

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR



Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

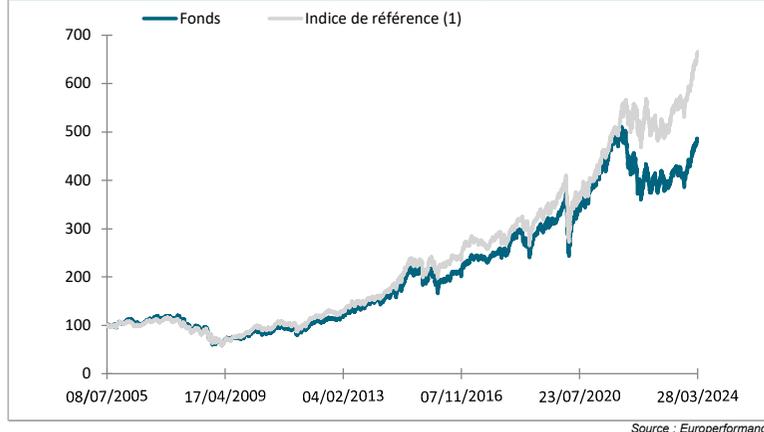
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	243,01
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,41
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	149,87
Nombre de lignes "actions" :	92
Taux d'exposition actions :	95,5%

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 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

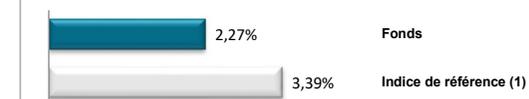
Evolution de la performance depuis création



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	386,02%	19,05%	64,64%	19,84%	13,99%	17,04%	22,26%	12,88%	10,27%	10,82%	18,45%	10,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	566,43%	17,67%	111,19%	17,67%	60,26%	14,79%	30,04%	10,54%	12,96%	8,85%	20,77%	12,96%

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%										10,27%	12,96%

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 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 - mars 2024



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NETFLIX INC	3,33%	0,93%	0,03%	Etats-Unis	Médias
NVIDIA CORP	3,28%	14,44%	0,49%	Etats-Unis	Technologie
S&P GLOBAL INC	3,16%	-0,63%	-0,02%	Etats-Unis	Services financiers
HYATT HOTELS CORP CLASS A	3,01%	4,06%	0,12%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
VISA INC CLASS A	2,88%	-1,19%	-0,04%	Etats-Unis	Biens et services industriels
MICROSOFT CORP	2,60%	1,78%	0,05%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT INC	2,51%	-1,75%	-0,05%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,39%	2,18%	0,05%	Pays-Bas	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,39%	11,22%	0,24%	Etats-Unis	Immobilier
AIRBNB INC CLASS A	2,20%	4,97%	0,11%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
TOTAL	27,74%		0,99%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA CORP	3,28%	14,44%	0,49%	Etats-Unis	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,39%	11,22%	0,24%	Etats-Unis	Immobilier
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,98%	8,32%	0,17%	Etats-Unis	Voyages et loisirs

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
LULULEMON ATHLETICA INC	1,67%	-16,20%	-0,29%	Canada	Produits et services de consommation
ADOBE INC	2,14%	-9,76%	-0,22%	Etats-Unis	Technologie
PERMIAN BASIN ROYALTY UNITS TR	0,93%	-10,65%	-0,11%	Etats-Unis	Energie

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcements	
	Poids M-1	Poids M
COPART INC	0,17%	1,01%
SYNOPSIS INC	1,42%	1,61%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0,73%	0,85%
BAKKT HOLDINGS INC CLASS A	0,09%	0,08%
ADOBE INC	2,24%	2,14%

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes / Allègements	
	Poids M-1	Poids M
AMERICAN TOWER REIT CORP	0,76%	Vente
NVIDIA CORP	3,39%	3,28%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2,07%	1,98%
CIVEO CORP	0,62%	0,69%

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

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

51384940342

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

Commentaire de gestion

La dynamique des marchés boursiers demeure positive au cours du premier trimestre 2024. La résilience de l'économie mondiale et la publication des résultats des entreprises entretiennent l'engouement. Cela se traduit par un élargissement de la participation et de la profondeur du marché. Par ailleurs, le niveau de scepticisme des investisseurs étant resté élevé, les liquidités prêtes à être mobilisées demeurent importantes.

