

# OFI INVEST - RS US EQUITY R\_USD



Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

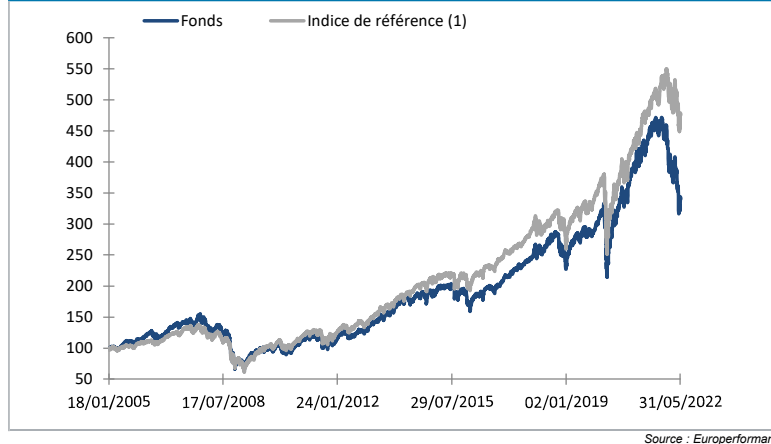
## Chiffres clés au 31/05/2022

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en USD) :                 | 172,06 |
| Actif net de la Part (en millions USD) :      | 1,02   |
| Actif net Total des Parts (en millions USD) : | 165,97 |
| Nombre de lignes "actions" :                  | 114    |
| Taux d'exposition actions :                   | 91,9%  |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin :                          | LU0185495735   |
| Ticker :                             | OMSUSEA LX Equity  |
| Classification Europerformance :     | Actions Amérique du Nord - général   |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | S&P 500 Net Total Return (en USD)  |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performances<br>Risques de marché : actions, petites et moyennes capitalisations<br>Risque de change |
| Société de gestion :                 | OFI LUX  |
| Gérant(s) :                          | Philippe QUILLET - Saïda Guimeldal 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   |

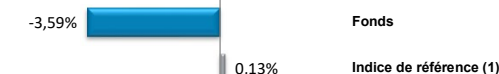
## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## 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    | 242,34%         | 19,46% | 51,37%          | 21,06% | 25,19%          | 24,43% | -21,07%       | 19,37% | -25,83%    | 24,34% | -23,65% | -13,57% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 380,51%         | 17,88% | 82,42%          | 19,13% | 55,50%          | 21,74% | -0,73%        | 16,21% | -12,92%    | 20,99% | -9,05%  | -5,27%  |

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% |       |         |        |        |        |        |        | -25,83% | -12,92% |

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 - mai 2022



## 10 Principales Lignes

| Libellé                 | Poids         | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays       | Secteur                              |
|-------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------------|
| VISA                    | 2,89%         | -0,45%                      | -0,01%                       | Etats-Unis | Biens et services industriels        |
| SP GLOBAL               | 2,73%         | -7,18%                      | -0,21%                       | Etats-Unis | Services financiers                  |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | 2,71%         | 14,59%                      | 0,34%                        | Etats-Unis | Energie                              |
| ILLUMINA                | 2,34%         | -19,27%                     | -0,54%                       | Etats-Unis | Santé                                |
| MICROSOFT               | 2,34%         | -2,04%                      | -0,05%                       | Etats-Unis | Technologie                          |
| NVIDIA                  | 2,22%         | 0,67%                       | 0,01%                        | Etats-Unis | Technologie                          |
| ADOBE SYSTEMS           | 2,10%         | 5,18%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Technologie                          |
| DANAHER                 | 1,98%         | 5,05%                       | 0,10%                        | Etats-Unis | Santé                                |
| SERVICENOW              | 1,97%         | -2,22%                      | -0,03%                       | Etats-Unis | Technologie                          |
| ESTEE LAUDER            | 1,94%         | -3,56%                      | -0,06%                       | Etats-Unis | Produits et services de consommation |
| <b>TOTAL</b>            | <b>23,22%</b> |                             | <b>-0,35%</b>                |            |                                      |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé                     | Poids | Performances <sup>(1)</sup> | Contributions <sup>(1)</sup> | Pays       | Secteur |
|-----------------------------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|---------|
| TEXAS PACIFIC LAND CORP     | 2,71% | 14,59%                      | 0,34%                        | Etats-Unis | Energie |
| PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST | 1,04% | 34,07%                      | 0,21%                        | Etats-Unis | Energie |
| CIVEO CORP                  | 1,17% | 16,15%                      | 0,16%                        | Etats-Unis | Energie |

