

# OFI INVEST US EQUITY IH\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2020



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.

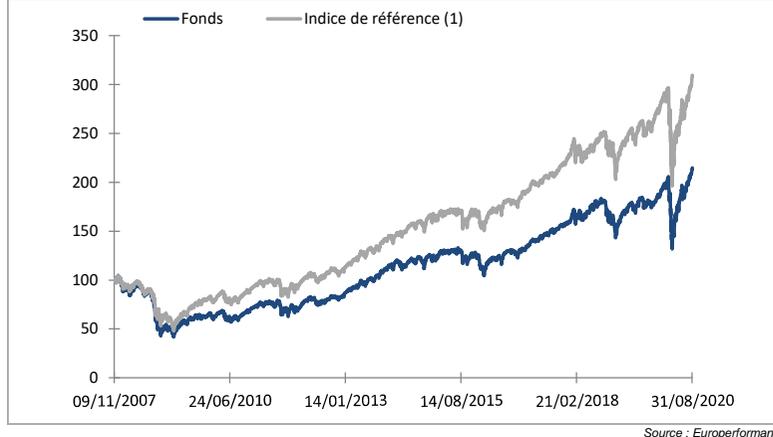
## Chiffres clés au 31/08/2020

Valeur Liquidative (en euros) :	106,77
Actif net de la Part (en euros) :	11,67
Actif net Total des Parts (en euros) :	103,32
Nombre de lignes "actions" :	89
Taux d'exposition actions :	98,5%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0329668023
Ticker :	OFMUSIE 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 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 :	EUR
Date de création :	09/11/2007
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 :	1,29%
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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY IH_EUR	113,54%	21,23%	74,63%	19,39%	40,49%	22,73%	19,27%	7,89%	11,25%	42,42%	18,03%	13,69%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	209,07%	19,25%	92,18%	17,95%	47,55%	21,36%	21,23%	30,60%	9,32%	37,46%	19,29%	15,33%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	-1,23%	5,67%	-0,94%	-1,00%	2,19%	-0,72%	1,88%	-6,76%	-3,24%	6,46%	1,08%	-2,50%	0,15%	1,38%
2016	-8,33%	0,02%	6,33%	0,59%	1,72%	-1,34%	4,99%	0,80%	0,19%	-3,20%	3,59%	0,14%	4,78%	11,93%
2017	3,83%	3,67%	1,11%	2,29%	0,35%	0,99%	2,51%	1,04%	1,28%	1,42%	1,90%	0,35%	22,72%	21,10%
2018	6,54%	-3,22%	-0,53%	0,28%	3,74%	1,61%	1,90%	3,91%	-1,17%	-8,88%	-0,34%	-9,17%	-6,43%	-4,94%
2019	8,96%	4,23%	1,37%	4,18%	-5,16%	5,77%	1,07%	-1,42%	-0,75%	1,35%	3,86%	2,61%	28,49%	30,70%
2020	0,96%	-6,64%	-16,02%	14,60%	7,87%	0,94%	6,18%	6,08%					11,25%	2,61%

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 US EQUITY IH\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2020



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
FACEBOOK	3,08%	14,28%	0,39%	Etats-Unis	Technologie
VISA	3,02%	10,19%	0,28%	Etats-Unis	Services financiers
COSTAR GROUP INC	2,98%	-1,26%	-0,05%	Etats-Unis	Immobilier
PAYPAL HOLDINGS	2,97%	2,94%	0,09%	Etats-Unis	Industrie
IHS MARKIT	2,81%	-2,36%	-0,07%	Royaume-Uni	Services financiers
ALPHABET	2,78%	8,28%	0,22%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,74%	-7,58%	-0,21%	Etats-Unis	Santé
PENN NATIONAL GAMING	2,51%	49,26%	0,89%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
AMERICAN TOWER CORP	2,45%	-5,75%	-0,15%	Etats-Unis	Immobilier
ADOBE SYSTEMS	2,34%	14,25%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>27,69%</b>		<b>1,69%</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
PENN NATIONAL GAMING	2,51%	49,26%	0,89%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
NVIDIA	2,24%	24,58%	0,54%	Etats-Unis	Technologie
FACEBOOK	3,08%	14,28%	0,39%	Etats-Unis	Technologie

