

Ofi Invest ESG US Equity R_USD

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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.

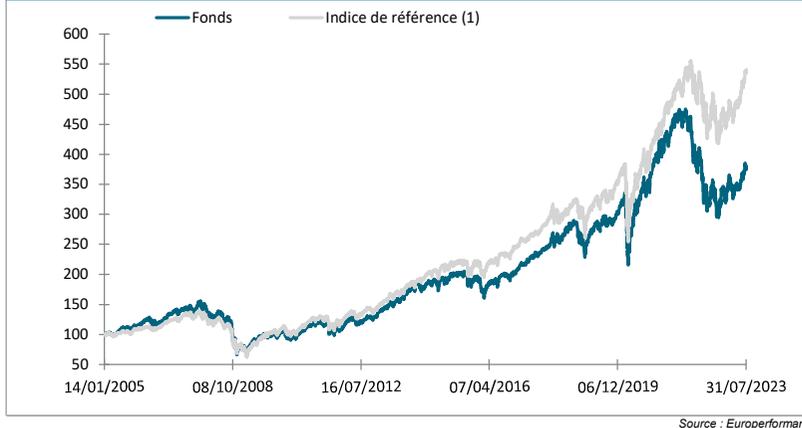
Chiffres clés au 31/07/2023

Valeur Liquidative (en USD) :	191,15
Actif net de la Part (en millions USD) :	4,78
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	778,47
Nombre de lignes "actions" :	99
Taux d'exposition actions :	97,4%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495735
Ticker :	OMSUSEA 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 Invest LUX
Gérant(s) :	Philippe QUILLET - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	USD
Date de création :	14/01/2005
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 :	2,12%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX
Valorisateur :	JP MORGAN SE LUX

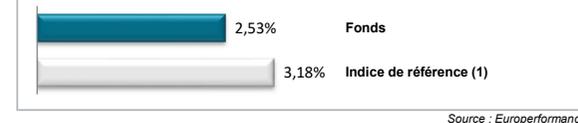
Evolution de la performance depuis création



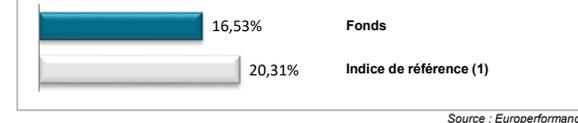
Profil de risque

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_USD	280,32%	19,64%	36,79%	22,88%	14,62%	20,32%	9,88%	20,88%	16,53%	16,61%	7,01%	8,77%
Indice de référence ⁽¹⁾	440,98%	17,99%	73,19%	20,53%	44,99%	17,55%	12,44%	17,99%	20,31%	12,71%	13,23%	10,38%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	6,87%	-3,17%	-0,40%	0,47%	3,94%	1,79%	2,03%	4,07%	-1,06%	-8,67%	0,02%	-8,95%	-4,26%	-4,94%
2019	9,22%	4,38%	1,58%	4,39%	-5,00%	5,97%	1,22%	-1,28%	-0,53%	1,58%	3,94%	2,85%	31,36%	30,70%
2020	1,04%	-6,65%	-15,50%	14,78%	7,93%	1,01%	6,37%	6,08%	-2,67%	-1,65%	11,24%	4,99%	25,81%	17,75%
2021	-1,34%	5,23%	0,37%	5,86%	-0,08%	4,98%	1,89%	1,52%	-4,69%	4,42%	-4,33%	2,94%	17,29%	28,16%
2022	-11,68%	-2,83%	1,11%	-11,33%	-3,59%	-8,24%	10,18%	-5,67%	-9,32%	9,21%	6,52%	-5,24%	-29,29%	-18,51%
2023	8,90%	-3,87%	1,71%	0,62%	-0,69%	6,82%	2,53%						16,53%	20,31%

