OFI INVEST US EQUITY I_EUR

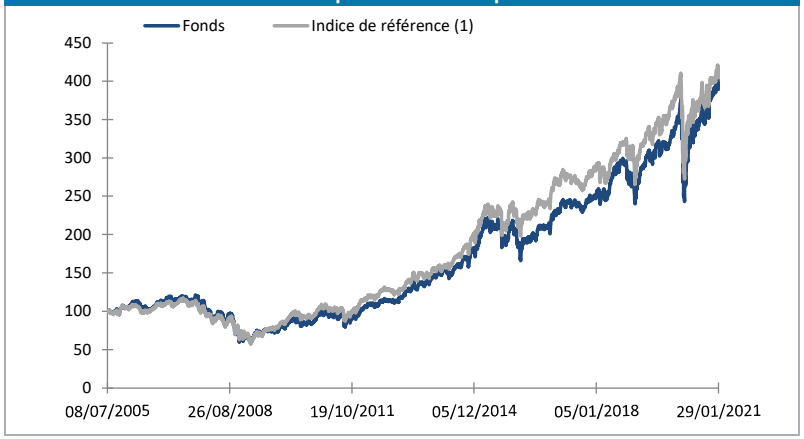
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

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 29/01/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	194,96
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	13,98
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	127,37
Nombre de lignes "actions" :	100
Taux d'exposition actions :	94,2%

Evolution de la performance depuis création

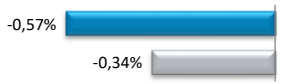


Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495818
Ticker :	OFMEUSI LX Equity
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 - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/07/2005
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 :	Néant
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 :	1,29%
Dépositaire :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA
Valorisateur :	JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA

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_EUR	289,92%	*21,32%*	105,68%	*18,60%*	53,26%	*21,48%*	12,98%	*30,53%*	-0,57%	-	14,33%	10,70%
Indice de référence [1]	304,50%	*18,16%*	83,90%	*17,54%*	40,45%	*20,26%*	6,37%	*27,86%*	-0,34%	-	11,15%	9,22%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2016	-7,93%	-0,53%	1,70%	0,28%	4,60%	-0,97%	4,43%	1,31%	-0,55%	-0,61%	7,00%	0,81%	9,12%	*15,27%*
2017	1,71%	5,36%	0,65%	0,79%	-2,34%	-0,15%	-0,18%	-0,82%	1,96%	3,08%	-0,26%	-0,15%	9,85%	*6,37%*
2018	3,08%	-1,04%	-1,18%	2,35%	7,65%	1,83%	1,88%	4,73%	-0,84%	-6,30%	0,09%	-9,76%	1,26%	*-0,15%*
2019	8,87%	5,25%	3,07%	4,66%	-4,40%	3,75%	3,61%	-0,13%	0,55%	-0,63%	5,20%	1,10%	34,83%	*33,10%*
2020	2,41%	-5,76%	-15,32%	15,05%	6,35%	0,10%	1,10%	4,96%	-0,67%	-0,93%	8,39%	2,71%	16,37%	*8,03%*
2021	-0,57%												-0,57%	*-0,34%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : S&P 500 Total Return (en EUR) puis S&P 500 Net Total Return (en EUR) 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_AM

OFI INVEST US EQUITY I_EUR

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
PENN NATIONAL GAMING	3,83%	20,94%	0,67%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ILLUMINA	3,02%	16,07%	0,42%	Etats-Unis	Santé
SNAP	2,91%	6,48%	0,18%	Etats-Unis	Technologie
VISA	2,68%	-11,02%	-0,28%	Etats-Unis	Biens et services industriels
PAYPAL HOLDINGS	2,56%	0,76%	0,02%	Etats-Unis	Biens et services industriels
COSTAR GROUP INC	2,52%	-1,97%	-0,05%	Etats-Unis	Immobilier
NVIDIA	2,33%	0,21%	0,00%	Etats-Unis	Technologie
FACEBOOK	2,20%	-4,76%	-0,11%	Etats-Unis	Technologie
INTUIT	2,03%	-4,22%	-0,09%	Etats-Unis	Technologie
ALIGN TECHNOLOGY	2,03%	-0,98%	-0,02%	Etats-Unis	Santé
TOTAL	**24,08%**		**0,76%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
PENN NATIONAL GAMING	3,83%	20,94%	0,67%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
ILLUMINA	3,02%	16,07%	0,42%	Etats-Unis	Santé
SNAP	2,91%	6,48%	0,18%	Etats-Unis	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
VISA	2,68%	-11,02%	-0,28%	Etats-Unis	Biens et services industriels
ESTEE LAUDER	1,83%	-10,46%	-0,21%	Etats-Unis	Produits et services de consommation
HYATT HOTELS CORP - CL A	1,51%	-10,94%	-0,19%	Etats-Unis	Voyages et loisirs

