

OFI INVEST US EQUITY I_USD



Reporting Mensuel - Actions - août 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.

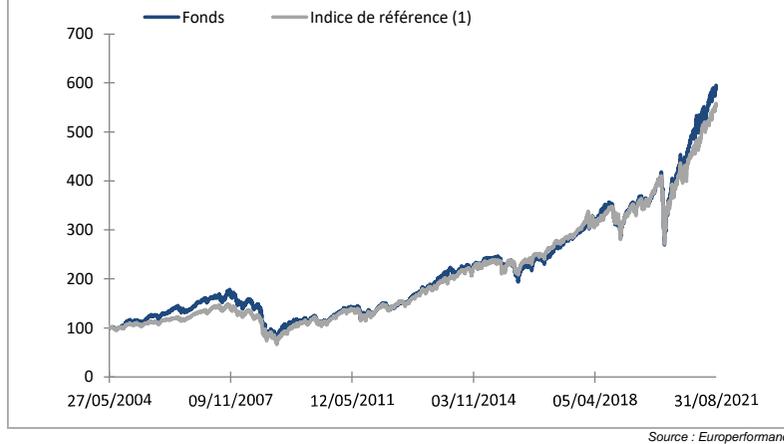
Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative (en USD) :	297,46
Actif net de la Part (en millions USD) :	127,95
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	205,69
Nombre de lignes "actions" :	110
Taux d'exposition actions :	95,2%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185496204
Ticker :	OMSUSEI 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 :	2004/05/27
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

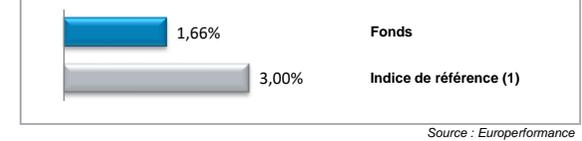
Evolution de la performance depuis création



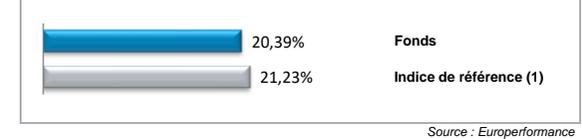
Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY I_USD	494,92%	19,15%	146,20%	19,71%	66,78%	23,74%	34,92%	17,24%	20,39%	15,46%	15,82%	8,83%
Indice de référence ⁽¹⁾	457,55%	17,68%	122,96%	18,20%	61,94%	21,77%	30,58%	14,75%	21,23%	11,79%	19,27%	7,84%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	-8,29%	-0,10%	6,65%	0,80%	1,66%	-1,18%	5,12%	0,90%	0,34%	-3,04%	3,54%	0,24%	5,95%	11,93%
2017	4,21%	3,60%	1,30%	2,62%	0,85%	1,27%	3,19%	0,02%	1,38%	1,57%	2,09%	0,55%	25,03%	21,10%
2018	6,94%	-3,11%	-0,34%	0,55%	4,00%	1,85%	2,10%	4,14%	-1,00%	-8,61%	0,08%	-8,89%	-3,52%	-4,94%
2019	9,28%	4,45%	1,63%	4,46%	-4,93%	6,02%	1,29%	-1,21%	-0,46%	1,70%	3,96%	2,93%	32,40%	30,70%
2020	1,10%	-6,59%	-15,41%	14,85%	8,01%	1,08%	6,44%	6,14%	-2,61%	-1,59%	11,30%	5,06%	26,82%	17,75%
2021	-1,28%	5,29%	0,48%	5,94%	-0,02%	5,00%	1,95%	1,66%					20,39%	21,23%

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 I_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 2021