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
ILLUMINA	2,74%	-7,58%	-0,21%	Etats-Unis	Santé
AMERICAN TOWER CORP	2,45%	-5,75%	-0,15%	Etats-Unis	Immobilier
MARKETAXESS HOLDINGS	1,56%	-7,01%	-0,13%	Etats-Unis	Services financiers

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
ESTEE LAUDER	1,41%	1,62%	LENDINGTREE	0,18%	Vente
ILLUMINA	2,78%	2,74%	FORTIVE	0,02%	Vente
			COSTAR GROUP INC	3,71%	2,98%
			FRANCO-NEVADA CORP	1,66%	1,40%
			MARKETAXESS HOLDINGS	1,79%	1,56%

Source : OFI AM

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

L'économie mondiale poursuit son rebond. La Réserve fédérale et les autres banques centrales maintiennent les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas afin de soutenir cette croissance. Avec des taux au plancher et une injection record de liquidités, Jérôme Powell annonce à Jackson Hall qu'il est prêt à lâcher du lest sur l'inflation et à tolérer une hausse au-dessus de la cible de 2%. Cependant, l'expérience - et non la théorie - du Japon, de l'Europe et de tant d'autres régions montre qu'il est bien plus difficile d'atteindre cet objectif qu'il n'y paraît. La démographie pourrait bien y jouer un rôle important.

Dans les pays développés, une personne sur cinq est âgée de plus de 65 ans. Le Japon, qui compte environ 28 % de sa population âgée de 65 ans ou plus, maintient des taux nuls ou inférieurs depuis 2005. Avec environ 20 % de leur population de plus de 65 ans, la Suisse, le Danemark ou encore la Suède ont tous des taux directeurs à zéro ou en dessous. Les chiffres sont similaires dans toute la zone euro. Les États-Unis ne sont pas loin derrière avec des taux directeurs compris entre 0,0% et 0,25% et 16 % de la population âgée de 65 ans et plus, dont 53 millions de baby-boomers.

Alors que les populations vieillissantes recherchent la sécurité et le rendement des investissements à revenu fixe, le portefeuille traditionnel 60/40 semble de plus en plus inadéquat dans le monde actuel. L'un des phénomènes remarquables pendant l'été 2020 est le développement frénétique des plateformes de courtage. De Robinhood aux États-Unis à XP Inc. au Brésil (pays où les taux directeurs sont passés de 14% à 2% en 4 ans), ces plateformes digitales révolutionnent l'industrie du courtage en permettant de négocier des actions en bourses sans commission. En quête de rendement, les investisseurs particuliers se ruent ainsi sur les marchés d'actions.

En août, l'indice Nasdaq grimpe de 9,6% devant l'indice S&P 500 dividendes réinvestis qui gagne 7,2% alors que le Vix remonte sur la deuxième quinzaine et que l'or se stabilise juste en-dessous du palier des \$2000 l'once. Dans le même temps, l'indice Dow Jones voit la composition de son indice en sortant Exxon, Pfizer et Raytheon au profit de Salesforce, Amgen et Honeywell. Le dollar cède encore du terrain face à l'euro mais à un rythme moins soutenu (-1,3% sur le mois) alors que la baisse s'est accélérée face au renminbi (-2,4% sur le mois).

OFI Invest US Equity IH\_EUR gagne 6,1% sur le mois amenant sa performance sur l'année à +11,25%, surperformant son indice de référence de 193 points de base en 2020. Nous maintenons un biais croissance à travers une allocation à Edgewood et Baron qui ont particulièrement bien navigué la période sous revue. Parmi nos principaux contributeurs, Penn National Gaming (2,5% du portefeuille) bondit de 51% sur le mois bénéficiant de son acquisition de 36% de Barstool Sports pour un montant \$163 millions plus tôt dans l'année et des publications de résultats supérieurs aux attentes. Nvidia (2,2% du portefeuille) gagne 26% sur le mois suite à la publication des résultats montrant une croissance de 50% du chiffre d'affaires à \$3,9 milliards grâce notamment à l'intégration de Mellanox. Facebook (3,1% du portefeuille) est en hausse de plus de 15% sur le mois suite après avoir publié une croissance de 12% des revenus publicitaires au cours du dernier trimestre dans un contexte de réduction globale des budgets publicitaires. Parmi nos principaux détracteurs, Illumina (2,7% du portefeuille) cède 6,5% sur le mois après une publication de résultats en-dessous des attentes. Le marché du séquençage de l'ADN demeure particulièrement attrayant notamment ses applications pour offrir aux patients de maladies rares des traitements sur-mesure. American Tower Corp (2,5% du portefeuille) est en baisse de 4,7% en août suite à une guidance plus conservatrice annoncée fin juillet.

