

# Ofi Invest ESG US Equity I\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - septembre 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.

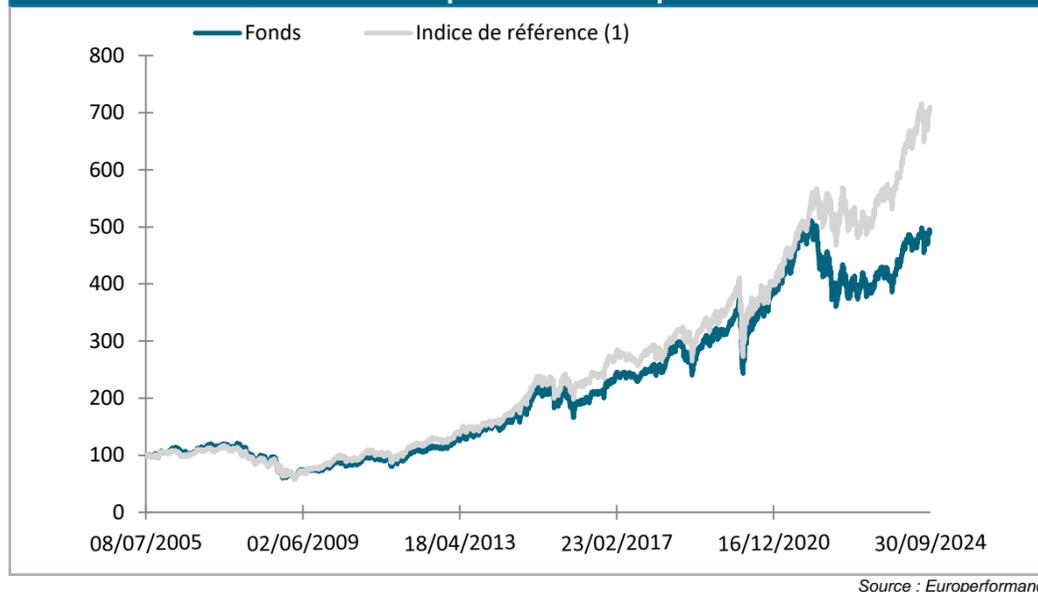
## Chiffres clés au 30/09/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	245,33
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	16,20
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	149,41
Nombre de lignes "actions" :	95
Taux d'exposition actions :	96,3%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495818
Ticker :	OFMEUSI LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 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

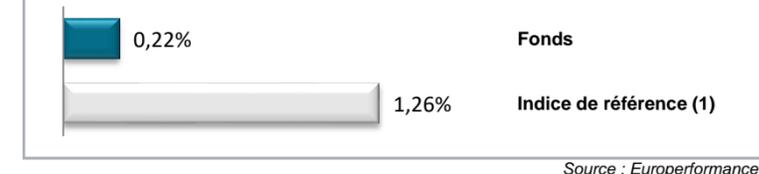
## Evolution de la performance depuis création



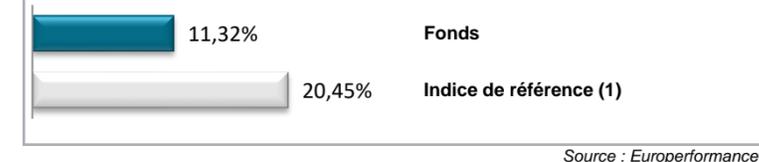
## Profil de risque

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	390,66%	18,92%	53,88%	19,97%	3,22%	17,33%	19,59%	13,84%	11,32%	13,06%	0,95%	0,56%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	610,66%	17,58%	100,08%	17,89%	43,53%	15,54%	28,79%	12,85%	20,45%	12,81%	6,64%	1,58%

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%	-4,78%	0,40%	5,01%	0,69%	-0,36%	0,22%				11,32%	20,45%

