

OFI INVEST - RS US EQUITY R_EUR

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 euros) :	154,92
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	30,06
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	154,93
Nombre de lignes "actions" :	114
Taux d'exposition actions :	91,9%

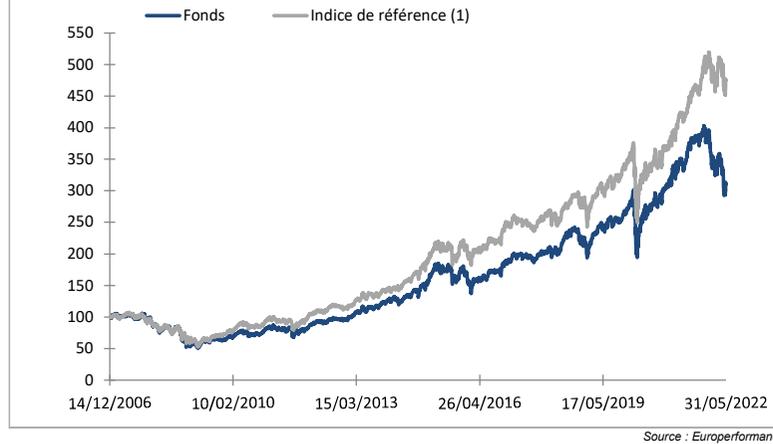
Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495495
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Indice de référence ⁽¹⁾ :	S&P 500 Net Total Return (en EUR)
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 - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	EUR
Date de création :	14/12/2006
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 :	5%
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	10% de la performance au-delà de l'indice S&P 500 Total Return EUR (SPXT index)
Frais courants :	2,08%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

(1) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en 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).

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST - RS US EQUITY R_EUR	209,84%	19,78%	58,88%	19,24%	30,35%	21,66%	-10,25%	17,71%	-21,54%	21,83%	-19,78%	-9,38%
Indice de référence ⁽¹⁾	374,33%	18,39%	91,49%	17,70%	61,76%	19,30%	12,89%	14,68%	-7,56%	18,97%	-4,44%	-0,67%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	1,64%	5,31%	0,59%	0,74%	-2,41%	-0,22%	-0,25%	-0,88%	1,90%	3,02%	-0,32%	-0,22%	9,04%	6,37%
2018	3,01%	-1,09%	-1,23%	2,28%	7,58%	1,77%	1,82%	4,67%	-0,90%	-6,39%	-0,04%	-9,82%	0,42%	-0,15%
2019	8,80%	5,19%	3,01%	4,59%	-4,45%	3,69%	3,54%	-0,19%	0,49%	-0,70%	5,15%	1,03%	33,82%	33,10%
2020	2,34%	-5,81%	-15,40%	15,01%	6,29%	0,04%	1,03%	4,89%	-0,74%	-1,00%	8,33%	2,64%	15,48%	8,03%
2021	-0,64%	5,33%	3,67%	3,36%	-1,26%	7,79%	1,90%	2,01%	-2,93%	4,57%	-1,64%	2,25%	26,66%	37,89%
2022	-10,73%	-3,02%	2,06%	-6,48%	-5,06%								-21,54%	-7,56%

Source : Europerformance

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_EUR

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
VISA	2,89%	-1,85%	-0,06%	Etats-Unis	Biens et services industriels
SP GLOBAL	2,73%	-8,43%	-0,25%	Etats-Unis	Services financiers
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,71%	12,85%	0,30%	Etats-Unis	Energie
ILLUMINA	2,34%	-20,50%	-0,57%	Etats-Unis	Santé
MICROSOFT	2,34%	-3,37%	-0,08%	Etats-Unis	Technologie
NVIDIA	2,22%	-0,86%	-0,02%	Etats-Unis	Technologie
ADOBE SYSTEMS	2,10%	3,58%	0,07%	Etats-Unis	Technologie
DANAHER	1,98%	3,45%	0,07%	Etats-Unis	Santé
SERVICENOW	1,97%	-3,71%	-0,05%	Etats-Unis	Technologie
ESTEE LAUDER	1,94%	-4,87%	-0,08%	Etats-Unis	Produits et services de consommation
TOTAL	23,22%		-0,68%		

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	2,71%	12,85%	0,30%	Etats-Unis	Energie
PERMIAN BASIN ROYALTY TRUST	1,04%	31,99%	0,20%	Etats-Unis	Energie
CIVEO CORP	1,17%	14,39%	0,14%	Etats-Unis	Energie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
SNAP	1,14%	-51,18%	-1,14%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,34%	-20,50%	-0,57%	Etats-Unis	Santé
CME GROUP	1,87%	-10,73%	-0,26%	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

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 cède 1.4% 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 – EUR) cède 5.06% 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 12.8% 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 32% 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 14.3 sur le mois.

