

# OFI INVEST US EQUITY IH\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

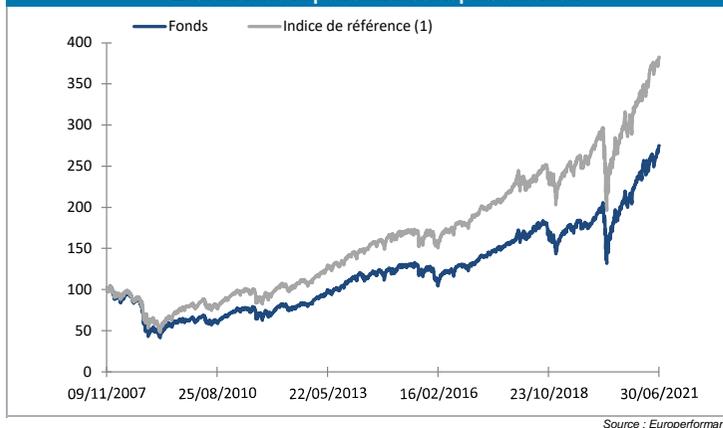
## Chiffres clés au 30/06/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	137,42
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,12
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	165,56
Nombre de lignes "actions" :	113
Taux d'exposition actions :	95,6%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0329668023
Ticker :	OFMUSIE 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 :	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

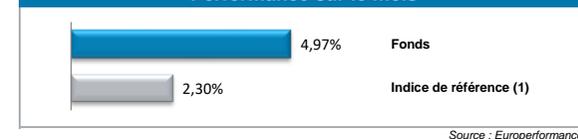
## Evolution de la performance depuis création



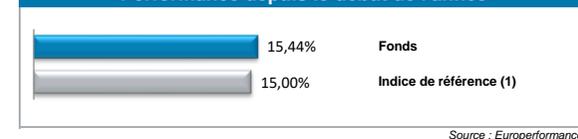
## Profil de risque

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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY IH_EUR	174,84%	21,08%	124,95%	19,67%	58,81%	23,78%	44,97%	17,13%	15,44%	16,24%	15,44%	10,97%
Indice de référence (1)	282,85%	19,07%	119,61%	18,17%	64,36%	21,79%	40,14%	15,24%	15,00%	13,12%	15,00%	8,44%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-2,70%	-1,71%	11,20%	4,83%	24,04%	17,75%
2021	-1,36%	5,26%	0,19%	5,78%	-0,07%	4,97%							15,44%	15,00%

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 - juin 2021



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
SNAP	2,79%	12,67%	0,34%	Etats-Unis	Technologie
VISA	2,75%	5,56%	0,16%	Etats-Unis	Biens et services industriels
NVIDIA	2,67%	26,50%	0,72%	Etats-Unis	Technologie
PAYPAL HOLDINGS	2,65%	15,15%	0,38%	Etats-Unis	Biens et services industriels
ILLUMINA	2,59%	19,83%	0,47%	Etats-Unis	Santé
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,34%	13,08%	0,31%	Etats-Unis	Energie
INTUIT	2,28%	14,67%	0,31%	Etats-Unis	Technologie
FACEBOOK	2,24%	8,65%	0,19%	Etats-Unis	Technologie
ADOBE SYSTEMS	2,13%	19,22%	0,38%	Etats-Unis	Technologie
PENN NATIONAL GAMING	2,00%	-4,15%	-0,09%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
<b>TOTAL</b>	<b>24,43%</b>		<b>3,16%</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
NVIDIA	2,67%	26,50%	0,72%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,59%	19,83%	0,47%	Etats-Unis	Santé
ADOBE SYSTEMS	2,13%	19,22%	0,38%	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
PENN NATIONAL GAMING	2,00%	-4,15%	-0,09%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
WHEATON PRECIOUS METALS	0,84%	-5,72%	-0,06%	Canada	Ressources de base
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	0,46%	-9,73%	-0,05%	Etats-Unis	Vente au détail

