

OFI INVEST US Equity IH_EUR

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.

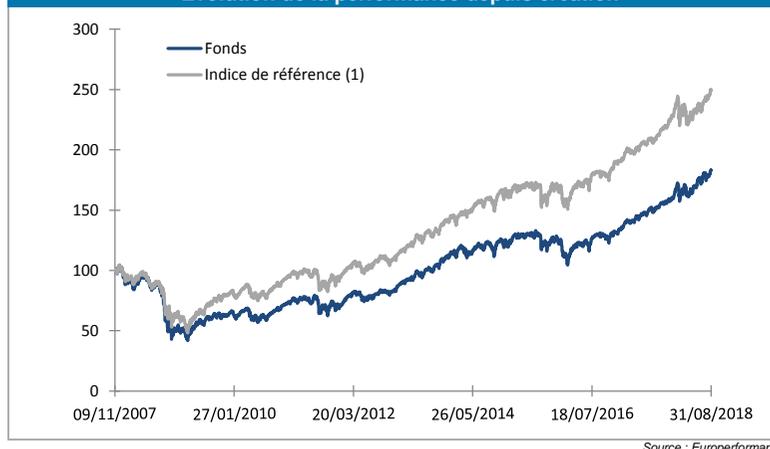
Chiffres clés au 31/08/2018

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 91,62 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 8,74 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 93,37 |
| Nombre de lignes "actions" : | 99 |
| Taux d'exposition actions : | 97,10% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|----------------------------------|--|
| Code ISIN : | LU0329668023 |
| Ticker : | OFMUSIE 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 : | EUR |
| Date de création : | 09/11/2007 |
| 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% au-delà du S&P 500 Net Total Return Index |
| Frais courants : | 1,27% |
| Dépositaire : | JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA |
| Valorisateur : | JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA |

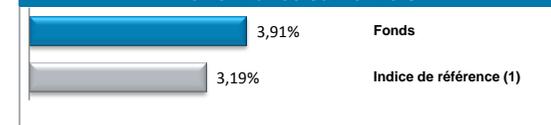
Evolution de la performance depuis création



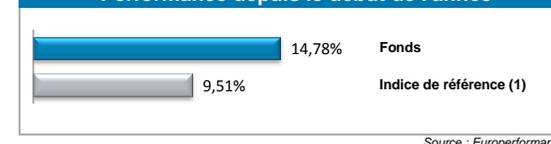
Profil de risque

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 2018 | | 6 mois | 3 mois |
|-----------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| OFI INVEST US EQUITY IH_EUR | 83,24% | 20,13% | 85,35% | 12,65% | 49,85% | 12,71% | 20,55% | 12,46% | 14,78% | 15,13% | 11,32% | 7,59% |
| Indice de référence (1) | 149,21% | 18,14% | 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 | 6,29% | 1,41% | 3,20% | 1,46% | 2,55% | -0,82% | 4,69% | -2,06% | 5,20% | 4,79% | 2,48% | 3,33% | 37,38% | 32,39% |
| 2014 | -1,77% | 5,52% | -3,16% | -1,40% | 2,49% | 3,38% | -2,83% | 5,00% | -3,27% | 3,50% | 1,78% | -1,48% | 7,42% | 13,69% |
| 2015 | -1,23% | 5,67% | -0,94% | -1,00% | 2,19% | -0,72% | 1,88% | -6,76% | -3,24% | 6,46% | 1,08% | -2,50% | 0,15% | 1,38% |
| 2016 | -8,33% | 0,02% | 6,33% | 0,59% | 1,72% | -1,34% | 4,99% | 0,80% | 0,19% | -3,20% | 3,59% | 0,14% | 4,78% | 11,93% |
| 2017 | 3,83% | 3,67% | 1,11% | 2,29% | 0,35% | 0,99% | 2,51% | 1,04% | 1,28% | 1,42% | 1,90% | 0,35% | 22,72% | 21,10% |
| 2018 | 6,54% | -3,22% | -0,53% | 0,28% | 3,74% | 1,61% | 1,90% | 3,91% | | | | | 14,78% | 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 INVEST US Equity IH_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2018



10 Principales Lignes

| Libellé | Poids | Performances ⁽¹⁾ | Contributions ⁽¹⁾ | Pays | Secteur |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|------------|---------------------|
| VISA | 2,96% | 8,14% | 0,23% | Etats-Unis | Services financiers |
| TEXAS PACIFIC LAND TRUST | 2,84% | 13,41% | 0,45% | Etats-Unis | Pétrole et gaz |
| SCHWAB | 2,82% | 0,03% | 0,00% | Etats-Unis | Services financiers |
| ILLUMINA | 2,78% | 10,01% | 0,29% | Etats-Unis | Santé |
| HYATT HOTELS CORP - CL A | 2,72% | -0,56% | -0,02% | Etats-Unis | Voyage et loisirs |
| AMAZON.COM | 2,69% | 13,87% | 0,34% | Etats-Unis | Distribution |
| CME GROUP | 2,56% | 10,43% | 0,25% | Etats-Unis | Services financiers |
| HOWARD HUGHES CORP | 2,53% | -3,28% | -0,09% | Etats-Unis | Immobilier |
| COSTAR GROUP INC | 2,52% | 6,93% | 0,17% | Etats-Unis | Industrie |
| VAIL RESORTS INC | 2,51% | 8,26% | 0,20% | Etats-Unis | Voyage et loisirs |
| TOTAL | 26,95% | | 1,84% | | |

