

Ofi Invest US Equity R_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2025



Ofi Invest US Equity est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Global Platform principalement investi dans des actions américaines de toutes capitalisations. L'objectif du fonds est de surperformer le S&P 500 Net Total Return sur un horizon de 5 ans.

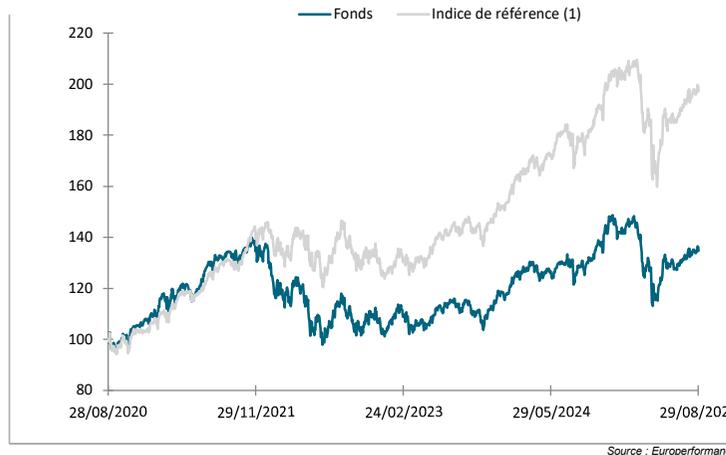
Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur Liquidative de la Part (en euros) :	194,36
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	22,70
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	137,73
Nombre de lignes	76
Nombre d'actions :	75
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,95%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0185495495
Ticker Bloomberg :	-
Classification Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Classification SFDR :	Article 8
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 Invest Asset Management
Gérant(s) :	Xavier LAURENT - Antoine COLLET
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	14/12/2006
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 :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	2,14%
Dépositaire :	JP MORGAN SE LUX
Valorisateur :	JP MORGAN SE LUX

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



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		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest US Equity R_EUR	288,72%	19,43%	23,47%	17,18%	3,00%	20,12%	-4,78%	21,81%	-4,46%	4,63%
Indice de référence ⁽¹⁾	602,35%	18,09%	44,79%	15,93%	9,15%	19,87%	-2,24%	22,07%	-3,16%	6,22%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Fonds	Indice
2020	2,34%	-5,81%	-15,40%	15,01%	6,29%	0,23%*	1,03%	4,89%	-0,74%	-1,00%	8,33%	2,64%	13,68%	9,60%
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%	2,85%	4,38%	1,45%	-1,62%	-3,13%	-4,16%	6,45%	5,08%	15,25%	21,41%
2024	2,86%	4,68%	2,20%	-4,85%	0,33%	4,95%	0,62%	-0,43%	0,15%	2,34%	9,59%	-3,69%	19,48%	32,82%
2025	2,84%	-3,09%	-9,74%	-4,41%	5,83%	0,85%	4,31%	-0,54%					#N/A	#N/A

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NVIDIA CORP	8,19%	-4,25%	-0,35%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT CORP	7,35%	-7,02%	-0,52%	Etats-Unis	Technologie
APPLE INC	6,88%	9,36%	0,64%	Etats-Unis	Technologie
ALPHABET INC CLASS A	5,63%	8,49%	0,48%	Etats-Unis	Technologie
META PLATFORMS INC CLASS A	3,43%	-6,61%	-0,23%	Etats-Unis	Technologie
BROADCOM INC	3,06%	-0,99%	-0,03%	Etats-Unis	Technologie
JPMORGAN CHASE	2,43%	-0,51%	-0,01%	Etats-Unis	Banques
ELI LILLY	2,15%	-3,07%	-0,07%	Etats-Unis	Santé
TESLA INC	1,72%	5,90%	0,10%	Etats-Unis	Automobiles et pièces
HOME DEPOT INC	1,69%	8,23%	0,14%	Etats-Unis	Vente au détail
TOTAL	42,55%		0,16%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
APPLE INC	6,88%	9,36%	0,64%	Etats-Unis	Technologie
ALPHABET INC CLASS A	5,63%	8,49%	0,48%	Etats-Unis	Technologie
HOME DEPOT INC	1,69%	8,23%	0,14%	Etats-Unis	Vente au détail