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 - septembre 2024



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
S&P GLOBAL INC	3,79%	-0,29%	-0,01%	Etats-Unis	Services financiers
NETFLIX INC	3,22%	0,30%	0,01%	Etats-Unis	Médias
MICROSOFT CORP	2,81%	2,18%	0,06%	Etats-Unis	Technologie
HYATT HOTELS CORP CLASS A	2,78%	-0,71%	-0,02%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
SERVICENOW INC	2,60%	3,75%	0,08%	Etats-Unis	Technologie
UBER TECHNOLOGIES INC	2,57%	1,93%	0,05%	Etats-Unis	Produits et services de consommation
ELI LILLY	2,48%	-8,56%	-0,23%	Etats-Unis	Santé
CACI INTERNATIONAL INC CLASS A	2,42%	2,52%	0,06%	Etats-Unis	Technologie
DANAHER CORP	2,30%	2,46%	0,06%	Etats-Unis	Santé
NVIDIA CORP	2,18%	0,91%	0,02%	Etats-Unis	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>27,14%</b>		<b>0,08%</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
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1,65%	21,96%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
BLACKSTONE INC	2,15%	6,68%	0,14%	Etats-Unis	Services financiers
AIRBNB INC CLASS A	2,13%	7,21%	0,13%	Etats-Unis	Voyages et loisirs

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
ADOBE INC	1,92%	-10,60%	-0,24%	Etats-Unis	Technologie
ELI LILLY	2,48%	-8,56%	-0,23%	Etats-Unis	Santé
ASML HOLDING ADR REPRESENTIN	2,16%	-8,57%	-0,23%	Pays-Bas	Technologie

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DIGITALBRIDGE GROUP INC CLASS A	Achat	0,02%
SERVICENOW INC	2,23%	2,60%
AIRBNB INC CLASS A	1,86%	2,13%
S&P GLOBAL INC	3,55%	3,79%
FIGS INC CLASS A	0,29%	0,51%

Source : Ofi Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	2,64%	2,16%
ADOBE INC	2,24%	1,92%
INTUITIVE SURGICAL INC	2,10%	1,80%
VISA INC CLASS A	2,23%	2,05%
NVIDIA CORP	2,22%	2,18%

Source : Ofi Invest AM

## Commentaire de gestion

Dans un environnement particulièrement cacophonique, le signal économique sous-jacent a été remarquablement stable au cours du troisième trimestre 2024. Une série de données économiques peu encourageantes au cours de l'été et un mois de juillet étonnamment faible dans un certain nombre de secteurs ont alimenté les craintes que la Réserve fédérale ne prenne du retard, ne maintienne une politique monétaire trop restrictive pendant trop longtemps et ne pousse les États-Unis vers une récession. L'embauche s'est ralentie, modestement. Les employeurs ont déclaré avoir créé en moyenne 186 000 emplois par mois au cours des trois derniers mois, contre une moyenne de 213 000 au cours de la même période il y a un an. La Fed a reconnu ce ralentissement en préparant les marchés à des réductions de taux d'intérêt, dont la première, une réduction de 50 points de base, a eu lieu le 18 septembre. Les craintes d'une récession ont cependant toujours été exagérées, et la décision de la Fed de réduire les taux d'intérêt est principalement une réponse à la baisse de l'inflation. Les progrès en matière de désinflation ont semblé s'arrêter au début de l'année, mais la désinflation a repris au deuxième et troisième trimestre, ce qui a donné aux responsables de la Fed la confiance dont ils avaient besoin pour commencer à baisser les taux.

Certains ménages ont été étranglés par les prix et les taux d'intérêt élevés et sont de plus en plus prudents dans leurs dépenses. De nombreux détaillants font état d'une plus grande sensibilité aux prix chez les acheteurs, en particulier dans le segment des bas revenus, et il y a quelques indications d'une augmentation du stress lié au crédit au sein de ce groupe. La consommation reste toutefois forte dans l'ensemble. Cela s'explique en partie par le fait que les ménages à revenu élevé assument une plus grande part des dépenses ; alors que l'inégalité des revenus des ménages a diminué depuis 2019, l'inégalité des dépenses a elle augmenté. La consommation est toutefois également soutenue par une croissance saine des salaires. Alors que l'inflation des salaires a fortement ralenti depuis 2022, la croissance s'est stabilisée à un taux encore robuste d'environ 4 % par an en termes nominaux, et la croissance des salaires s'accélère après ajustement du taux d'inflation. Les investissements dans les nouvelles technologies et leur déploiement au sein des entreprises devraient entraîner d'importants gains de productivité du travail, réduisant ainsi l'impact de la croissance des salaires sur l'inflation. Alors que la croissance de l'emploi s'est ralentie, d'autres mesures de la santé du marché du travail - telles que les ouvertures de postes, les licenciements et le taux de chômage - se maintiennent à des niveaux plus caractéristiques d'une économie en plein essor que d'une économie en contraction.

