OFI INVEST US Equity I_USD

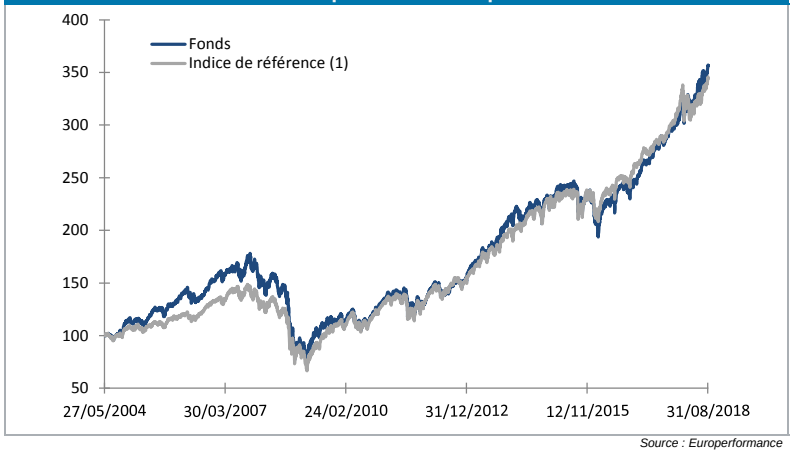
Reporting Mensuel - Actions - août 2018

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 31/08/2018

Valeur Liquidative (en USD) :	178,36
Actif net de la Part (en millions USD) :	66,74
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	108,64
Nombre de lignes "actions" :	99
Taux d'exposition actions :	97,10%

Evolution de la performance depuis création

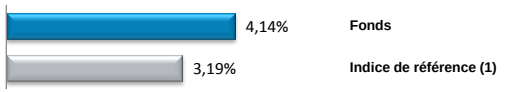


Source : Europerformance

Profil de risque

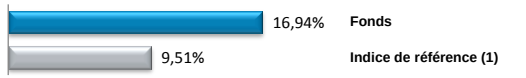
Niveau : 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0185496204
Ticker :	OMSUSEI 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) :	Grégoire MARIERE
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 EUR (SPXT index)
Frais courants :	1,27%
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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI INVEST US EQUITY I_USD	256,72%	*18,03%*	95,89%	*12,64%*	57,37%	*12,70%*	23,60%	*12,46%*	16,94%	*15,13%*	12,86%	8,29%
Indice de référence [1]	244,29%	*16,70%*	95,01%	*11,75%*	54,96%	*11,75%*	18,98%	*13,03%*	9,51%	*15,57%*	7,65%	7,61%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2013	6,59%	1,35%	3,03%	1,51%	2,46%	-0,78%	4,80%	-2,07%	5,29%	4,91%	2,54%	3,34%	37,99%	*32,39%*
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%					16,94%	*9,51%*

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_AM

OFI INVEST US Equity I_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
VISA	2,96%	7,42%	0,21%	Etats-Unis	Services financiers
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	2,84%	12,77%	0,43%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
SCHWAB	2,82%	-0,53%	-0,02%	Etats-Unis	Services financiers
ILLUMINA	2,78%	9,39%	0,27%	Etats-Unis	Santé
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,72%	-1,11%	-0,03%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
AMAZON.COM	2,69%	13,24%	0,33%	Etats-Unis	Distribution
CME GROUP	2,56%	9,81%	0,24%	Etats-Unis	Services financiers
HOWARD HUGHES CORP	2,53%	-3,82%	-0,11%	Etats-Unis	Immobilier
COSTAR GROUP INC	2,52%	6,33%	0,16%	Etats-Unis	Industrie
VAIL RESORTS INC	2,51%	7,65%	0,19%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
TOTAL	**26,95%**		**1,68%**		

