

# OFI INVEST US EQUITY I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2019



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.

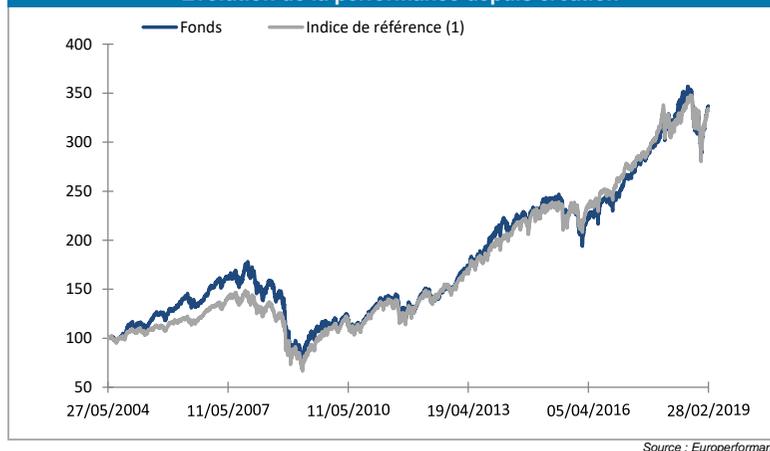
## Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	167,96
Actif net de la Part (en millions USD) :	84,89
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	103,12
Nombre de lignes "actions" :	101
Taux d'exposition actions :	96,1%

## 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
Devises :	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 EUR (SPXT index)
Frais courants :	1,32%
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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY I_USD	235,92%	18,15%	52,01%	13,97%	59,23%	13,14%	6,28%	17,61%	14,14%	-	-5,83%	4,00%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	232,79%	16,84%	63,81%	13,08%	51,18%	12,69%	4,05%	17,12%	11,36%	-	-3,34%	1,26%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-1,75%	5,53%	-3,15%	-1,38%	2,46%	3,36%	-2,73%	4,98%	-3,08%	3,49%	1,82%	-1,44%	7,79%	13,69%
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%											14,14%	11,36%

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)



## 10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
VISA	2,95%	9,71%	0,27%	Etats-Unis	Services financiers
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,70%	4,09%	0,11%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
SCHWAB	2,70%	-1,62%	-0,05%	Etats-Unis	Services financiers
COSTAR GROUP INC	2,70%	17,09%	0,41%	Etats-Unis	Industrie
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	2,53%	6,93%	0,17%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
PAYPAL HOLDINGS	2,50%	10,49%	0,25%	Etats-Unis	Industrie
CME GROUP	2,49%	-0,20%	-0,01%	Etats-Unis	Services financiers
AMERICAN TOWER CORP	2,42%	1,92%	0,05%	Etats-Unis	Immobilier
ILLUMINA	2,36%	11,79%	0,26%	Etats-Unis	Santé
ALPHABET	2,31%	0,06%	0,00%	Etats-Unis	Technologie
<b>TOTAL</b>	<b>25,66%</b>		<b>1,46%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
COSTAR GROUP INC	2,70%	17,09%	0,41%	Etats-Unis	Industrie
VISA	2,95%	9,71%	0,27%	Etats-Unis	Services financiers
ILLUMINA	2,36%	11,79%	0,26%	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
BOOKING HOLDINGS	1,57%	-7,41%	-0,13%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
AMAZON.COM	1,36%	-4,59%	-0,07%	Etats-Unis	Distribution
SCHWAB	2,70%	-1,62%	-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
EQUITY COMMONWEALTH REIT USD 0.01	Achat	0,32%
WABTEC CORP	Achat	0,03%
GENERAL ELECTRIC	0,36%	1,03%
ESTEE LAUDER	1,12%	1,50%
FRANCO-NEVADA CORP	0,56%	0,67%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS	0,11%	Vente
ALLERGAN	1,03%	0,57%
BOOKING HOLDINGS	1,78%	1,57%
TRI POINTE HOMES INC	0,65%	0,44%
ECHOSTAR CORP-A	0,40%	0,21%

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

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

## Commentaire de gestion

Les marchés d'actions américains poursuivent le rebond entamé fin décembre. L'indice S&P500 Net TR en dollars gagne 3,1% sur le mois de février, soit une hausse de 11,5% depuis le début d'année.

