

# OFI INVEST US EQUITY I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

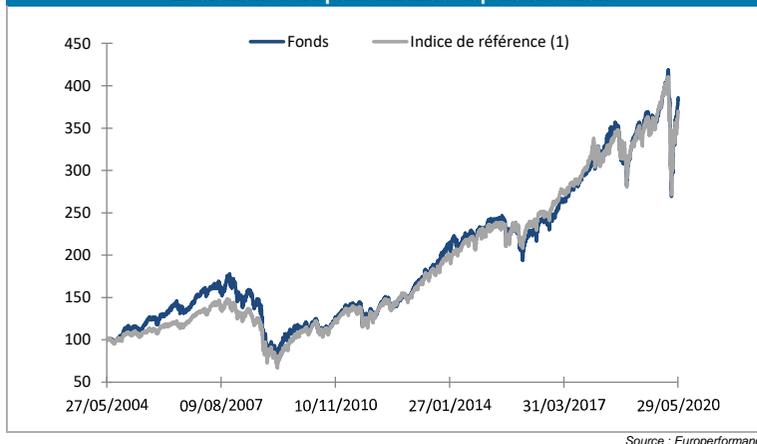
## Chiffres clés au 29/05/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	214,75
Actif net de la Part (en millions USD) :	96,88
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	126,44
Nombre de lignes "actions" :	99
Taux d'exposition actions :	95,5%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185496204
Ticker :	OMSUSEI 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 - Sophie BIGEARD
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	USD
Date de création :	27/05/2004
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

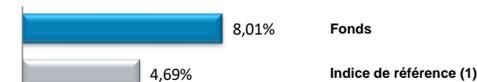


## Profil de risque

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 I_USD	286,12%	19,24%	60,04%	19,18%	39,83%	22,65%	13,89%	31,89%	-0,90%	50,43%	2,00%	4,94%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	270,23%	17,80%	56,77%	17,77%	31,58%	20,75%	12,17%	26,88%	-5,21%	45,38%	-2,40%	3,43%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	-0,80%	5,66%	-0,86%	-0,90%	1,99%	-0,86%	1,86%	-6,96%	-3,20%	6,54%	1,07%	-2,53%	0,24%	1,38%
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	2,40%	-5,76%	-15,32%	15,05%	8,01%								-0,90%	-5,21%

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 - mai 2020



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances <sup>(1)</sup>	Contributions <sup>(1)</sup>	Pays	Secteur
COSTAR GROUP INC	3,04%	1,32%	0,04%	Etats-Unis	Industrie
VISA	2,99%	9,24%	0,28%	Etats-Unis	Services financiers
AMERICAN TOWER CORP	2,74%	8,47%	0,24%	Etats-Unis	Immobilier
ILLUMINA	2,74%	13,80%	0,35%	Etats-Unis	Santé
PAYPAL HOLDINGS	2,65%	26,02%	0,73%	Etats-Unis	Industrie
ALPHABET	2,64%	6,45%	0,18%	Etats-Unis	Technologie
IHS MARKIT	2,61%	3,21%	0,07%	Royaume-Uni	Services financiers
FACEBOOK	2,33%	9,96%	0,23%	Etats-Unis	Technologie
NVIDIA	2,26%	21,47%	0,44%	Etats-Unis	Technologie
CME GROUP	2,15%	2,46%	0,06%	Etats-Unis	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>26,14%</b>		<b>2,62%</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
PAYPAL HOLDINGS	2,65%	26,02%	0,73%	Etats-Unis	Industrie
PENN NATIONAL GAMING	1,78%	84,12%	0,69%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
NVIDIA	2,26%	21,47%	0,44%	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
HOWARD HUGHES CORP	0,82%	-6,48%	-0,06%	Etats-Unis	Immobilier
CIVEO CORP	0,22%	-19,78%	-0,06%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
CHARLES SCHWAB CORP/THE	0,82%	-4,80%	-0,05%	Etats-Unis	Services financiers