Sources : OFI 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             |
|-----------|-------|-----------------------------|------------------------------|------------|---------------------|
| SNAP      | 1,14% | -50,42%                     | -1,12%                       | Etats-Unis | Technologie         |
| ILLUMINA  | 2,34% | -19,27%                     | -0,54%                       | Etats-Unis | Santé               |
| CME GROUP | 1,87% | -9,35%                      | -0,22%                       | Etats-Unis | Services financiers |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements      |           |         |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé                     | Poids M-1 | Poids M |
| BLACKSTONE GROUP            | Achat     | 0,76%   |
| SERVICENOW                  | 1,46%     | 1,97%   |
| PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST | 0,62%     | 1,04%   |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS  | 1,48%     | 1,77%   |
| ESTEE LAUDER                | 1,74%     | 1,94%   |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègements |           |         |
|----------------------|-----------|---------|
| Libellé              | Poids M-1 | Poids M |
| EQUINIX              | 0,90%     | Vente   |
| CME GROUP            | 2,40%     | 1,87%   |
| SP GLOBAL            | 2,97%     | 2,73%   |
| AMERICAN TOWER       | 1,82%     | 1,64%   |
| FIGS                 | 0,24%     | 0,07%   |

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

@OFI\_AM

## Commentaire de gestion

En mai 2022, l'indice S&P 500 clôture quasi-inchangé bien que le point haut atteint près des 4300 et le point bas s'approche des 3800. L'indice VIX de volatilité des actions démarre le mois à 32,3 et termine à 26,2, soit plus de six points de moins. L'indice MOVE de volatilité des taux d'intérêt est passé de 128,4 à 107,1, soit 21 points de moins. Même si ces mesures de la volatilité ont diminué, il faut reconnaître que le mois de mai a été un mois agité en termes de volatilité réalisée. Le ralentissement de la croissance, les révisions des bénéfices, la baisse des prévisions des entreprises et le durcissement de ton des banques centrales aux Etats-Unis et en Europe, dominent les esprits. Le marché reste ainsi pénalisé par une vive compression des multiples.

A l'image des récentes déclarations de Jamie Dimon (J.P. Morgan) qui prévoit un « ouragan » économique, de Larry Fink (BlackRock) qui s'attend à un environnement inflationniste qui est là pour « durer encore des années », de John Waldron (Goldman Sachs Group) qui s'inquiète de la « confluence de nombreux chocs au système financier », un sentiment négatif sur le plan macroéconomique s'empare des principaux intervenants.

L'indice S&P 500 gagne 0.13% sur le mois surperformant l'indice Nasdaq qui clôture en baisse de 2%. Le Russell 1000 Value gagne 1.9% contre -2.3% pour le Russell 1000 Growth. Le rendement au pire du crédit haut rendement américain se maintient à plus de 7% en fin de mois après un léger fléchissement sur la deuxième quinzaine pour un écart de crédit de 433 points de base. Le prix du baril de Brent gagne 9.6% sur le mois à \$115.6 le baril tandis que l'once d'or cède 3.1% à \$1837.4 l'once. Le dollar (DXY) cède 1.2% sur le mois (+6.4% sur l'année).

OFI Invest RS US Equity (part R – USD) cède 3.6% sur le mois sous-performant son indice de référence. Snap Inc., la maison mère du réseau social Snapchat, est le premier détracteur à la performance sur le mois de mai. Fin avril, Snap avait publié un chiffre d'affaires de \$1.1 milliards en hausse de 38% sur un an pour 332 millions d'utilisateurs (+18% sur un an) mais fait part au marché courant mai d'un avertissement sur résultat en raison d'un environnement macroéconomique qui « s'est détérioré plus vite et plus fortement qu'anticipé ». Illumina, leader mondial du séquençage de l'ADN, enregistre de solides résultats au premier trimestre 2022, réaffirme ses prévisions pour l'année (croissance du CA comprise entre 14 et 16%) mais réduit son bénéfice par action d'une fourchette comprise entre \$3.04 et \$3.24 à \$2.33 et \$2.53. CME Group, leader mondial des marchés de produits dérivés, publie de solides résultats au cours du premier trimestre bénéficiant de l'augmentation des transactions sur les taux d'intérêt et l'énergie. Le titre cède 12% depuis la publication des résultats le 27 avril dernier.

Parmi les principales contributions on retrouve sans surprise des valeurs énergétiques. Texas Pacific Land Corp gagne 14.6% sur le mois. Grâce aux vents favorables de prix des matières premières, une forte production et un bilan sans dette, la direction annonce courant mai un dividende spécial de \$20 par action payable courant juin. La participation dans Permian Basin Royalty Trust gagne 34.1% sur le mois. A la clôture du premier trimestre, les revenus de redevances reçus par la fiducie s'élèvent à \$4'078'645 contre \$2'124'157 au premier trimestre 2021. Cette augmentation est principalement attribuable à une augmentation de la production de pétrole et de gaz et l'indexation des revenus à l'évolution des prix. Civeo Group est le troisième plus important contributeur sur le mois. Ce leader de l'hospitalité pour des employés qui travaillent dans des régions difficiles et éloignées publie de solides résultats avec une croissance du chiffre d'affaires de 32% sur un an et augmente ses prévisions pour 2022. Le titre gagne 16.2% sur le mois.