Sur les marchés d'actions, les secteurs les plus sensibles aux taux d'intérêt se sont particulièrement distingués au cours du trimestre. Les services aux collectivités grimpent de 19 %, l'immobilier progresse de plus de 17 % et l'industrie gagne 11 % tandis que les services de communication et de la technologie marquent une pause.

OFI Invest ESG US Equity (I – EUR) est en hausse de 11,32 % sur l'année. Pour rappel, ce véhicule dédié aux actions américaines s'appuie sur l'expertise de trois gestionnaires délégués : Edgewood, Baron, Horizon Kinetics. Chaque gestionnaire sélectionné est spécialisé sur un segment de la cote permettant de s'exposer à l'ensemble du spectre d'opportunités du marché américain. Le principal détracteur à la performance relative est notre exposition aux petites et moyennes capitalisations dans un contexte de faible profondeur du marché en faveur des grandes capitalisations. Nous maintenons une surexposition aux services financiers et à la consommation discrétionnaire et une sous-exposition à la technologie, à la consommation de base, aux services aux collectivités et à l'énergie. Parmi les principaux contributeurs, S&P Global (3,8 % du portefeuille) a bénéficié d'une augmentation de 33 % de l'activité de notation grâce à la hausse des émissions obligataires. ServiceNow (2,6 % du portefeuille) a enregistré une augmentation de 23 % de son chiffre d'affaires et de 32 % de ses bénéfices, grâce à l'implémentation de son logiciel d'intelligence artificielle. Blackstone (2,2 % du portefeuille) bénéficie de la baisse des taux et de \$152 milliards de nouvelles souscriptions. Le cours de Guidewire Software (1,7 % du portefeuille – société de logiciels pour les assureurs IARD) grimpe de 23 % en septembre après la publication de résultats nettement supérieures aux attentes et des perspectives révisées à la hausse. Parmi nos détracteurs, la croissance modérée d'Airbnb (2,1 % du portefeuille) a déçu les investisseurs. Adobe (1,9 % du portefeuille) communique sur des perspectives plus faibles qu'attendu et reporte la monétisation de leurs nouveaux produits.

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

(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

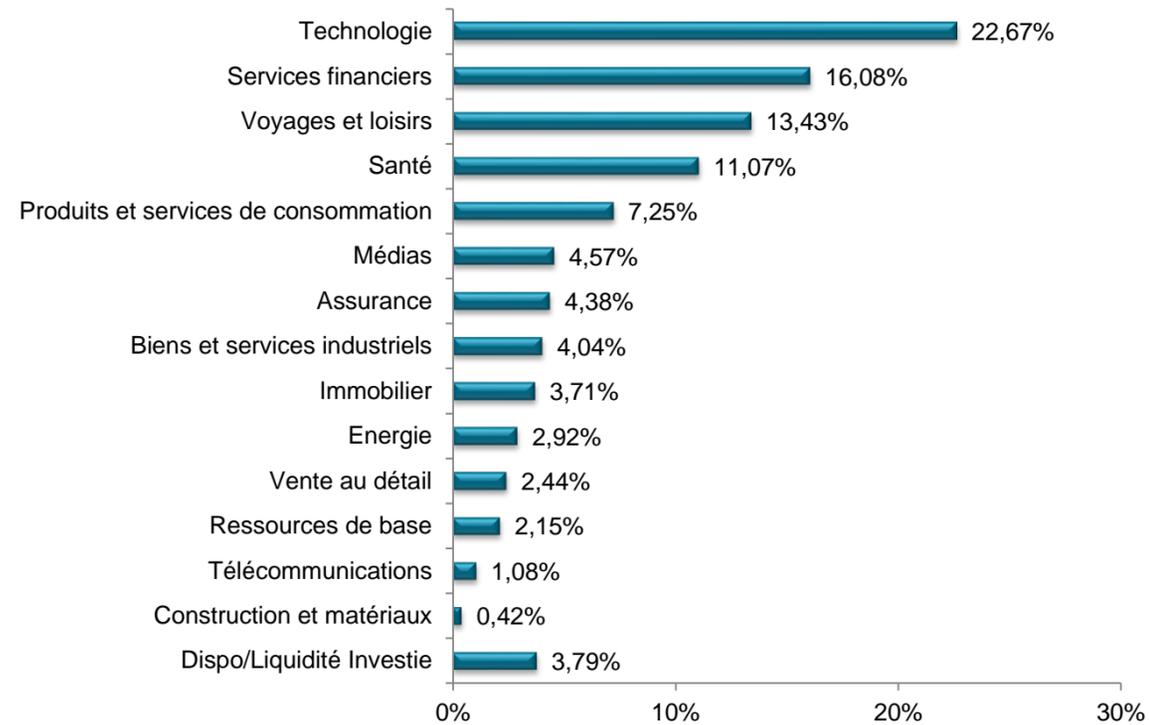
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG US Equity I\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2024