L'inflation consolide globalement son recul, mais peine à s'approcher des objectifs ultimes des banques centrales. La principale donnée scrutée par la Fed concernant l'évolution des prix (« core » PCE) ressort à +2,8% en février sur 12 mois glissants et pourrait baisser vers 2,5% pour l'année. Dans ce contexte, et en raison de la robustesse du marché de l'emploi, il n'y a pas d'urgence à agir pour la Fed. Plus que 3 baisses prévues en 2024, et non plus 6 ou 7 comme certains le prévoyait à fin 2023.

Il convient de rappeler que la Fed dispose d'un autre levier pour influencer l'activité économique, qui est moins souvent évoqué : les réductions de la taille de son bilan, ou resserrement quantitatif (QT). La Fed a réduit ses avoirs d'environ \$1 500 milliards au cours du cycle actuel, contribuant ainsi à un resserrement monétaire effectif d'environ un quart de point supplémentaire. Il est probable qu'elle ralentisse le rythme du QT plus tard dans l'année afin de maintenir un niveau sain de liquidité sur le marché, de sorte que les vents contraires monétaires auxquels l'économie est confrontée s'atténueront quelque peu, même en l'absence de réductions des taux d'intérêt.

L'investissement industriel devrait rester robuste tout au long de 2024, alimenté par la volonté de relocalisation d'industries essentielles (notamment les sciences de la vie et les semi-conducteurs), la construction d'infrastructures informatiques pour soutenir le déploiement de l'intelligence artificielle et les dépenses consacrées au réseau électrique et à la transition vers l'énergie verte. Les stimuli gouvernementaux continuent de s'intensifier et devraient contribuer à maintenir l'élan de l'investissement.

Ainsi, sur le plan sectoriel, nous observons un réel élargissement des participants, même si la Tech et les services de communication continuent à mener la danse. De nombreuses valeurs industrielles et financières (grandes banques en particulier) font désormais mieux que les indices. Les valeurs plus défensives sont en retrait, alors que l'énergie se reprend fortement en mars.

Ofi Invest ESG US Equity (part I – EUR) progresse de 10,21 % sur le trimestre. Edgewood (46 % du portefeuille) progresse de 13,5 % devant Baron (30 % du portefeuille) qui avance de 6 % et Kinetics (24 % du portefeuille) en hausse de 3,4 %.

Au premier trimestre 2024, l'absence d'exposition au titre Apple (-9,26 % QTD) est le premier contributeur à la performance relative du portefeuille. La première capitalisation boursière américaine est pénalisée par la baisse de la croissance des ventes en Chine. Le deuxième contributeur à la performance relative est l'absence d'exposition au titre Tesla (-30% QTD). Le constructeur automobile américain est pénalisé par une intensité concurrentielle en forte hausse en provenance de Chine. Par l'effet marché, Netflix est désormais la première position du portefeuille (3,33 % d'exposition). Le leader mondial du streaming compte 9,3 millions d'abonnés supplémentaires, génère un bénéfice net de \$2,3 milliards et un chiffre d'affaires en hausse de 15% sur un an à \$9,3 milliards. Le titre progresse de près de 27,59% sur le trimestre.