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
MATCH GROUP	1,32%	1,66%	EQUINIX	1,69%	1,53%
ILLUMINA	2,35%	2,59%	NVIDIA	2,70%	2,67%
COHEN ET STEERS INC	0,46%	0,69%	TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,38%	2,34%
NETFLIX	1,50%	1,73%	ADOBE SYSTEMS	1,98%	2,13%
PAYPAL HOLDINGS	2,49%	2,65%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

(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

## Commentaire de gestion

L'inflation américaine a récemment atteint son plus haut niveau depuis un quart de siècle et la Réserve Fédérale a sensiblement revu à la hausse ses estimations. Et pourtant, on assiste à un mouvement d'aplatissement de la courbe des taux et à la poursuite de la baisse des rendements obligataires. L'once d'or cède plus de 7% sur le mois tandis que le dollar rebondit de plus de 3% face à l'euro.

L'indice S&P 500 Total Return (USD) gagne 2.3% en juin avec une nette surperformance de l'indice Nasdaq qui clôture le mois à +5.5%. La surperformance des valeurs cycliques/valor par rapport aux titres défensifs/ croissance constatée en début d'année s'est pratiquement effacée sur le segment des grandes capitalisations. En revanche, le retard est encore important sur les petites et moyennes capitalisations. A fin juin, l'indice Russell 2500 Growth accuse un retard de 14 points par rapport à l'indice Russell 2500 Value qui gagne 23% sur l'année.

OFI Invest US Equity (part IH - EUR) gagne 4,97% sur le mois de juin et surperforme son indice de référence de 44 points de base depuis le début d'année. Les poches croissance/grandes capitalisations (Edgewood) et value/toutes capitalisations (Kinetics) sont en nette surperformance par rapport à l'indice de référence. La poche croissance/petites et moyennes capitalisations (Baron) affiche en revanche une performance en ligne avec l'indice Russell 2500 Growth.

Baron a été particulièrement actif au cours du premier semestre avec 8 nouvelles entrées dans sa poche dédiée en 2021. Dans le secteur de la santé, **Schrodinger** (SDGR US - \$4.8Mds de capitalisation) facilite les efforts de recherche des sociétés biopharmaceutiques et des laboratoires du monde entier grâce à sa plateforme de calcul des propriétés moléculaires. **NEOGEN** (NEOG US - \$4.7Mds de capitalisation) développe et commercialise des produits et services dédiés à l'alimentation et la sécurité animale. Baron a également participé à l'IPO de **FIGS** (FIGS US - \$5.9Mds de capitalisation), une marque de vêtements spécialisés et dédiés aux professionnels de santé. Baron a également initié une position dans **TripAdvisor** (TRIP US - \$4.7Mds de capitalisation) qui lance un service premium via un modèle d'abonnement pour ses 30 millions de visiteurs. Baron a également participé à l'IPO de **Zymergen Inc.** (ZY US - \$3.9Mds de capitalisation), une société qui conçoit de nouveaux matériaux et produits durables en s'associant avec la nature dans des domaines divers allant de l'agriculture à l'électronique.

Parmi nos principales positions, **Texas Pacific Land Corp** (2.3% du portefeuille), qui est la seule position du portefeuille dans le secteur de l'énergie, gagne 120% sur le semestre et affiche ainsi la plus importante contribution du portefeuille sur la période. Dans le secteur de la technologie, **Nvidia** (2.7% du portefeuille) affiche une hausse de 53% en 2021. L'entreprise semble gagner du soutien dans sa quête de Arm Holdings pour un montant de \$40Mds et affiche une croissance record de son CA à \$5.7Mds (+84% sur 1 an). Dans le secteur de la communication, la plateforme **Snap Inc.** (2.8% du portefeuille) gagne 36% sur la période. La société a enregistré une hausse de 66% de son CA sur un an à \$770m, tandis que le flux de trésorerie opérationnel s'est amélioré de \$131m et le nombre d'utilisateurs quotidien a augmenté de 51m à 280m d'utilisateurs grâce à l'évolution constante de son offre de contenu comme la plateforme Spotlight, plus récemment.

Nous maintenons notre allocation aux trois poches du portefeuille inchangée.