Philippe QUILLET - Saïda 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 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

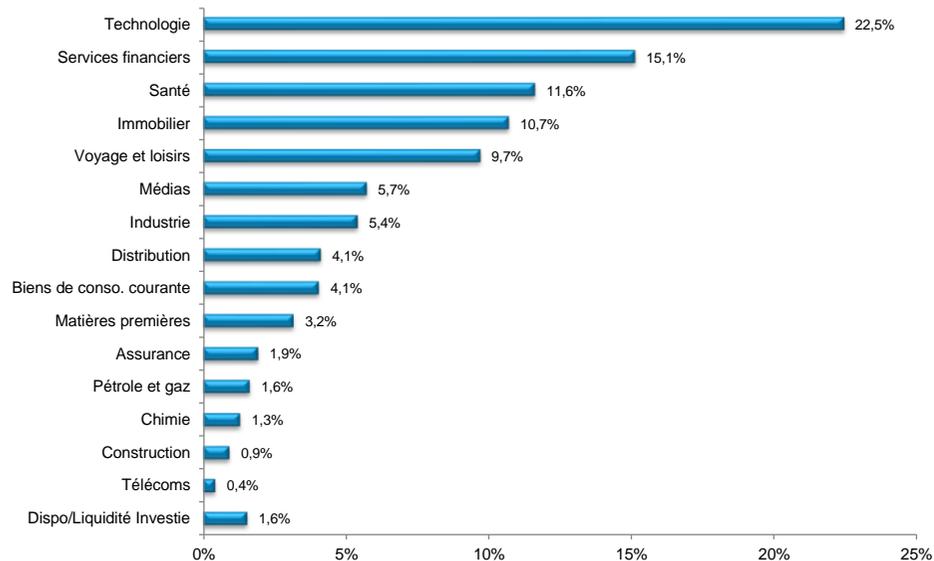


# OFI INVEST US EQUITY IH\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2020

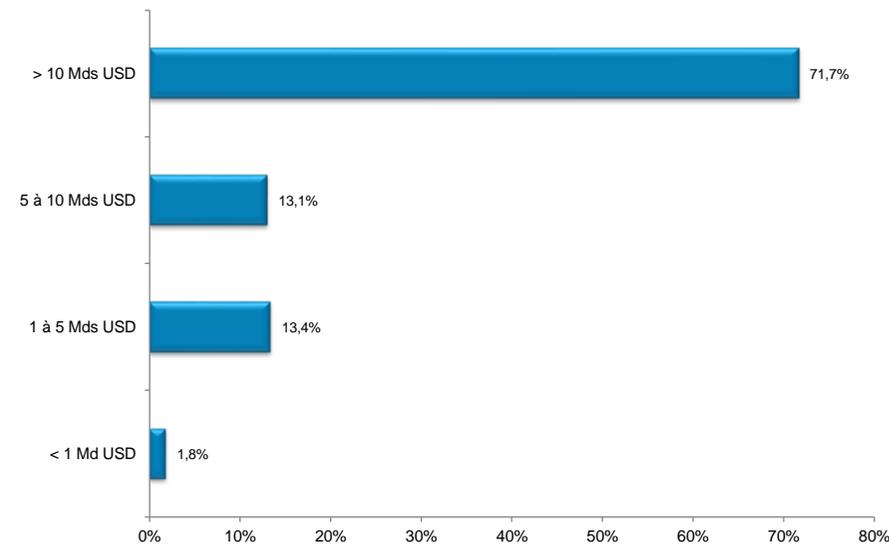


## Répartition par secteur



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	48,12	22	46,6%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	20,60	33	19,9%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	34,60	34	33,5%

Source : OFI AM

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

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

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
1,15	0,12	12,56%	0,52	0,52

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
66,67%	-33,75%	14/02/2020	5 semaine(s)	20 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