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PEGASYSTEMS	Achat	0,40%
BOEING	Achat	0,32%
NASDAQ	Achat	0,22%
PENN NATIONAL GAMING	0,82%	1,78%
CHARLES RIVER LABORATORIES	0,05%	0,94%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MGM GROWTH PROPERTIES	0,45%	Vente
AIR LEASE CORP	0,17%	Vente
ICAHN ENTERPRISES LP	0,00%	Vente
PAYPAL HOLDINGS	2,80%	2,65%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

La reprise boursière se poursuit au mois de mai 2020. Le déconfinement progressif dans de nombreux pays d'Asie, d'Europe et aux États-Unis améliore les perspectives de croissance mondiale, et soutien les actifs risqués. Aux États-Unis, les politiques de relance tant au niveau monétaire que fiscal ont un impact notable sur le revenu moyen des américains qui à la surprise générale grimpe de plus de 10% alors que les prévisions tablaient sur une baisse de près de 6%. L'État américain compense la baisse de la masse salariale (environ \$1 trillion de baisse) par une augmentation significative des transferts de paiement (environ \$3 trillions de hausse) à travers notamment le CARES Act rapidement approuvé par le Congrès en mars dernier. En période de confinement les dépenses de consommation baissent de 20% (\$15 trillions à \$12 trillions) permettant au taux d'épargne de bondir à 33% (record historique), selon les données du Bureau of Economic Analysis (BAE), à fin mai. Ce bond du taux d'épargne (de 8% à 33%) pourrait expliquer le retour des investisseurs particuliers sur le marché au cours des dernières semaines. Il explique également le fort rebond de près de 18% des ventes au détail au mai (+50% pour le secteur automobile) et le rebond des valeurs cycliques sur la période récente.

L'indice S&P500 gagne 3,7% sur le mois. La polarisation observée en avril en faveur des « bénéficiaires » de la crise, soit l'IT, services de communication, pharma, produits de première nécessité, s'est poursuivie en mai. On enregistre toutefois une amorce de reprise au sein des valeurs délaissées (cycliques, financières et pétrolières) à mesure que l'activité repart.

Sur le plan politique, la campagne électorale est relancée et la rhétorique de représailles politiques et financières est à nouveau engagée avec la Chine et la mainmise de Pékin sur Hong Kong ne va probablement pas détendre les tensions.

OFI Invest US Equity gagne 8,01% sur le mois de mai, soit une surperformance de 332 points de base par rapport à son indice de référence et affiche désormais 431 points de base sur l'année. Les trois compartiments surperformeront l'indice de référence en mai : Kinetics gagne 5,0% sur le mois (-10,7% sur l'année), Edgewood gagne 12,7% sur le mois (+11,5% sur l'année) et Baron gagne 13,2% sur le mois (-5,0% sur l'année).

Parmi les principaux contributeurs à la performance, PayPal Holdings (Edgewood) gagne 26% sur le mois bénéficiant de la nette augmentation du nombre de souscriptions pendant la période de confinement. Penn National Gaming (Baron) grimpe de 84% sur le mois bénéficiant de la perspective d'une réouverture de ses opérations. Le leader de la carte graphique Nvidia (Edgewood) gagne plus de 21% sur le mois grâce à l'accélération des capacités de ses serveurs dans les domaines de l'intelligence artificielle, de la science des données et du calcul intensif. Le groupe a également réussi à faire bondir de 133% son résultat net et de 39% son chiffre d'affaires au premier trimestre (clos fin avril), dopé notamment par la demande de PC et de consoles de jeux pendant la période de confinement.

Parmi les contributeurs négatifs, Howard Hughes Corp (Kinetics) pénalisé par son niveau d'endettement est en baisse de 6,5% sur le mois. Civeo Corporation (Kinetics) cède près de 20% sur le mois après l'annonce de ses résultats trimestriels début mai et la perte nette de \$146 millions sur le trimestre. Enfin, Charles Schwab (Baron) est en baisse de 4,8% sur le mois en perspectives de l'acquisition de TD Ameritrade pour montant de \$26 milliards via un échange de titres, une opération validée par le Département de la Justice américain début juin.