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
SNAP	3,02%	2,27%	0,07%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,66%	-7,78%	-0,21%	Etats-Unis	Santé
NVIDIA	2,64%	14,80%	0,38%	Etats-Unis	Technologie
VISA	2,56%	-7,02%	-0,20%	Etats-Unis	Biens et services industriels
PAYPAL HOLDINGS	2,53%	4,77%	0,12%	Etats-Unis	Biens et services industriels
FACEBOOK	2,29%	6,48%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT	2,23%	6,82%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
ALIGN TECHNOLOGY	2,20%	1,90%	0,04%	Etats-Unis	Santé
ADOBE SYSTEMS	2,20%	6,77%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
MICROSOFT	2,05%	5,96%	0,12%	Etats-Unis	Technologie
TOTAL	24,38%		0,76%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA	2,64%	14,80%	0,38%	Etats-Unis	Technologie
PENN NATIONAL GAMING	2,03%	18,60%	0,33%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
DANAHER	2,05%	8,97%	0,17%	Etats-Unis	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
MATCH GROUP	1,49%	-13,71%	-0,22%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,66%	-7,78%	-0,21%	Etats-Unis	Santé
VISA	2,56%	-7,02%	-0,20%	Etats-Unis	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DANAHER	1,91%	2,05%
NETFLIX	1,66%	1,80%
INTUITIVE SURGICAL	1,96%	2,05%
MICROSOFT	1,97%	2,05%
TEJON RANCH CO	0,03%	0,11%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ZYMERGEN	0,35%	Vente
VISA	2,85%	2,56%
ADOBE SYSTEMS	2,21%	2,20%
INTUIT	2,24%	2,23%
FACEBOOK	2,24%	2,29%

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

Commentaire de gestion

Le président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a maintenu son ton accommodant dans son discours à la conférence de Jackson Hole. Il réitère son triptyque, l'inflation est « temporairement » élevée, les tendances à long terme sont désinflationnistes, et la politique monétaire reste donc bien positionnée. Il signale au marché que des hausses de taux ne seront implémentées que lorsque l'économie américaine sera en condition d'atteindre le plein-emploi avec une inflation dépassant modérément les 2% pendant un certain temps.

Par ailleurs, le Wage Growth Tracker de la Réserve fédérale d'Atlanta qui suit la variation médiane en pourcentage des salaires horaires aux États-Unis indique que la croissance des salaires se limite pour le moment à 3-4 %. Il est également à noter que cette croissance des salaires s'est conjuguée avec une augmentation de la productivité d'environ 4 % en moyenne annualisée au cours des 12 derniers mois, contre un peu plus de 1 % en moyenne pour la période 2009-19. Cette amélioration de la productivité a contribué à une forte réduction des coûts salariaux unitaires ce qui est bénéfique pour les marges des entreprises américaines qui atteignent leur plus haut niveau depuis les années 60.

La saison des bénéfices du deuxième trimestre s'est achevée avec un rebond de 90% des BPA du S&P500 au T2, le point le plus élevé depuis le quatrième trimestre 2009. La tendance positive sur les marchés actions s'est ainsi poursuivie au cours du mois d'août grâce aux excellents résultats des entreprises et la persistance de taux très bas.

L'indice S&P 500 dividendes nettes réinvesties progresse de 3 % sur le mois amenant sa performance sur l'année 2021 à +21,3 %. L'indice Nasdaq Composite gagne 4 % en août soit une hausse de 18,4 % sur l'année. L'indice Dow Jones Industrial Average avance de 1,2% et gagne ainsi 15,5% sur l'année. L'indice Russell 2000 gagne 2.1% sur le mois mais reste à un niveau quasi-inchangé depuis mi-février 2021 à +15.1% sur l'année.

OFI Invest US Equity (part I - USD) gagne 1.7% en août et clôture ainsi le mois en hausse de 20.4% sur l'année, soit 84 points de base derrière son indice de référence. Parmi nos dix principales positions, Illumina et Visa affichent une performance négative sur le mois. Le leader mondial du séquençage de l'ADN, Illumina, annonce la finalisation du rachat pour \$7.1 milliards de Grail, une biotech spécialisée dans le dépistage précoce du cancer, sans attendre le feu vert des autorités. Illumina avait jusqu'au 20 décembre pour conclure le rachat, sans quoi, elle aurait dû payer \$300 millions de frais de résiliation à Grail. La décision des régulateurs est prévue après l'expiration de cet accord. Cette incertitude réglementaire pénalise le titre qui cède 7.8% sur le mois. Les craintes liées au variant Delta a pesé sur le titre Visa qui perd également 7% sur le mois. Malgré un volume de transactions en hausse de 21% par rapport au niveau pre-COVID, les revenus et le bénéfice net n'ont augmenté que de 5% en raison des restrictions de voyage entravant les volumes de transactions transfrontalières bien plus margées.

