

OFI INVEST - RS US EQUITY R_USD

Reporting Mensuel - actions - août 2022



OFI Invest - RS US Equity est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise OFI Invest 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 AM. L'objectif du fonds est de surperformer le S&P 500 TR sur un horizon de 5 ans.

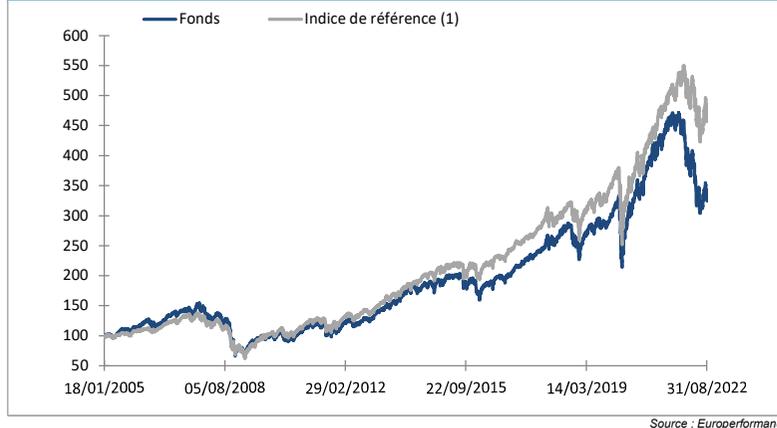
Chiffres clés au 31/08/2022

Valeur Liquidative (en USD) :	164,10
Actif net de la Part (en USD) :	984 457,20
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	156,02
Nombre de lignes "actions" :	111
Taux d'exposition actions :	93,8%

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 LUX
Gérant(s) :	Philippe QUILLET - Saida 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 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 USD (SPTR500 index)
Frais courants :	2,08%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - RS US EQUITY R_USD	226,50%	19,58%	38,40%	21,82%	12,75%	25,42%	-30,67%	22,26%	-29,26%	25,49%	-17,57%	-4,63%
Indice de référence (1)	361,27%	18,01%	70,27%	19,95%	39,90%	22,68%	-11,63%	20,20%	-16,41%	23,01%	-9,06%	-4,00%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	4,14%	3,53%	1,25%	2,56%	0,77%	1,21%	3,11%	-0,04%	1,32%	1,50%	2,03%	0,48%	24,07%	21,10%
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%					-29,26%	-16,41%

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI INVEST - RS US EQUITY R_USD

Reporting Mensuel - actions - août 2022



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
TEXAS PACIFIC LAND CORP	3,37%	0,36%	0,01%	Etats-Unis	Energie
SP GLOBAL	2,79%	-6,57%	-0,18%	Etats-Unis	Services financiers
VISA	2,56%	-6,32%	-0,16%	Etats-Unis	Biens et services industriels
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	2,17%	2,08%	0,04%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
MICROSOFT	2,16%	-6,86%	-0,15%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,09%	-6,94%	-0,15%	Etats-Unis	Santé
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,04%	8,30%	0,15%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ADOBE SYSTEMS	2,04%	-8,94%	-0,19%	Etats-Unis	Technologie
CME GROUP	1,98%	-1,94%	-0,04%	Etats-Unis	Services financiers
SERVICENOW	1,98%	-2,70%	-0,05%	Etats-Unis	Technologie
TOTAL	23,17%		-0,72%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,04%	8,30%	0,15%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
VELO3D INC	0,41%	34,27%	0,10%	Etats-Unis	Biens et services industriels
GARTNER	1,40%	7,47%	0,09%	Etats-Unis	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA	1,94%	-16,90%	-0,37%	Etats-Unis	Technologie
MATCH GROUP	1,24%	-22,89%	-0,28%	Etats-Unis	Technologie
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	1,62%	-14,71%	-0,26%	Pays-Bas	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
BLACKSTONE GROUP	1,06%	1,22%	SNAP	0,25%	Vente
NIKE	1,63%	1,78%	MANCHESTER UNITED PLC-CL A	0,01%	Vente
NETFLIX	1,56%	1,66%	INTUITIVE SURGICAL	1,87%	1,72%
CIVEO CORP	1,25%	1,33%	INTUIT	1,90%	1,81%
CME GROUP	1,89%	1,98%	DANAHER	2,03%	1,97%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