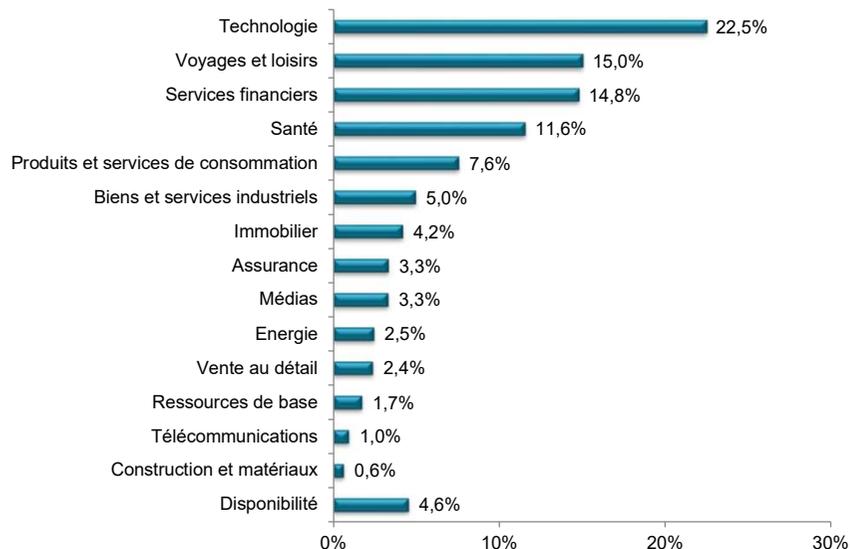
Parmi les principaux détracteurs, Lululemon Athletica Inc. cède 21,85 % sur le trimestre en raison d'un ralentissement du trafic aux Etats-Unis contribuant à des perspectives de ventes inférieures aux attentes. Pour l'exercice en cours, le fabricant de vêtement de yoga prévoit une croissance de 11-12% pour l'exercice en cours versus 19% pour l'exercice précédent. L'entreprise est focalisée sur la croissance des ventes à l'internationale, élargit son offre d'accessoires et son offre pour hommes. L'absence d'exposition à Meta Platforms (+38,79 % QTD) et la surexposition à Adobe (-13,49 % QTD) ont également pénalisé le portefeuille. Les perspectives de l'éditeur de logiciels pour l'exercice en cours semblent plus faibles que prévues soulignant l'incertitude autour de l'intelligence artificielle.

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

Ofi Invest ESG US Equity I_EUR

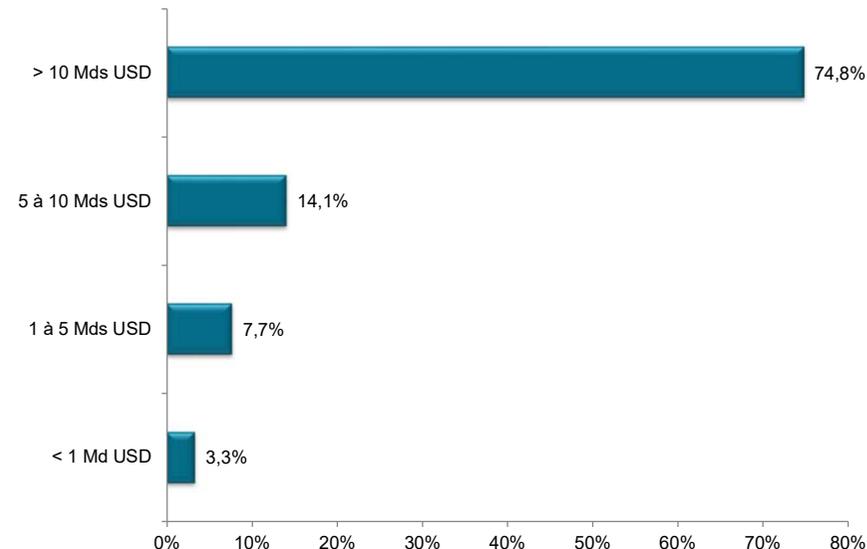
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

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	69,03	22	46,1%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	35,69	42	23,8%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	45,15	28	30,1%

Source : Ofi Invest AM

Overlap ⁽¹⁾

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

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
1,06	-0,15	6,41%	1,26	-0,97

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

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 51384940342

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