Des négociations commerciales constructives entre les États-Unis et la Chine ont dominé l'attention du marché tout au long du mois, malgré l'absence d'une résolution complète sur les tarifs et la propriété intellectuelle. Il y a eu suffisamment de progrès pour éviter l'augmentation des tarifs prévue pour mars. Par ailleurs, la publication des minutes de la réunion du FOMC de janvier confirme le changement de ton de la Fed, qui laisse entrevoir la fin du cycle de resserrement de la politique monétaire engagé fin 2015. Enfin, les résultats des entreprises ont été conformes aux attentes, mais la réaction des investisseurs a été meilleure que prévu, en raison du sentiment baissier qui prévalait jusqu'alors.

Au niveau des secteurs, l'industrie (+6,3%), la technologie (+4,8%) et les matériaux de base (+3,7%) affichent les plus fortes performances sur le mois, tandis que la consommation de base (+0,8%), la santé (+1,5%) et l'énergie (+1,5%) font le moins bien. Les valeurs de type « croissance » progressent de 3,6% contre +3,2% pour les valeurs de type « value ». L'indice Russell 2000 TR en dollars qui mesure la performance du segment des petites capitalisations américaines gagne 5,2% sur le mois. Le dollar progresse de 1,1% contre euro.

En février, OFI Invest US Equity – Part I USD progresse de 4,45% sur le mois, surperformant son indice de référence de 131 points de base. Les performances des trois gérants s'échelonnent comme suit : **Ron Baron** (Baron, +7,3%), **Alexander Farman-Farmaian** (Edgewood, +3,9%) et **James Davolos** (Kinetics, +2,7%).

Sur le mois, la principale contribution positive provient du secteur de la technologie (+165 points de base). Au sein du secteur, le titre *Visa* (3% du portefeuille) affiche la plus grosse contribution. Le groupe de cartes de paiement américain réalise un bénéfice net de près de 3 milliards au cours du quatrième trimestre 2018 avec un chiffre d'affaires en progression de 13,2% sur un an. Le titre gagne près de 10% sur le mois. Au sein des valeurs industrielles, le titre *Costar Group* (2,9% du portefeuille) grimpe de 17% sur le mois grâce à la publication d'un résultat net en hausse de 94% et une croissance du chiffre d'affaires de 23% sur un an. Le groupe s'attend à une augmentation de son résultat d'exploitation de 15% pour atteindre 1,4 milliard de dollar en 2019 et un bénéfice par action de 10 dollars pour l'année 2019. Au sein des valeurs du secteur de la santé, le titre *Illumina* (2,5% du portefeuille) gagne près de 12% sur le mois. Le numéro un mondial du séquençage ADN dispose d'une part de marché de 90% et bénéficie d'une croissance de son chiffre d'affaires de 21% sur un an en 2018.

Parmi les contributions négatives, *Booking Holdings* (1,7% du portefeuille), le numéro un mondial de la réservation hôtelière en ligne, publie des résultats et des prévisions en-dessous des attentes. Le titre chute de 7,4% sur le mois. *Allergan* (1,3% du portefeuille), propriétaire du Botox, fait face à une compétition accrue qui pourrait peser sur son bénéfice par action en 2019. Le titre cède 4,4% sur le mois. Le titre est en voie de sortie du portefeuille. *Amazon* (1,4% du portefeuille) annonce ne pas poursuivre son projet HQ2 à New York, invoquant les réticences des politiques locaux et prévoit des ventes au premier trimestre 2019 inférieures aux prévisions des analystes. Le titre baisse de 4,6% sur le mois.