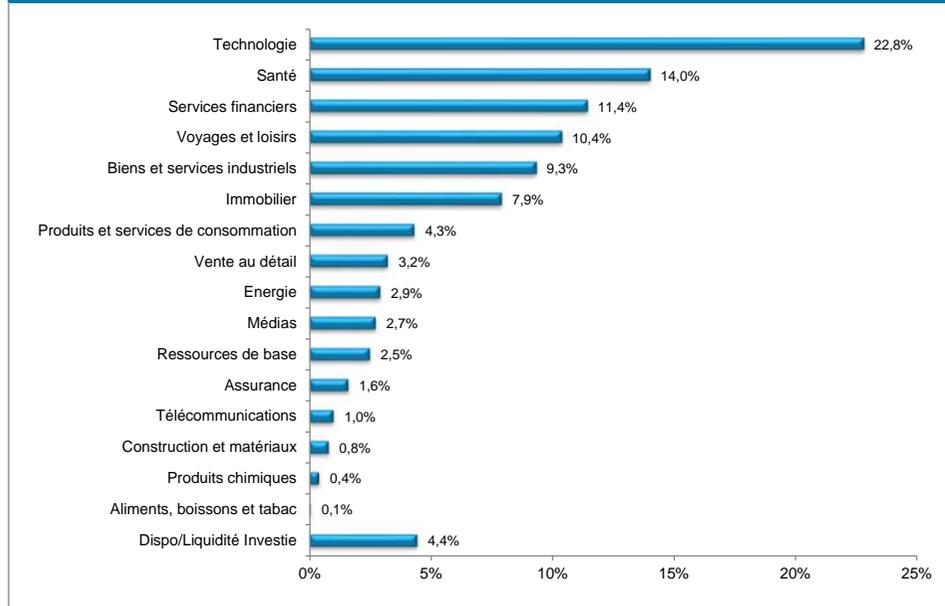
Philippe QUILLET - Saïda Guimeldale LLANO-FARIAS - Gérant(s)

# OFI INVEST US EQUITY IH\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - juin 2021

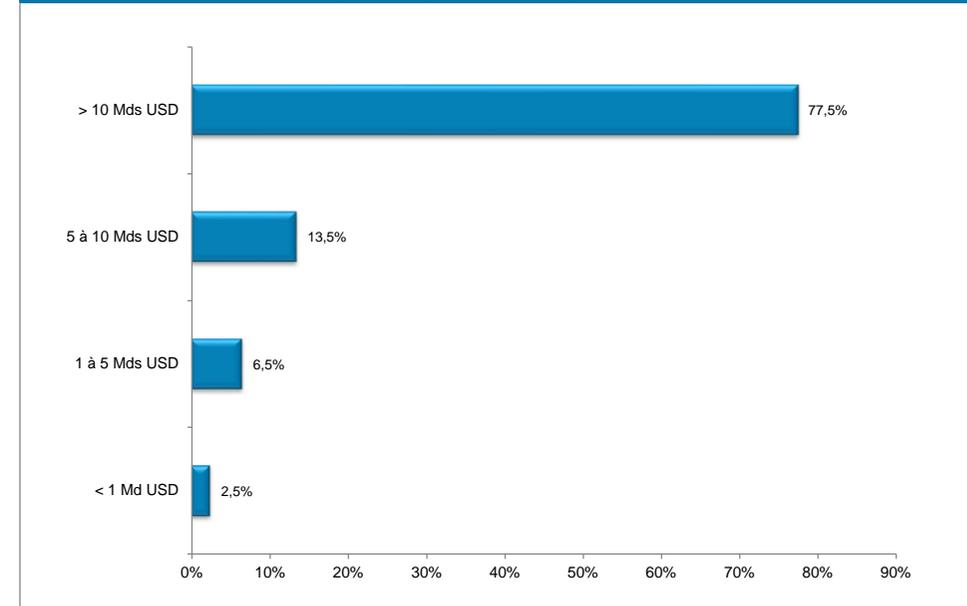


## Répartition par secteur



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	73,55	23	44,4%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	37,44	47	22,6%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	54,57	43	33,0%

Source : OFI AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	7,5%

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
1,02	0,18	10,57%	2,16	0,94

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,78%	-6,03%	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