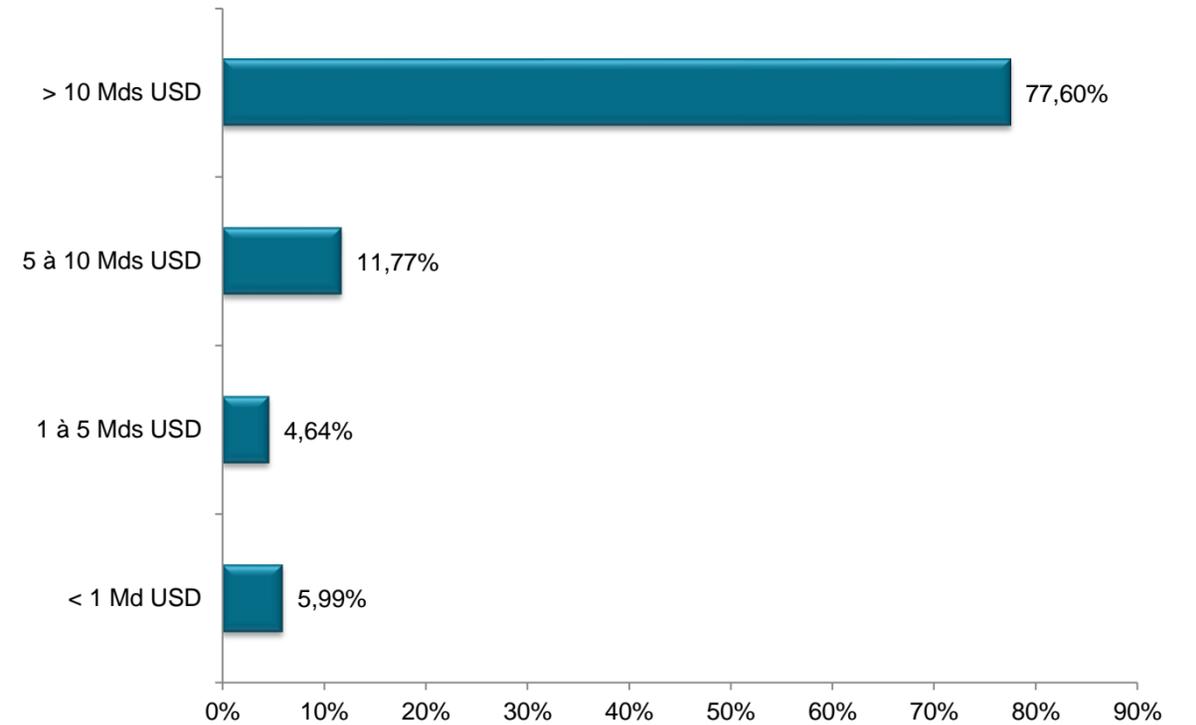


## Répartition par secteur



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	68,12	22	45,6%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	38,87	46	26,0%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	42,42	27	28,4%

Source : Ofi Invest AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
2	0	6,1%

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
0,97	-0,11	6,12%	1,00	-1,01

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
62,75%	-6,24%	06/10/2023	3 semaine(s)	3 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