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MICROSOFT CORP	7,35%	-7,02%	-0,52%	Etats-Unis	Technologie
NVIDIA CORP	8,19%	-4,25%	-0,35%	Etats-Unis	Technologie
META PLATFORMS INC CLASS A	3,43%	-6,61%	-0,23%	Etats-Unis	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ACCENTURE PLC CLASS A	Achat	0,83%
BAKER HUGHES CLASS A	Achat	0,61%
TEXAS INSTRUMENT INC	Achat	0,34%
ABBVIE INC	0,64%	1,20%
INTUITIVE SURGICAL INC	1,14%	1,27%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WINGSTOP INC	0,52%	Vente
BOOKING HOLDINGS INC	0,33%	Vente
TYLER TECHNOLOGIES INC	0,31%	Vente
ASSOCIATED CAPITAL GROUP INC CLASS	0,31%	Vente
NVIDIA CORP	9,20%	8,19%

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Un été au beau fixe pour les actions américaines !

Le marché américain a rattrapé une bonne partie de son retard sur son homologue européen, à la faveur d'une saison de résultats ayant défié les pronostics les plus optimistes. Alors que le consensus des analystes tablait sur une croissance des bénéfices par action de l'ordre de 5 à 6% sur l'année se terminant à juin 2025, c'est in fine pratiquement le double que les entreprises américaines auront été à même de publier. Certes, les attentes étaient prudentes dans l'attente des effets des mesures tarifaires sur les comptes de résultats des entreprises. Mais personne ne s'attendait vraiment à ce que les résultats ressortent en hausse de 11%, tirés par des chiffres d'affaires eux-mêmes en croissance de 7%, le tout dans un contexte de ralentissement de la croissance économique. Il est vrai que les sociétés technologiques à elles seules contribuent à la moitié de la croissance des résultats des sociétés du SP500 ce trimestre. Loin de ralentir, les investissements dans l'IA accélèrent de plus belle aux Etats-Unis, bon nombre d'entreprises ayant à ce titre remonté leurs estimations de dépenses pour 2025. Et les preuves de « monétisation » de ces dépenses ont d'ailleurs été très bien accueillies, comme en témoigne les publications saluées de Microsoft ou encore d'Alphabet, soulageant au passage les investisseurs inquiets des montants faramineux déjà investis.

L'effet des tarifs est jusqu'à présent resté contenu, et tous s'accordent à penser que ce sera une problématique pour le second semestre. Bien que les entreprises aient maintenu les objectifs de croissance pour l'ensemble de l'exercice 2025, les barrières douanières et leurs impacts sur les marges et les volumes prévisionnels ont cristallisé les interrogations des investisseurs. Dans beaucoup de communication d'entreprises, nous avons eu le sentiment que les baisses de taux supposément à venir étaient la condition impérative pour atteindre ces objectifs. Une fois les stocks de précaution apurés, il faudra batailler pour maintenir les marges à ce niveau record, compte tenu de prix d'achat en hausse sensible. Deux hypothèses seront alors testées : soit les entreprises américaines augmenteront (encore) leurs prix, soit elles devront couper dans les coûts, ce qui pourrait devenir préjudiciable à l'emploi. Dans les deux cas de figure, la consommation des ménages pourrait temporairement souffrir. C'est d'ailleurs le scénario que semble valoriser le marché américain, les secteurs sensibles à la consommation figurant en queue de peloton des performances cette année.

Ce mois-ci, nous avons initié Baker Hughes et Accenture ainsi que renforcé nos engagements sur Apple, Alphabet et Abbvie. En face, nous avons allégé nos positions sur Nvidia, Arista, Vertiv et Microsoft

Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, avec une souspondération sur Amazon et une surpondération sur Levi Strauss a ainsi que dans les services de communication avec une surpondération sur Alphabet et une souspondération sur Trade Desk, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la technologie fait défaut sur la période. Cela est dû à nos surpondérations sur Marvell et Atlassian.

Xavier LAURENT - Antoine COLLET - Gérant(s)

