OFI INVEST US EQUITY R USD

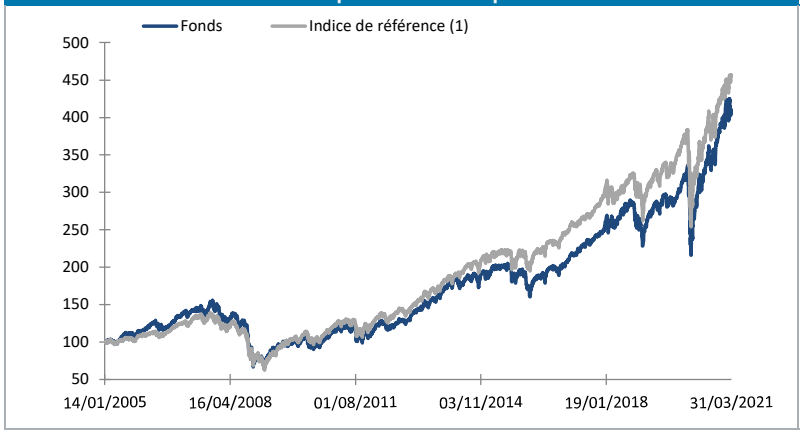
Reporting Mensuel - Actions - mars 2021

OFI Invest 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 31/03/2021

Valeur Liquidative (en USD) :	206,09
Actif net de la Part (e USD) :	943 282,76
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	167,74
Nombre de lignes "actions" :	95
Taux d'exposition actions :	94,4%

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

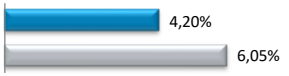
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 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 :	2,14%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY R USD	310,05%	*19,53%*	120,42%	*19,61%*	59,96%	*23,67%*	64,49%	*24,05%*	4,20%	*21,82%*	19,69%	4,20%
Indice de référence (1)	356,64%	*18,06%*	107,50%	*18,19%*	56,56%	*21,74%*	55,56%	*20,84%*	6,05%	*16,38%*	18,79%	6,05%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2016	-8,35%	-0,18%	6,58%	0,72%	1,59%	-1,25%	5,05%	0,83%	0,28%	-3,12%	3,48%	0,16%	5,06%	*11,93%*
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%	31,10%	*17,75%*
2021	-1,34%	5,23%	0,37%										4,20%	*6,05%*

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_AM

OFI INVEST US EQUITY R USD

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
PENN NATIONAL GAMING	3,57%	-9,45%	-0,38%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,85%	43,96%	1,25%	Etats-Unis	Energie
VISA	2,81%	-0,31%	-0,01%	Etats-Unis	Biens et services industriels
PAYPAL HOLDINGS	2,48%	-6,55%	-0,18%	Etats-Unis	Biens et services industriels
ILLUMINA	2,39%	-12,60%	-0,35%	Etats-Unis	Santé
NVIDIA	2,38%	-2,67%	-0,06%	Etats-Unis	Technologie
FACEBOOK	2,34%	14,33%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
SNAP	2,18%	-20,36%	-0,55%	Etats-Unis	Technologie
COSTAR GROUP INC	2,12%	-0,23%	0,00%	Etats-Unis	Immobilier
CME GROUP	2,10%	2,27%	0,04%	Etats-Unis	Services financiers
TOTAL	**25,22%**		**0,07%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,85%	43,96%	1,25%	Etats-Unis	Energie
FACEBOOK	2,34%	14,33%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
AMERICAN TOWER CORP	1,87%	10,61%	0,18%	Etats-Unis	Immobilier

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
SNAP	2,18%	-20,36%	-0,55%	Etats-Unis	Technologie
PENN NATIONAL GAMING	3,57%	-9,45%	-0,38%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ILLUMINA	2,39%	-12,60%	-0,35%	Etats-Unis	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
EBAY	Achat	0,04%
AMC NETWORKS INC-A	Achat	0,01%
FACEBOOK	2,07%	2,34%
ADOBE SYSTEMS	1,77%	2,00%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	1,36%	1,54%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
ESTEE LAUDER	2,08%	1,68%
IHS MARKIT	1,49%	1,39%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