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
IAC/INTERACTIVECORP	Achat	0,68%
MARSH AND MCLENNAN COS	Achat	0,13%
ARCHER DANIELS MIDLAND	Achat	0,06%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
IHS MARKIT	2,38%	1,95%
PAYPAL HOLDINGS	2,98%	2,56%
ALIGN TECHNOLOGY	2,15%	2,03%
ILLUMINA	2,63%	3,02%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'année 2021 démarre sur les espoirs d'une sortie de la crise sanitaire, la perspective d'un déconfinement généralisé et le désir d'un retour à la normale. Les investisseurs souhaitent tourner la page de 2020 et se laisse tenter par le narratif de la reflation. Les secteurs cycliques, les plus exposés à la reprise et à la réouverture des économies, entraînent les indices boursiers vers de nouveaux sommets. Hélas, l'enthousiasme retombe comme un soufflé en raison de la propagation de nouveaux « variants » et les campagnes disparates de vaccination.

Ce mois de janvier 2021 est également marqué par l'image saisissante et dégradante de l'intrusion de milliers de militants bigarrés et pro-Trump dans le Capitole, à Washington D.C. Ce mouvement insurrectionnel inédit n'aura pourtant aucune incidence sur les marchés boursiers. Quelques jours plus tard, lors de l'investiture du nouveau Président, sur les marches de ce même Capitole, une jeune poétesse de 22 ans, Amanda Gorman, déclame son poème, « The Hill We Climb », et incarne l'esprit de réconciliation dans un pays alors si divisé.

Un mouvement insurrectionnel frappe également les marchés boursiers. Un emballement collectif sur le forum Reddit (r/wallstreetbets) provoque une ruée sur quelques petites capitalisations, aux fondamentaux compromis et à la soi-disant merci des vendeurs à découvert. A titre d'exemple, le prix de l'action Game Stop (GME) passe de $19 à $325 en un mois. Ce mouvement provoque une rapide et drastique réduction des expositions des gérants actions long/short américains et entraine une sous-performance des valeurs les plus populaires auprès des gérants d'actifs.

L'indice S&P 500 clôture le mois en repli de 1% tandis que l'indice Nasdaq gagne 1,4% et le Russell 2000 grimpe de 5%. Parmi les secteurs les plus performants, on retrouve celui des valeurs énergétiques aidé par la remontée du prix du baril, mais aussi la santé et la consommation discrétionnaire. On note également la contre-performance des secteurs de la consommation de base, de l'industrie et des matériaux de base.

OFI Invest US Equity (class I - EUR) cède 0,57% sur le mois sous-performant de 23 points de base son indice de référence. Visa (2,7% du portefeuille) annule son rapprochement avec la start-up fintech Plaid plutôt que de lutter contre les affirmations du ministère de la Justice selon lesquelles le rapprochement limiterait la concurrence sur le marché des cartes de débit. Le titre baisse de plus de 11% sur le mois. Estée Lauder (1,8% du portefeuille) ou encore Hyatt Hotels (1,5% du portefeuille) ont été pénalisé par les craintes d'un énième prolongement des confinements à l'échelle mondiale.

En revanche, la première position du portefeuille – Penn National Gaming (3,8% du portefeuille) – grimpe de plus de 20% sur le mois bénéficiant de l'engouement des américains pour les paris sportifs en ce mois de Super Bowl. Illumina (3% du portefeuille) gagne plus de 15% sur le mois grâce aux perspectives sur le séquençage du génome ainsi que la décision de justice en faveur de l'entreprise concernant sa dispute avec l'université de Columbia au sujet des brevets de certaines méthodes de séquençage dont elle est propriétaire. Enfin, Snap (2,9% du portefeuille) poursuit sa tendance haussière en gagnant plus de 5% sur le mois. Le nombre d'utilisateurs quotidiens continuent de grimper et la capacité de l'entreprise à monétiser ses utilisateurs attire davantage d'investisseurs.