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

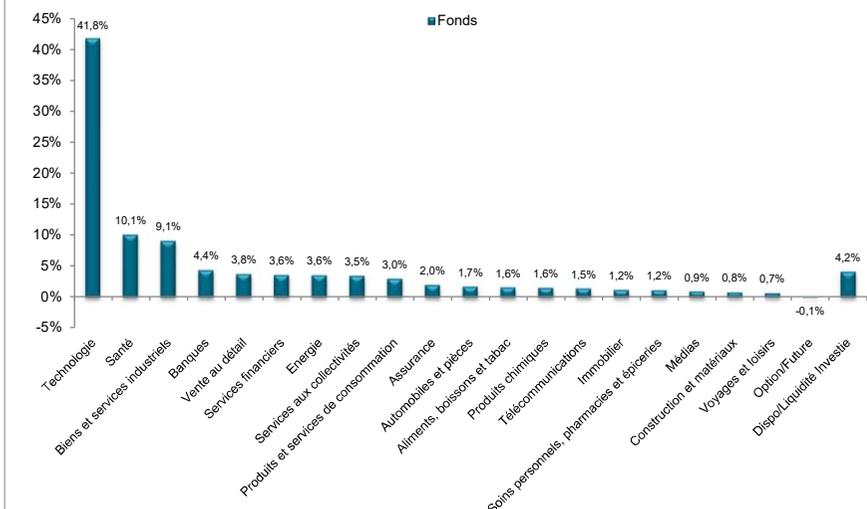
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest US Equity R_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2025

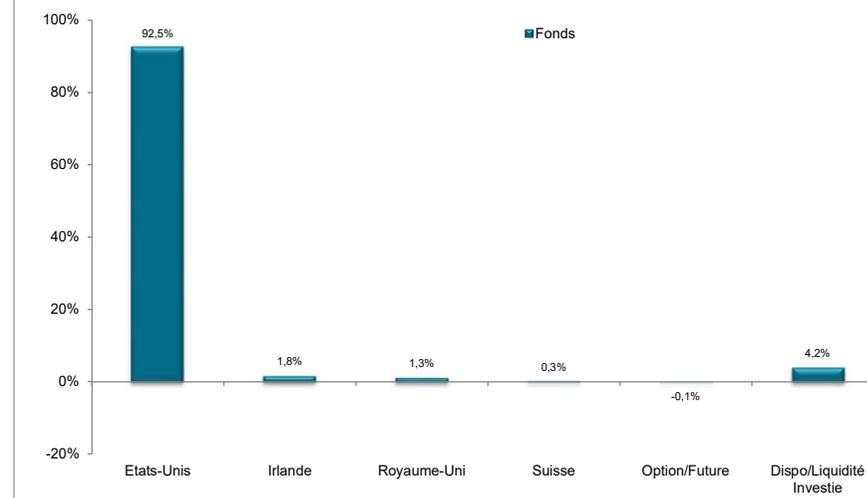


Répartition par secteur



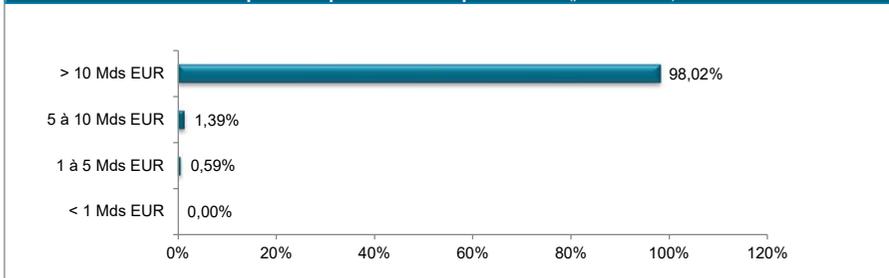
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



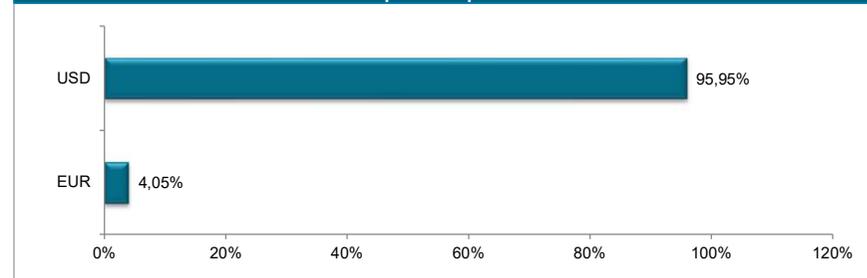
Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : Ofi Invest AM & Factset

Répartition par devise



Source : Ofi Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.	Tracking error **
0,98	-0,11	5,06%	0,23	-1,27	56,86%	-22,87%	6,62%

** Tracking error depuis création

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2025 (3)	PER 2026 (3)	PTBV 2025 (4)	PTBV 2026 (4)
Fonds	24,98	22,00	5,56	4,95
Indice	23,57	20,98	4,86	4,35

Sources : Factset

(1) Indice de référence : S&P 500 Net Total Return (en EUR)

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com