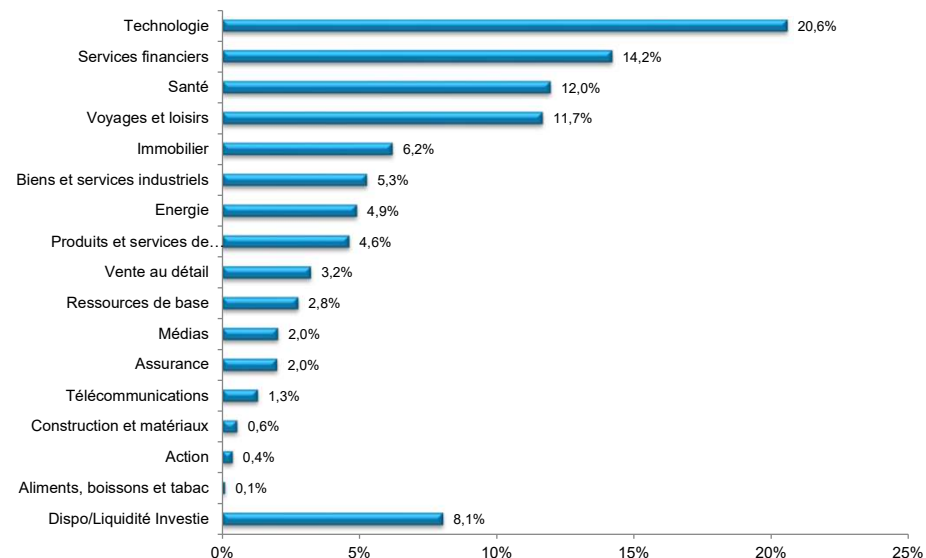
Philippe QUILLET - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS - Gérant(s)

# OFI INVEST - RS US EQUITY R\_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022

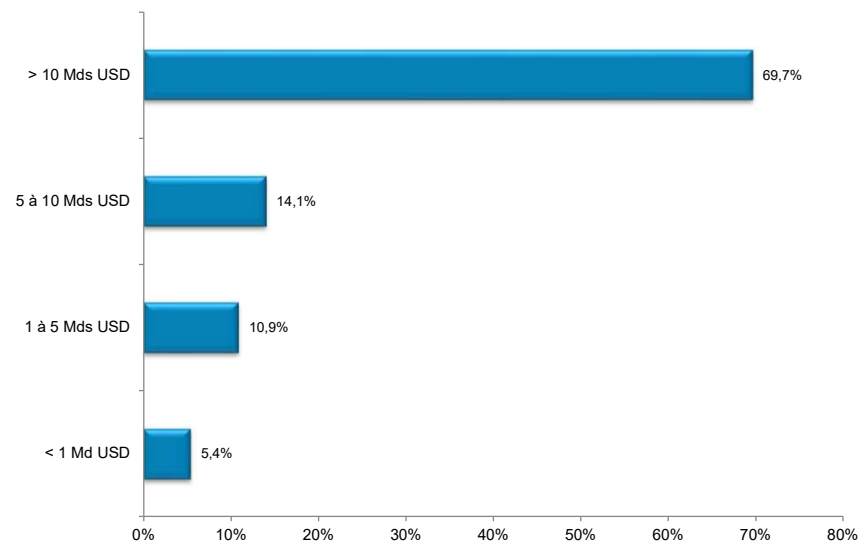


## Répartition par secteur



Sources : OFI AM & Factset

## Répartition par taille de capitalisation



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

## Gérants Mandatés

| Gérants                         | Type                                    | Valeur<br>(en millions d'euros) | Nombre<br>de lignes | Poids |
|---------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|-------|
| EDGEWOOD MANAGEMENT LLC         | Grandes valeurs américaines             | 60,53                           | 22                  | 39,1% |
| Kinetics Asset Management, Inc. | Moyennes et grandes valeurs américaines | 44,26                           | 49                  | 28,6% |
| BARON CAPITAL                   | Petites et moyennes valeurs américaines | 50,14                           | 43                  | 32,4% |

Source : OFI AM

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

| Valeurs dans au moins 2 mandats | Valeurs dans au moins 3 mandats | Overlap en % |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| 4                               | 0                               | 8,9%         |

Source : OFI 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 |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|
| 1,07 | -0,43 | 8,95%          | -0,51                          | -2,55               |

| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max. | Durée Perte max. | Délai de recouvrement |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 41,18%            | -30,82%    | 19/11/2021      | 37 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 de l'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