L'exposition aux trois gestionnaires Edgewood, Baron et Kinetics est maintenue.

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

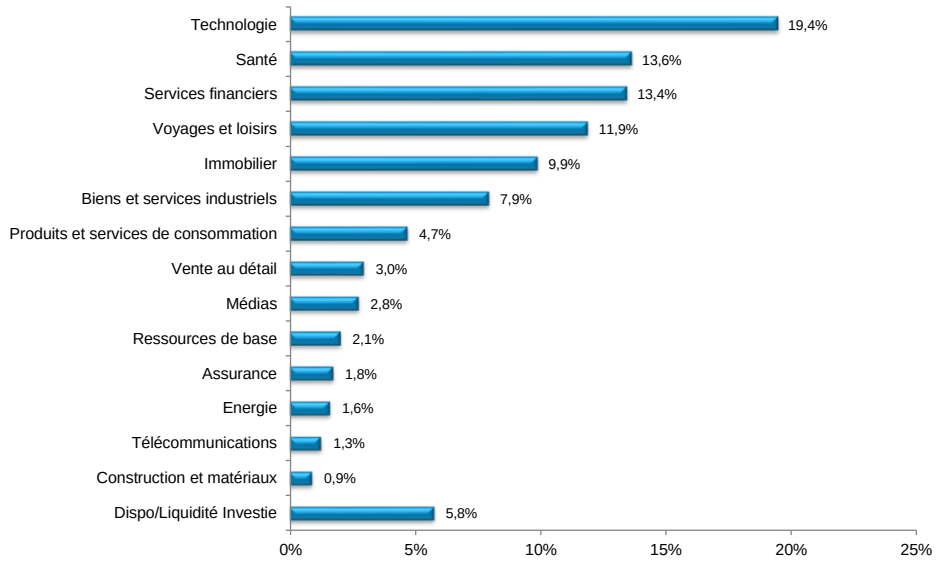
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI INVEST US EQUITY I_EUR

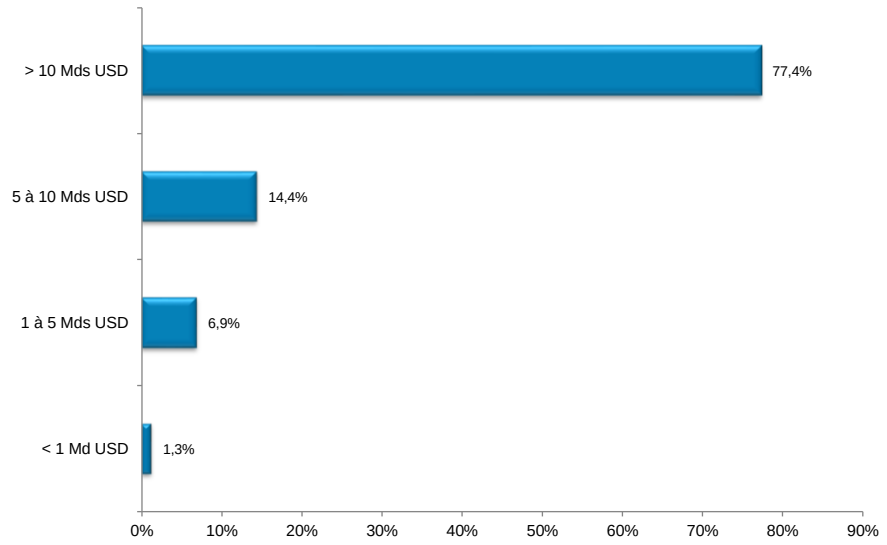
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2021

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	Grandes valeurs américaines	55,69	22	43,7%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	26,55	35	20,9%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	45,13	35	35,4%

Source : OFI AM

Overlap [1]

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

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
1,05	0,12	6,52%	0,42	0,93

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
63,46%	-32,45%	14/02/2020	5 semaine(s)	33 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 EUR) puis S&P 500 Net Total Return (en EUR) 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

@OFI_AM