« Une fois que ma décision est prise, j'hésite longuement. »
Jules Renard

Le premier trimestre 2021 est globalement positif pour les marchés d'actions américains alors que les marchés obligataires se retrouvent sous la pression des taux longs. Dans un contexte de reprise conjoncturelle, d'accélération de la campagne de vaccination aux Etats-Unis et de liquidités abondantes, la perspective de pouvoir retrouver ce qui faisait le sel de la vie d'avant (amis, collègues, restaurants, musées, cinémas, stades, …), permettent aux leaders de la cote de faire place aux laissés-pour-compte de 2020, aux petites et moyennes capitalisations et aux valeurs plus cycliques.
L'indice S&P 500 Total Return (USD) gagne 6,2% sur le trimestre, derrière le Dow Jones (+7,8%) et devant le Nasdaq (+2,8%). Depuis le début d'année, le Russell 1000 Value Index affiche une hausse de 10,7% tandis que le Russell 1000 Growth Index est quasiment inchangé (+0,8%). C'est toutefois l'indice Russell 2000 qui remporte la palme avec une hausse de 12,4% en 2021. Sur le plan sectoriel, les valeurs énergétiques (+30%), les financières (+16%) et les industrielles (+11%) sont les principaux protagonistes du trimestre. La consommation de base (+1%), les valeurs technologiques (+2%) et les services aux collectivités (+3%) se font plus discret.

OFI Invest US Equity (R - USD) gagne 4,2% sur le trimestre sous-performant son indice de référence de 185 points de base. L'approche long terme, en faveur des valeurs de qualité et de croissance dans un contexte de taux d'intérêt bas, tout en gardant une sélection de valeurs exposées à un scénario reflationniste, demeure le positionnement du fonds. A court terme, une plus importante exposition à ces valeurs cycliques aurait été bénéfique au fonds. A long terme, les tendances structurelles ainsi que les puissants déséquilibres provoquées ou accélérées par la crise sanitaire seront bénéfiques aux entreprises les plus solides et innovantes.

Parmi nos valeurs cycliques en portefeuille, Texas Pacific Land Corp (2,9% du portefeuille) progresse de 118% sur le trimestre bénéficiant à la fois de la remontée du pétrole et de l'amélioration de la gouvernance de l'entreprise en passant d'un « trust » à une « corporation » apportant ainsi un meilleur alignement d'intérêts avec les minoritaires. Cette position est la principale contribution du mois de mars 2021 grâce à une hausse de 44% sur le mois (+125 points de base). De manière peut être contre-intuitive, le titre Facebook (2,3% du portefeuille) a bénéficié de l'appétit pour les valeurs dites « value » en mars en raison de sa décote par rapport à la valorisation du S&P 500. L'application WhatsApp a reçu l'accord des autorités brésiliennes pour effectuer des paiements « peer-to-peer » via sa plateforme et Deutsche Bank remonte son objectif de cours de $355 à $385 contre $294 à fin mars. Le titre progresse de 14% sur le mois et contribue 30 points de base à la performance du fonds. Enfin, American Tower Corp (1,9% du portefeuille) annonce, courant mars, avoir conclu un accord-cadre avec DISH Network grâce auquel ce dernier aura accès à 20 000 sites de communications d'American Tower pour déployer son réseau 5G à l'échelle nationale. Ce contrat de location renforce la trajectoire de croissance organique de l'opérateur d'infrastructures mobiles aux Etats-Unis. Le titre gagne 10,6% sur le mois contribuant 18 points de base à la performance du fonds.

La plus forte contribution négative provient du titre SNAP (2,2% du portefeuille) qui cède plus de 20% sur le mois dans le sillage de la rotation factorielle mais reste en territoire positif sur le trimestre.