Philippe QUILLET - Sophie BIGEARD - Gérant(s)

(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

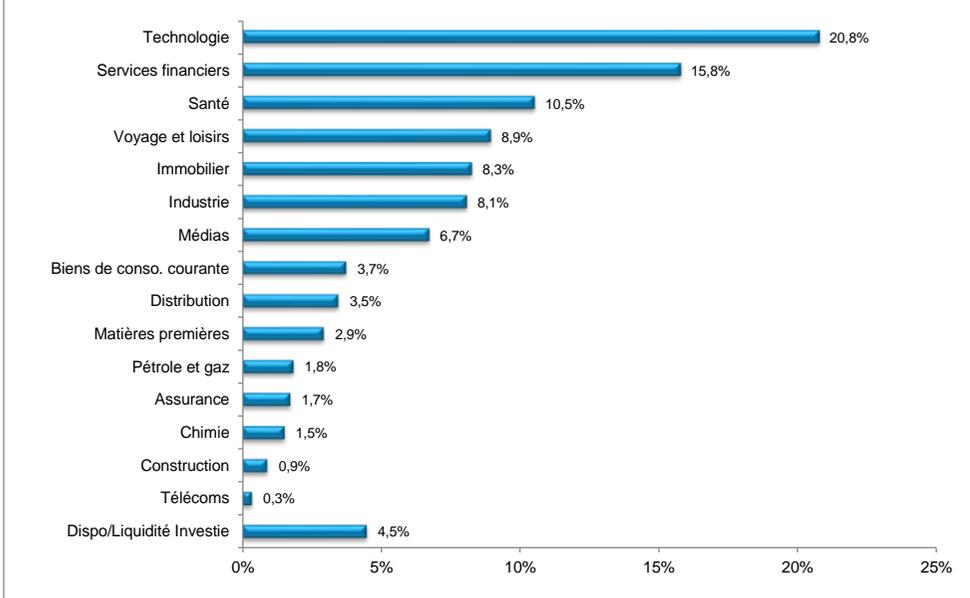


# OFI INVEST US EQUITY I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 2020

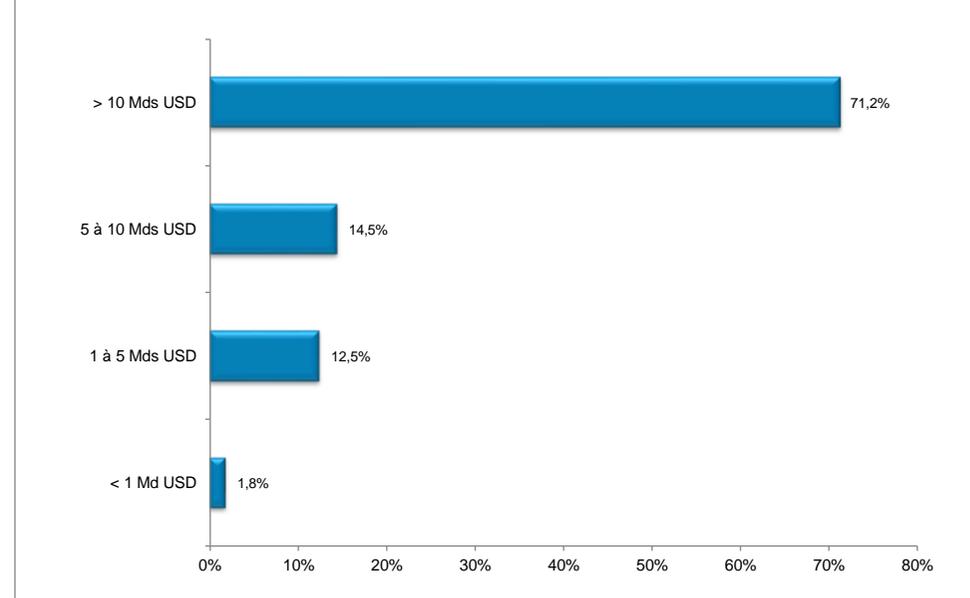


## Répartition par secteur



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	49,56	22	43,6%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	26,39	41	23,2%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	37,71	36	33,2%

Source : OFI AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
3	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
1,05	0,03	6,52%	0,42	0,23

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
67,31%	-33,43%	14/02/2020	5 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