(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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



Commentaire de gestion

Les places boursières américaines n'ont pas réitéré en août 2022 le rebond du mois précédent. Alors que la hausse des actions en juillet avait été propulsée par la détente sur les taux, le discours belliciste de Jerome Powell à Jackson Hole – avec pour ligne de mire les anticipations d'inflation des agents économiques – a douché l'espoir d'un revirement plus accommodant de la Réserve fédérale. À la perspective d'une poursuite de la remontée des taux à un rythme soutenu s'ajoute l'accélération du resserrement quantitatif (QT). À partir de septembre 2022, la réduction du bilan de la Réserve fédérale passera de \$47.5 milliards par mois à \$95 milliards par mois.

L'indice S&P 500 cède 4.2 % sur le mois et le Nasdaq 4.6 % dans le sillage de la remontée du taux 10 ans américain dont le rendement passe de 2.65 % fin juillet à 3.19 % un mois plus tard. Le taux 30 ans s'établit quant à lui à 3.29 % à fin août. Le dollar n'a pas non plus été insensible à la rhétorique de la Réserve fédérale et repasse sous la barre de la parité avec l'euro – une première depuis 2002 – en grapillant 1.7% à la monnaie unique sur le mois. L'once d'or cède 3.1% sur le mois se rapprochant des \$1700 l'once.

Sur les marchés d'actions, seuls les secteurs de l'énergie (+2.8 %) et des services aux collectivités (+0.5%) clôturent en territoire positif. Les plus fortes baisses sont attribuées aux secteurs des technologies (-6.1 %), de la santé (-5.8 %) et de l'immobilier (-5.6 %). Le Russell 1000 Value Index sous-performance le Russell 1000 Growth Index de 170 points de base. L'indice des petites et moyennes capitalisations (Russell 2000 Index) clôture également le mois en territoire négatif (-2.2 %) malgré un démarrage en trombe (+7.2 % sur la première quinzaine).

OFI Invest RS US Equity (part R – USD) cède 5.67 % sur le mois. La poche gérée par Edgewood (38 % du portefeuille – grandes capitalisations typées « croissance ») affiche la plus forte baisse sur le mois à -6.6 %. La poche gérée par Baron (33 % du portefeuille – petites et moyennes capitalisations typées « croissance ») baisse de 4.6 % sur le mois. La poche gérée par Kinetics (29% du portefeuille – toutes capitalisations typées « value ») cède 3.9 % sur le mois. Sur les huit premiers mois de l'année, la poche d'Edgewood est en baisse de 37.8 %, celle de Baron de 27.7 % et celle de Kinetics de 9.3 %.

Le portefeuille est toujours surpondéré les financières (+6%), la consommation discrétionnaire (+5%), l'immobilier (+3%) et sous-pondéré la technologie (-8%), la consommation de base (-4.5%), les services aux collectivités (-3%).

La sélection de titres est ainsi le principal détracteur à la performance du fonds sur les premiers huit mois de l'année et en particulier dans les secteurs de la santé (Illumina, Align Tech, Idexx Lab, Intuitive Surgical, Charles River Laboratories), la communication (Snap, Netflix, Match Group) et la technologie (Intuit, Nvidia, Adobe). Les actions à 'durée longue' ont été délaissées par les intervenants de manière indiscriminée. La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie (Texas Pacific Land Corp, Permian Basin Royalty Trust) et des matériaux de base (Mesabi Trust, Franco-Nevada) a une contribution positive et ces valeurs proviennent de la poche de Kinetics.

Au mois d'août, Match Group (-22.9 % sur le mois) déçoit le marché par ses résultats trimestriels et ses perspectives de croissance à court terme ; Charles River Laboratories (-18.1 % sur le mois) réduit ses perspectives de croissance des BPA pour la fin d'année ; Trex Co (-27.5 % sur le mois) qui publie des résultats trimestriels remarquables (croissance des ventes de 24% sur un an avec une progression des marges de 270 points de base à 40.7% de marge brute) est pénalisé par les craintes d'un ralentissement en 2023. Du côté des principales contributions positives, Hyatt Hotels (+8 % sur le mois) bénéficie de la bonne publication de résultats avec des comparables sur un an bien plus favorable ; Automation (+6.4 % sur le mois) génère un bénéfice par action record de \$6.48 en hausse de 34% sur un an ; Chipotle Mexican Grill (+3.5 % sur le mois) augmente au second trimestre 2022 son chiffre d'affaires de 17 % sur un an à \$2.2 milliards et ses marges opérationnelles de 230 points de base à 15.3%. Nombreuses sont les entreprises en portefeuille qui ont démontré leur capacité à faire face à la hausse des coûts ; peu ont été récompensées cette année.