Philippe QUILLET - Saida Guimeldalet 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

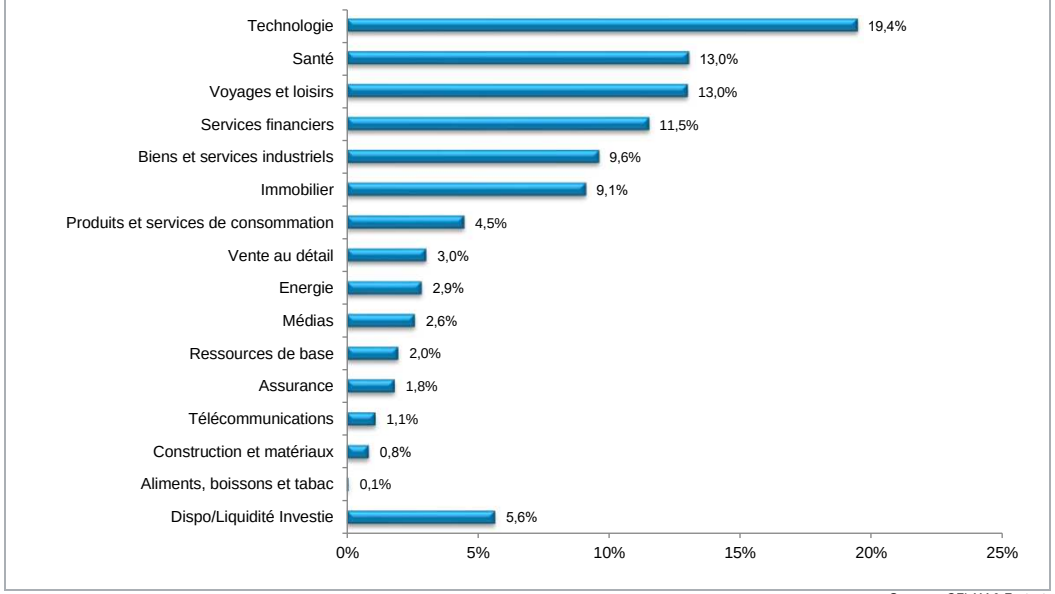
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI INVEST US EQUITY R USD

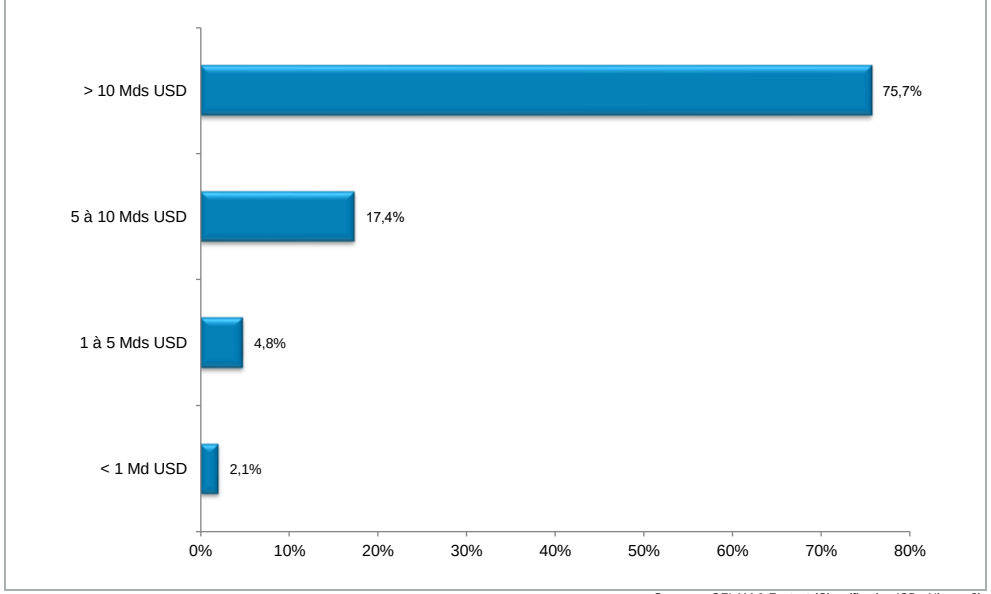
Reporting Mensuel - Actions - mars 2021

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	59,92	22	42,0%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	33,52	37	23,5%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	49,28	36	34,5%

Source : OFI AM

Overlap [1]

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	7,6%

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
1,06	0,08	6,92%	1,95	1,00

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,78%	-5,97%	28/08/2020	1 semaine(s)	1 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 : EONIA 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 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_AM