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 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 51384 @OFI_AM
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0) 1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA	3,08%	10,47%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
SP GLOBAL	3,01%	-1,59%	-0,05%	Etats-Unis	Services financiers
VISA	2,85%	0,11%	0,00%	Etats-Unis	Biens et services industriels
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,77%	10,27%	0,26%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NETFLIX	2,75%	-0,35%	-0,01%	Etats-Unis	Médias
INTUIT	2,53%	11,68%	0,27%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT	2,33%	-1,36%	-0,03%	Etats-Unis	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,22%	-5,65%	-0,14%	Etats-Unis	Immobilier
ADOBE SYSTEMS	2,17%	11,69%	0,24%	Etats-Unis	Technologie
PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST	2,07%	-3,13%	-0,07%	Etats-Unis	Energie
TOTAL	25,77%		0,78%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
AIRBNB	1,85%	18,75%	0,30%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
NVIDIA	3,08%	10,47%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT	2,53%	11,68%	0,27%	Etats-Unis	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	1,25%	-15,41%	-0,23%	Etats-Unis	Télécommunications
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	1,75%	-8,26%	-0,16%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ESTEE LAUDER	1,52%	-8,34%	-0,14%	Etats-Unis	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
MSCI	Achat	0,67%
ADYEN	Achat	0,45%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS	Achat	0,11%
AIRBNB	1,60%	1,85%
NVIDIA	2,85%	3,08%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
LIBERTY BRAVES GROUP-C	0,10%	Vente
AMERICAN TOWER	1,39%	1,04%
ILLUMINA	1,54%	1,36%
ALIGN TECHNOLOGY	1,57%	1,48%
SERVICENOW	2,06%	2,04%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Juillet a encore été un mois chargé pour les banques centrales. La Réserve fédérale a ouvert les feux en augmentant son taux directeur de 25 points de base, soit son plus haut niveau depuis 22 ans. Les attentes de « valeurs terminales » se maintiennent à 5,5% – 5,75%, aucune baisse n'est attendue avant le premier trimestre 2024.

Sur le front économique, les premières données pour la croissance au second trimestre indiquent une conjoncture en reprise aux Etats-Unis avec une progression de 2,4% en rythme annualisé. Si la consommation des ménages a ralenti par rapport au premier trimestre, c'est l'investissement des entreprises qui s'est nettement redressé.

De son côté, l'inflation poursuit son recul en raison de bases de comparaison favorables, le sommet des prix des matières premières ayant été atteint dans le second trimestre de 2022. Le taux (headline, soit sans ajustement) est désormais de 3% (sur 12 mois roulants) aux Etats-Unis, seuls les prix des services font de la résistance. Si on prend la mesure préférée de la Fed (le core PCE, qui exclut l'énergie et l'alimentation), la décline est aussi notable, passant de 4,6% en mai à 4,1% en juin. Basé sur chacune de ces mesures, les taux d'intérêt réels sont désormais largement positifs.

La saison de publication des résultats pour le second trimestre 2023 bat son plein. Selon les données compilées par Factset, 80% des entreprises ayant publié leurs résultats font état de résultats positifs supérieures aux attentes. Le taux de croissance du chiffre d'affaires de l'indice S&P 500 pour le deuxième trimestre 2023 est de 0,1%. Pour les entreprises qui réalisent plus de 50% de leur chiffre d'affaires aux États-Unis, le taux de croissance du chiffre d'affaires est de 2,2%. Pour les entreprises qui réalisent plus de 50% de leur chiffre d'affaires en dehors des États-Unis, le taux de croissance du chiffre d'affaires est de -5,8%. Au niveau sectoriel, les secteurs de la santé et de l'énergie sont les principaux contributeurs à la baisse des bénéfices et des revenus pour les entreprises du S&P 500 ayant une plus grande exposition aux revenus internationaux.

L'indice S&P 500 progresse de 3,2% sur le mois, soit son cinquième mois de hausse consécutif. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+7,4%), les services de communication (+7,0%) et les financières (+4,9%) arrivent en tête tandis que la santé (+1%), l'immobilier (+1,3%), et la consommation de base (+2,2%) sont à la traîne. Le Russell 2000 Index (petites et moyennes capitalisations) surperforme en juillet avec une hausse de 6,1% sur le mois.