Parmi nos principales contributions, on retrouve de nouveau Nvidia qui grimpe de 14.8% sur le mois grâce à la publication de ses résultats du second trimestre qui montrent une augmentation de ses revenus de 68% sur un an, bien au-dessus des attentes. Penn National Gaming rebondit de 18.6% après l'annonce de l'acquisition de Score Media and Gaming dans le domaine des paris sportifs en ligne.

Nous maintenons l'allocation des trois poches inchangée.

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

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

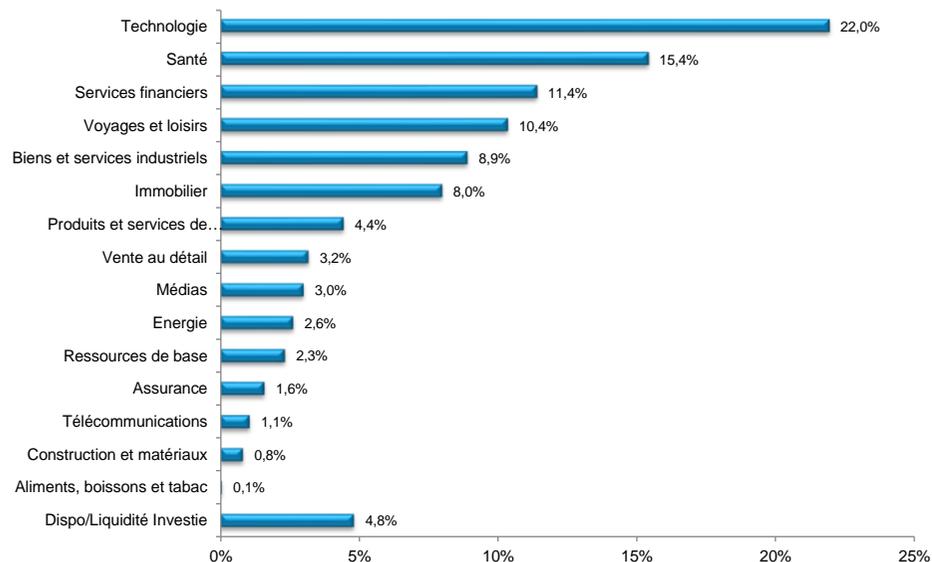


OFI INVEST US EQUITY I_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 2021

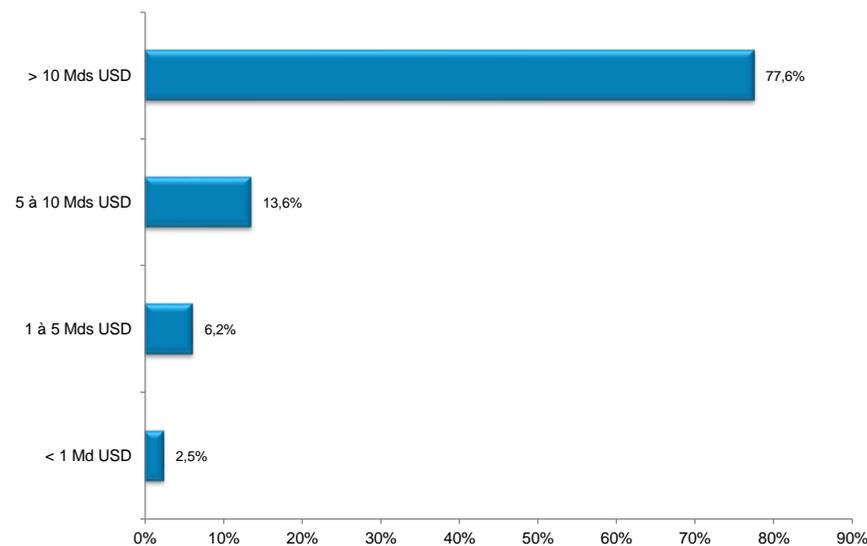


Répartition par secteur



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	79,69	23	45,7%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	38,55	45	22,1%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	56,01	41	32,1%

Source : OFI AM

Overlap ⁽¹⁾

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	7,8%

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
1,08	0,02	7,28%	1,90	0,44

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
56,86%	-5,96%	23/10/2020	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