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 TRUST	2,84%	12,77%	0,43%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
AMAZON.COM	2,69%	13,24%	0,33%	Etats-Unis	Distribution
ILLUMINA	2,78%	9,39%	0,27%	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
HOWARD HUGHES CORP	2,53%	-3,82%	-0,11%	Etats-Unis	Immobilier
WHEATON PRECIOUS METALS	0,38%	-17,98%	-0,09%	Canada	Matières premières
MAMMOTH ENERGY SERVICES	0,11%	-26,17%	-0,08%	Etats-Unis	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
CACI INTERNATIONAL	0,42%	1,04%
NVIDIA CORP	1,67%	2,05%
ECOLAB	1,11%	1,33%
CELGENE CORP	1,73%	1,94%
IHS MARKIT	1,42%	1,45%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
SEABOARD CORP	0,35%	Vente
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	3,39%	2,84%
HOWARD HUGHES CORP	2,75%	2,53%
MAMMOTH ENERGY SERVICES	0,31%	0,11%
BOOKING HOLDINGS	1,89%	1,74%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions américains terminent de nouveau le mois en hausse à +3,19% en dollars. Le marché du travail a progressé avec 157 000 créations nettes d'emplois en juillet, un chiffre au-dessous des attentes, mais à relativiser étant donné les révisions à la hausse des deux mois précédents. L'activité économique du deuxième trimestre 2018 a été révisée à la hausse a +4,2% grâce à une meilleure performance de l'investissement et des exportations nettes. De même, les salaires continuent d'afficher une dynamique positive, progressant de 2,7% en glissement annuel en juillet, tout comme en juin. Dans ce contexte, la Fed a réitéré lors de son meeting d'aout sa volonté de poursuivre la normalisation de sa politique monétaire avec une hausse graduelle des taux.
Au niveau des secteurs, les valeurs de la technologie (+6,74%), de la consommation cyclique (+4,98%) et de la santé (+4,18%) affichent la plus forte performance, tandis que l'énergie (-3,79%), les matériaux de base (-0,74%) et l'industrie (-0,01%) font le moins bien. Les valeurs de type « croissance » progressent sur le mois de +5,47% contre +1,48% pour les titres Value, tandis que les petites et moyennes valeurs progressent de +4,31%. Le dollar progresse de 0,76% face à l'euro.

En août, **OFI INVEST US Equity surperforme son indice, à +3,19% en USD contre +3,77% pour le S&P500 Net TR en USD.** Les performances des gérants s'échelonnent comme suit : **James Davolos** (Kinetics, **+1,52%), Ron Baron (**Baron, **+5,44%) et Alexander Farman-Farmaian** (Edgewood, **+5,46%).**
L'allocation entre les trois gérants s'affiche à **38,7% pour Alexander Farman-Farmaian**, **33,9% pour Ron Baron et 27,4% pour James Davolos**.

Sur le mois, les contributions positives proviennent principalement de la sélection de valeurs, notamment au sein des financières et de l'industrie. La nette sous-pondération de l'énergie a un impact positif.
Au niveau des gérants, **Alexander Farman-Farmaian** profite principalement de son absence du secteur de l'énergie et de sa sélection au sein des valeurs de la santé (**Intuitive Surgical, +10,20%, Illumina, +9,39%),** des financières (**CME Group, +9,81%)** et de la consommation cyclique (**Amazon, +13,24%, Netflix, +8,96%, Nike, +6,88%).**
Ron Baron profite également de son absence de l'énergie et de sa sélection de valeurs dans l'industrie (**Costar Group, +6,33%, Trex Company, 8,95%)** et de la technologie (**Guidewire Software, +16,67%, Gartner, +10,58%, 2U Inc, +18,11%)**.
James Davolos souffre de sa sélection au sein des valeurs de la consommation cyclique **(Wynn Resorts, -11,06%, Madison Square Garden, -3,28%, Las Vegas Sands, -9,01%),** de l'immobilier (**Howard Hugues, -3,82%).** Il profite de certaines valeurs financières (**Gamco Investors, +5,55%, Texas Pacific Land Trust, +12,77%, CME Group, +9,81%)**.

L'overlap entre les trois mandats reste très faible puisque qu'en fin de mois 11,2% de valeurs (cinq titres) se retrouvent communes à deux gérants et aucune aux trois. Ces titres sont Illumina (Baron / Edgewood), Oaktree Capital (Baron / Kinetics), Charles Schwab (Edgewood / Baron), CME Group (Edgewood / Kinetics) et IHS Markit (Edgewood / Kinetics).