Philippe QUILLET - Saida 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

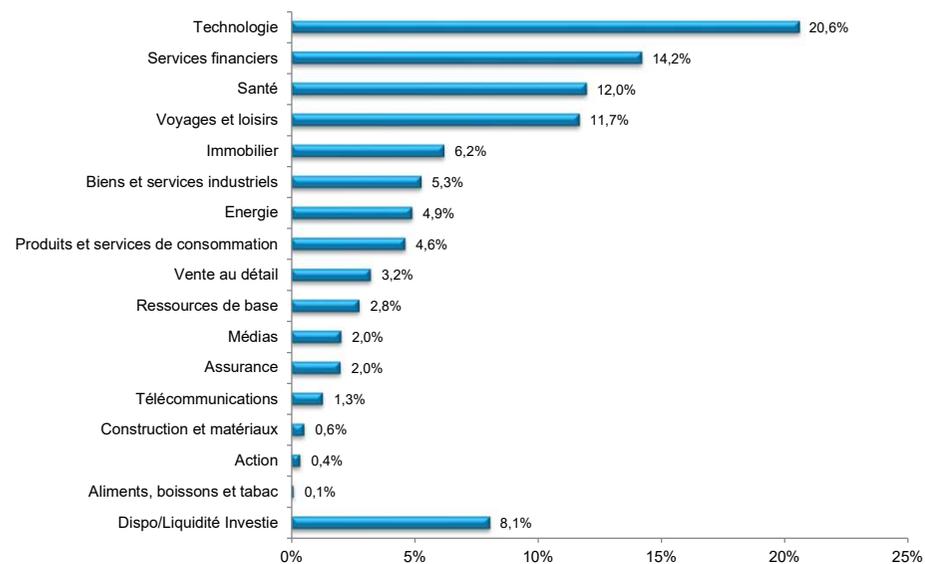


OFI INVEST - RS US EQUITY R_EUR

Reporting Mensuel - Actions - mai 2022

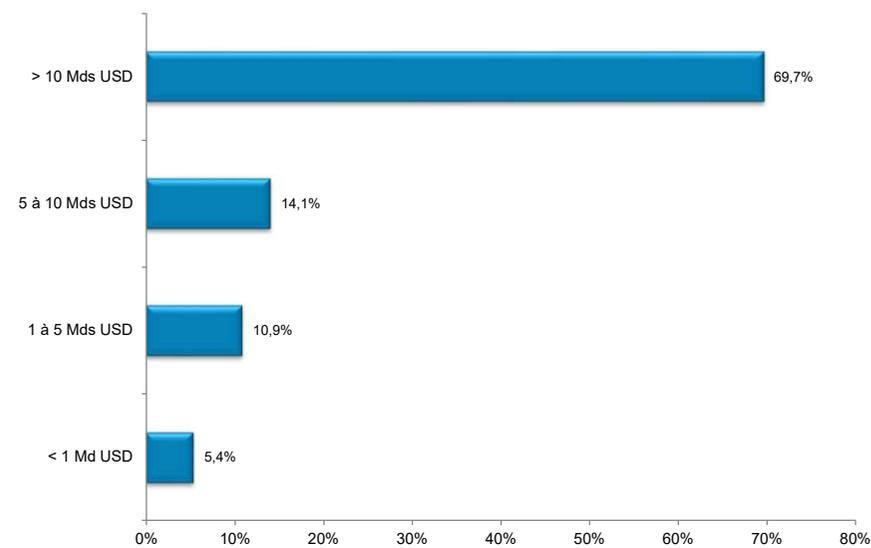


Répartition par secteur



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation



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

Gérants Mandatés

Gérants	Type	Valeur (en millions d'euros)	Nombre 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 ⁽¹⁾

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 ⁽²⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽³⁾	Ratio d'Information
1,03	-0,44	9,13%	-0,57	-2,50

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
50,98%	-24,52%	19/11/2021	26 semaine(s)	-

Sources : OFI AM & Europerformance

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents.

(2) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en EUR)

(3) Taux sans risque : ESTR 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