Depuis le début d'année, OFI Invest US Equity – Part I USD progresse de 14,14%, contre +11,36% pour l'indice S&P500 Net TR.

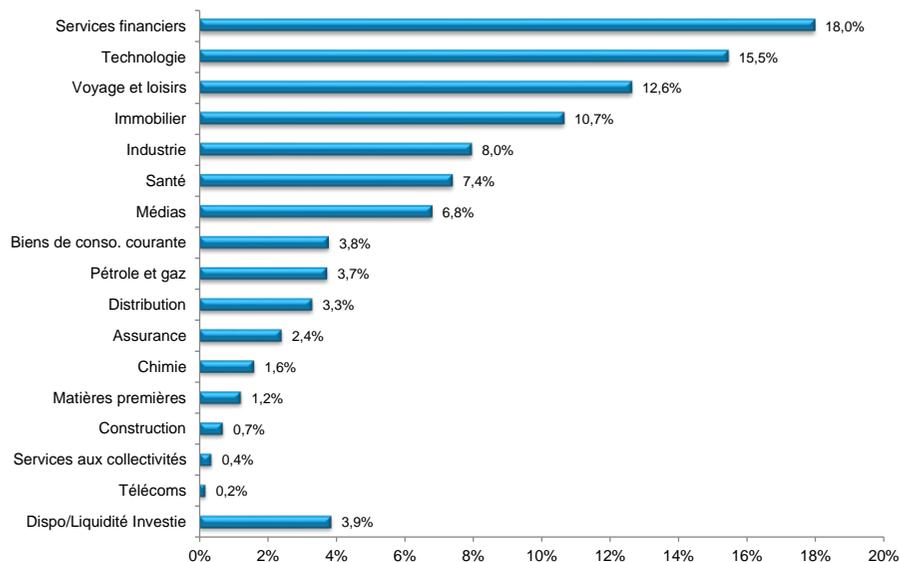
Gérant : Philippe QUILLET - Sophie BIGEARD

# OFI INVEST US EQUITY I\_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2019

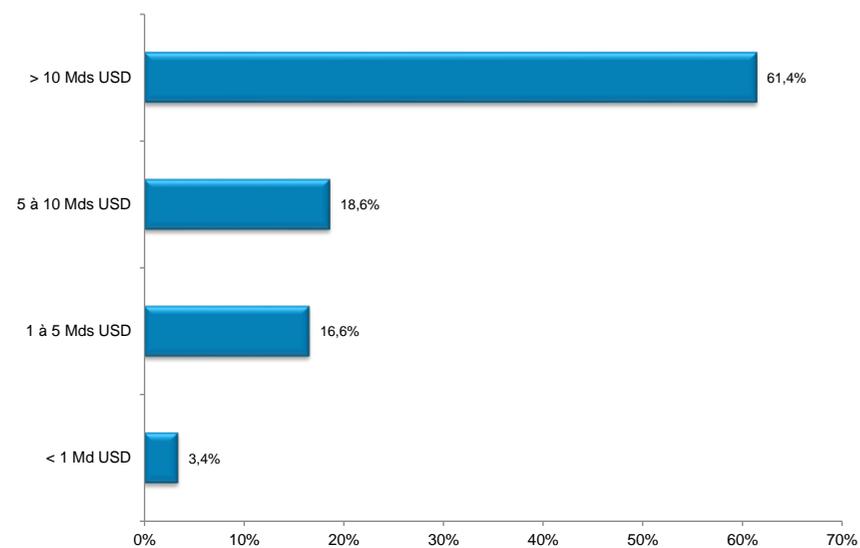


## Répartition par secteur



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	34,56	22	38,2%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	24,91	41	27,5%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	31,09	38	34,3%

Source : OFI AM

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

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
5	0	10,3%

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
0,98	0,03	5,39%	0,87	0,26

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
60,78%	-20,85%	31/08/2018	16 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 capitalisée

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