Grégoire MARIERE - 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

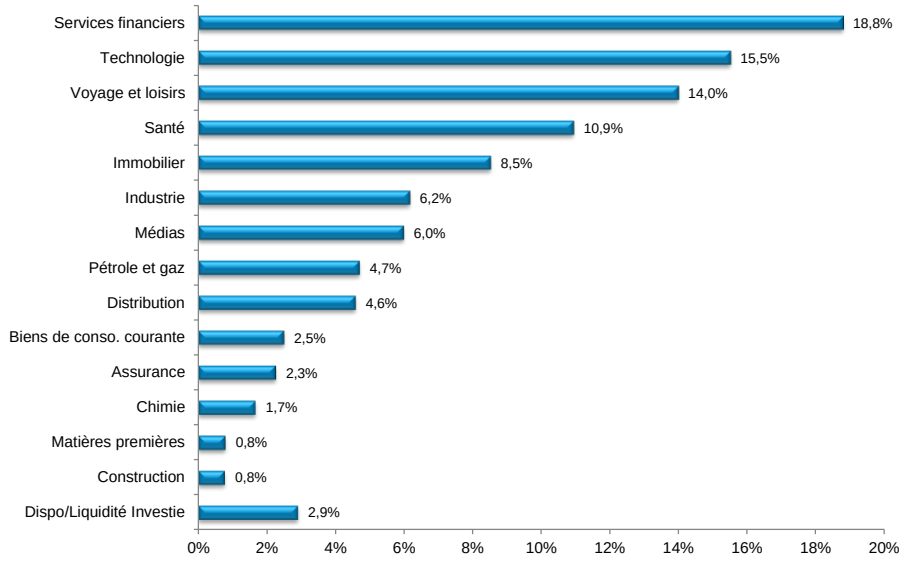
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI INVEST US Equity I_USD

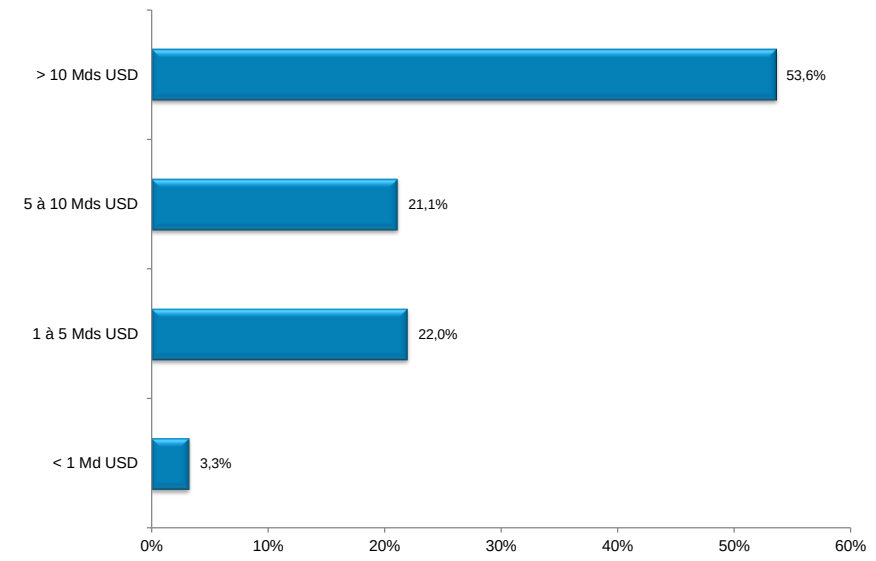
Reporting Mensuel - Actions - août 2018

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	36,13	23	38,7%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	25,57	42	27,4%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	31,66	37	33,9%

Source : OFI AM

Overlap [1]

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
5	0	11,2%

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
0,88	0,11	5,03%	1,90	0,79

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
71,15%	-7,88%	19/01/2018	2 semaine(s)	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 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