Nous maintenons l'allocation entre les trois poches inchangées.

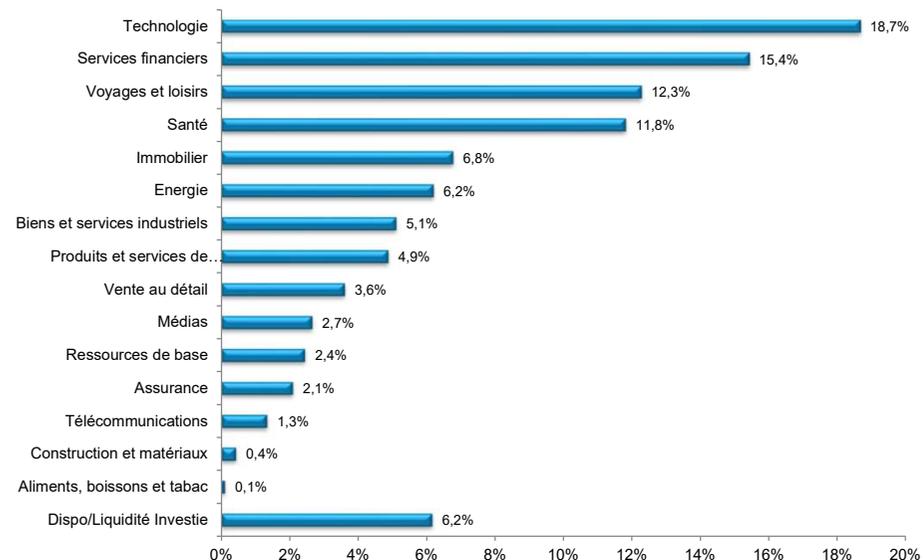
Philippe QUILLET - Saida Guimetalet LLANO-FARIAS - Gérant(s)

OFI INVEST - RS US EQUITY R_USD

Reporting Mensuel - actions - août 2022

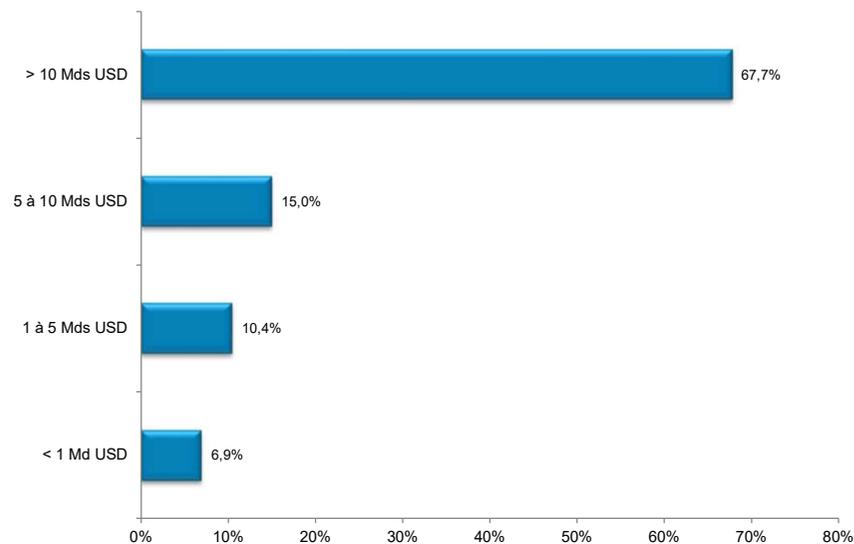


Répartition par secteur



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



Sources : OFI 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	59,12	21	38,1%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	45,31	48	29,2%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	50,74	42	32,7%

Source : OFI AM

Overlap ⁽¹⁾

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	8,8%

Source : OFI 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
1,03	-0,48	8,46%	-0,81	-3,05

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
37,25%	-35,21%	19/11/2021	41 semaine(s)	-

Sources : OFI 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 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

