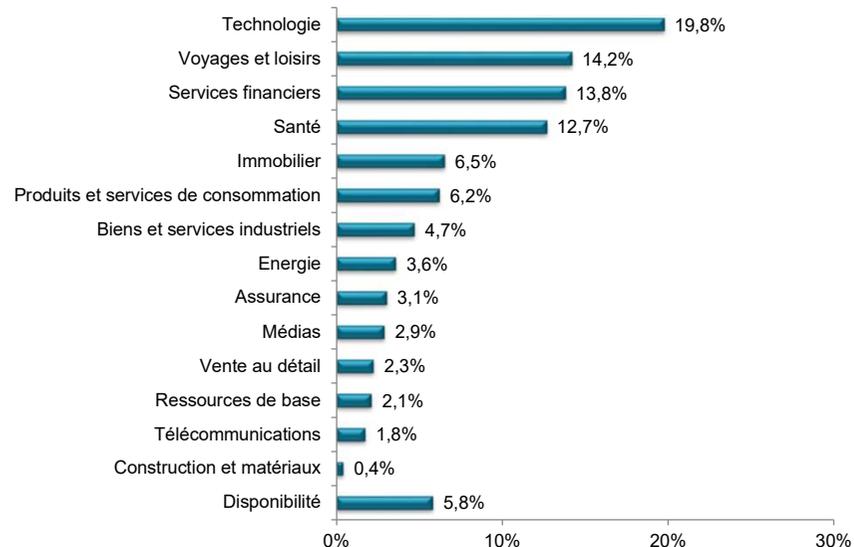
Du côté des contributeurs, la chaîne de restauration Chipotle Mexican Grill (2,1 % du portefeuille) démontre ses capacités de fixation des prix en publiant des marges opérationnelles de 15,5 % (vs. 9,4 % il y a un an) et continue à croître avec 41 nouveaux restaurants sur le premier trimestre et prévoit 255 à 285 ouvertures sur l'année 2023. Le titre progresse de 19 % sur le mois.

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

# Ofi Invest ESG US Equity R\_EUR

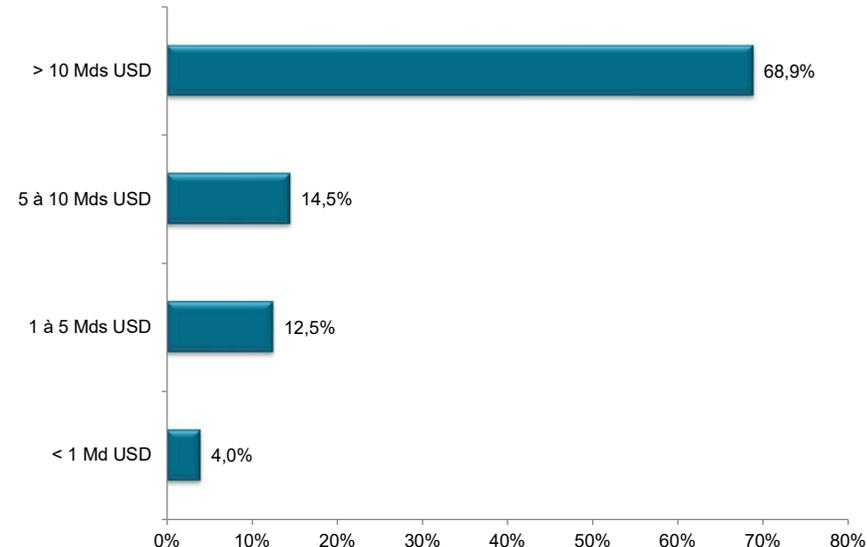
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023

## 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	56,57	22	40,1%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	38,33	46	27,2%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	46,04	37	32,7%

Source : Ofi Invest AM

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

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

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
0,99	0,01	7,07%	-0,12	0,09

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-12,91%	12/08/2022	7 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 Net Return (en EUR)

(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