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% | 13,41% | 0,45% | Etats-Unis | Pétrole et gaz |
| AMAZON.COM | 2,69% | 13,87% | 0,34% | Etats-Unis | Distribution |
| ILLUMINA | 2,78% | 10,01% | 0,29% | 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% | -3,28% | -0,09% | Etats-Unis | Immobilier |
| WHEATON PRECIOUS METALS | 0,38% | -17,31% | -0,08% | Canada | Matières premières |
| MAMMOTH ENERGY SERVICES | 0,11% | -25,75% | -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

(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



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 à +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'août 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 +3,91% contre +3,19% pour le S&P500 Net TR en EUR. Les performances en USD 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, +10,82%, Illumina, +10,01%), des financières (CME Group, +10,43%) et de la consommation cyclique (Amazon, +13,87%, Netflix, +9,57%, Nike, +7,66%).

Ron Baron profite également de son absence de l'énergie et de sa sélection de valeurs dans l'industrie (Costar Group, +6,93%, Trex Company, 9,57%) et de la technologie (Guidewire Software, +17,33%, Gartner, +11,20%, 2U Inc, +18,77%).

James Davolos souffre de sa sélection au sein des valeurs de la consommation cyclique (Wynn Resorts, -10,56%, Madison Square Garden, -2,74%, Las Vegas Sands, -8,50%), de l'immobilier (Howard Hughes, -3,28%). Il profite de certaines valeurs financières (Gamco Investors, +6,15%, Texas Pacific Land Trust, +13,41%, CME Group, +10,43%).

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).

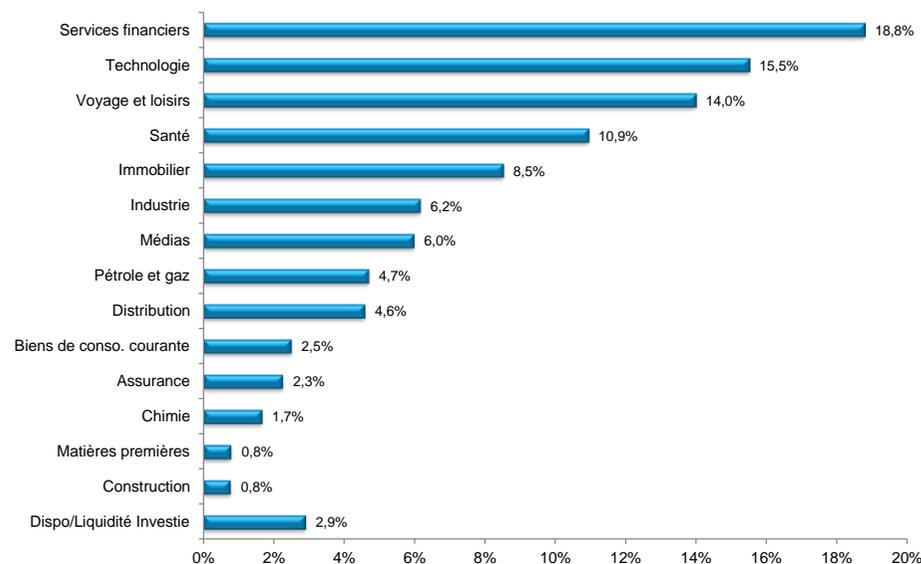
Grégoire MARIERE - Gérant(s)

OFI INVEST US Equity IH_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

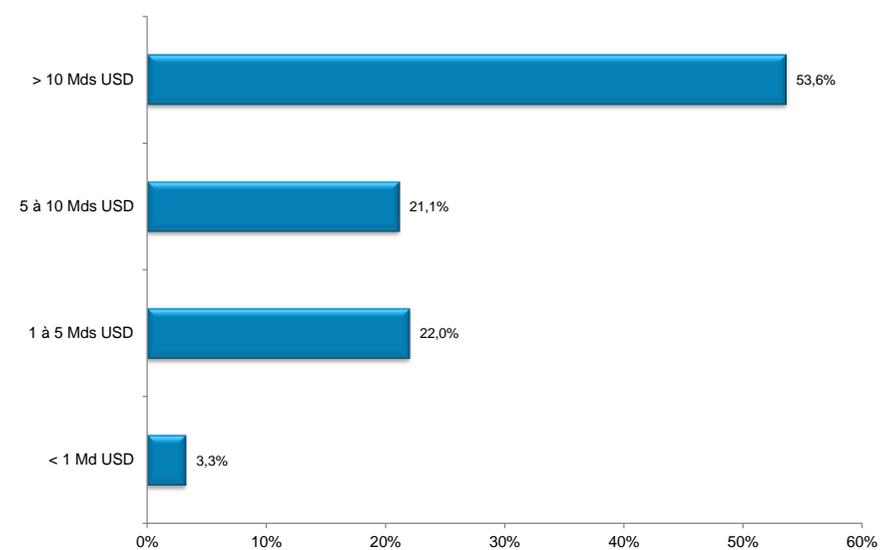


Répartition par secteur



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 |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|
| 0,71 | 0,10 | 8,95% | 1,53 | -0,07 |

| Fréquence de gain | Perte max. | Date Perte Max. | Durée Perte max. | Délai de recouvrement |
|-------------------|------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 69,23% | -8,00% | 26/01/2018 | 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 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

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