Ofi Invest ESG US Equity gagne 2,5% sur le mois soit une hausse de 16,53% sur l'année. Parmi les trois poches qui composent le portefeuille, Baron signe la meilleure performance sur le mois avec une hausse de 3,6% surperformant son indice de référence (+27 points de base) et celui du portefeuille (+41 points de base). En revanche, le portefeuille est pénalisé en juillet par Edgewood et Kinetics. Edgewood avance de 2,8% sur le mois mais sous-performe le S&P 500 de 37 points de base. Cette poche garde toutefois une confortable avance sur l'année (+1244 points de base de surperformance). Kinetics progresse de 1,5% sur le mois soit une sous-performance de 166 points de base et demeure le principal détracteur à la performance relative du portefeuille (-1544 points de base de sous-performance par rapport au S&P 500 cette année). L'allocation entre les trois poches se répartie comme suit : 42,2% Edgewood, 31,5% Baron et 26,3% Kinetics.

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

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

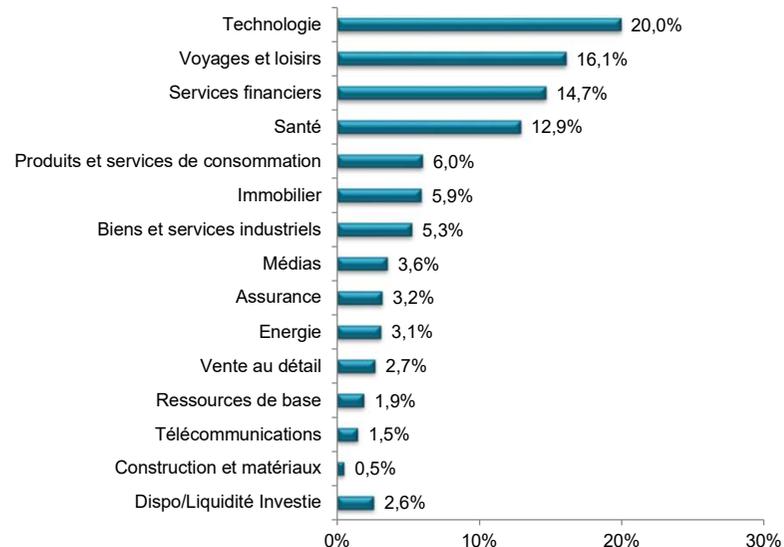
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

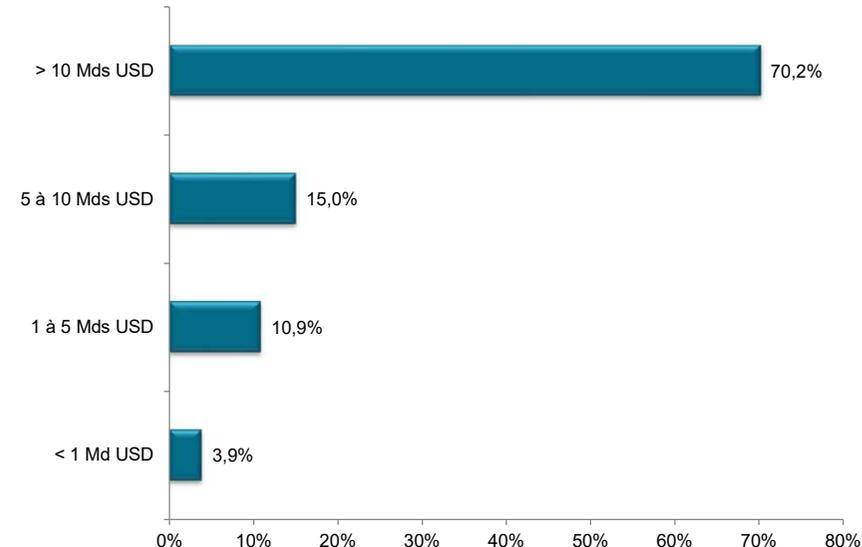
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2023

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	59,52	23	42,2%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	37,15	46	26,3%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	44,54	30	31,5%

Source : Ofi Invest AM

Overlap ⁽¹⁾

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

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
1,12	-0,07	6,78%	-0,06	-0,35

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-17,03%	12/08/2022	9 semaine(s)	16 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