

OFI INVEST US EQUITY I_USD

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

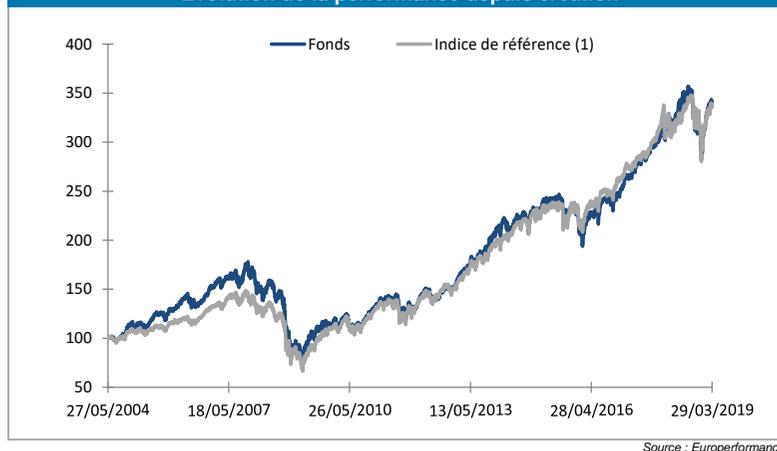
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	170,70
Actif net de la Part (en millions USD) :	85,10
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	104,94
Nombre de lignes "actions" :	101
Taux d'exposition actions :	96,38%

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) :	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

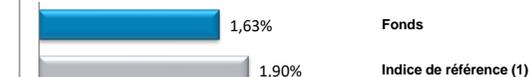
Evolution de la performance depuis création



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	241,40%	18,12%	59,52%	14,00%	51,75%	13,26%	8,38%	16,75%	16,00%	12,16%	-3,32%	16,00%
Indice de référence ⁽¹⁾	239,11%	16,81%	65,52%	13,13%	44,26%	12,77%	8,84%	15,74%	13,47%	11,48%	-2,02%	13,47%

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%	1,63%										16,00%	13,47%

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 - mars 2019



10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
VISA	3,09%	5,45%	0,16%	Etats-Unis	Services financiers
COSTAR GROUP INC	2,70%	1,94%	0,05%	Etats-Unis	Industrie
HYATT HOTELS CORP - CL A	2,64%	-0,27%	-0,01%	Etats-Unis	Voyage et loisirs
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	2,58%	4,04%	0,10%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
CHARLES SCHWAB CORP/THE	2,49%	-7,06%	-0,19%	Etats-Unis	Services financiers
ALPHABET	2,41%	4,47%	0,10%	Etats-Unis	Technologie
PAYPAL HOLDINGS	2,39%	5,88%	0,15%	Etats-Unis	Industrie
ILLUMINA	2,33%	-0,67%	-0,02%	Etats-Unis	Santé
AMERICAN TOWER CORP	2,32%	11,87%	0,29%	Etats-Unis	Immobilier
CME GROUP	2,23%	-9,53%	-0,24%	Etats-Unis	Services financiers
TOTAL	25,19%		0,40%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
NVIDIA	1,94%	16,40%	0,29%	Etats-Unis	Technologie
AMERICAN TOWER CORP	2,32%	11,87%	0,29%	Etats-Unis	Immobilier
OAKTREE CAPITAL GROUP LLC	1,42%	17,18%	0,21%	Etats-Unis	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances ⁽¹⁾	Contributions ⁽¹⁾	Pays	Secteur
CME GROUP	2,23%	-9,53%	-0,24%	Etats-Unis	Services financiers
CIVEO CORP	0,92%	-19,23%	-0,22%	Etats-Unis	Pétrole et gaz
CHARLES SCHWAB CORP/THE	2,49%	-7,06%	-0,19%	Etats-Unis	Services financiers

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALIGN TECHNOLOGY	Achat	0,83%
FACEBOOK	1,39%	1,83%
VISA	2,95%	3,09%
EQUINIX	1,98%	2,10%
AMAZON.COM	1,36%	1,47%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALLERGAN	0,57%	Vente
ICAHN ENTERPRISES LP	1,90%	1,73%
PAYPAL HOLDINGS	2,50%	2,39%
AMERICAN TOWER CORP	2,42%	2,32%
CBS	0,53%	0,45%

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



Commentaire de gestion

Les marchés américains avancent en ordre dispersé au cours du mois de mars 2019. L'indice S&P 500 Net Total Return (USD) progresse de près de 2% tandis que l'indice Dow Jones Industrial Average fait du sur place pénalisé en partie par la baisse du titre Boeing et des valeurs industrielles. Le Nasdaq est quant à lui en hausse de près de 3% en raison des bons résultats des valeurs technologiques. Le mois de mars est également marqué par la baisse généralisée des taux d'intérêt: le rendement du 10 ans américain se replie sous le niveau du 3 ans. Le secteur financier et en particulier les valeurs bancaires ont ainsi été pénalisés tandis que les secteurs défensifs (consommation de base, services publics, immobilier) ont bénéficié du repli des taux d'intérêt.

OFI Invest US Equity - Part I (USD) progresse de 1,6% sur-performant son indice de référence sur le mois mais prend une avance de près de 250 points de base au cours du premier trimestre de l'année. Les performances des trois gérants s'échelonnent comme suit: Alexander Farman-Farmaian (Edgewood, +4%), Ron Baron (Baron, +1,3%), James Davolos (Kinetics, -1,1%).

Au sein du portefeuille, Nvidia affiche la plus forte contribution sur le mois. Le leader mondial des processeurs graphiques annonce l'acquisition pour un montant de 6,9 milliards de dollars de Mellanox Technologies, spécialiste israélien des technologies d'interconnexion informatique. Cette opération permet à Nvidia de s'ouvrir aux applications d'accélération des échanges de données dans les super calculateurs, le cloud et les data centers d'entreprises. La position dans Nvidia avait été renforcée suite à la forte baisse au quatrième trimestre 2018 liée au ralentissement des ventes de ses cartes graphiques et processeurs dédiés au jeu vidéo. Le titre gagne plus de 16% sur le mois. American Tower est le deuxième plus gros contributeur sur le mois. Ce propriétaire et opérateur de biens immobiliers de communications sans fil et en radiodiffusion avec plus 170 000 sites dans le monde a été structuré en REIT en 2011. Le titre gagne près de 12% sur le mois dans le sillage des valeurs immobilières. Oaktree Capital Group est le troisième plus gros contributeur sur le mois. La société de gestion spécialisée dans les marchés du crédit et fondée en 1995 par Howard Marks annonce la vente de 62% de son capital à Brookfield Asset Management. Le titre gagne plus de 17% sur le mois.

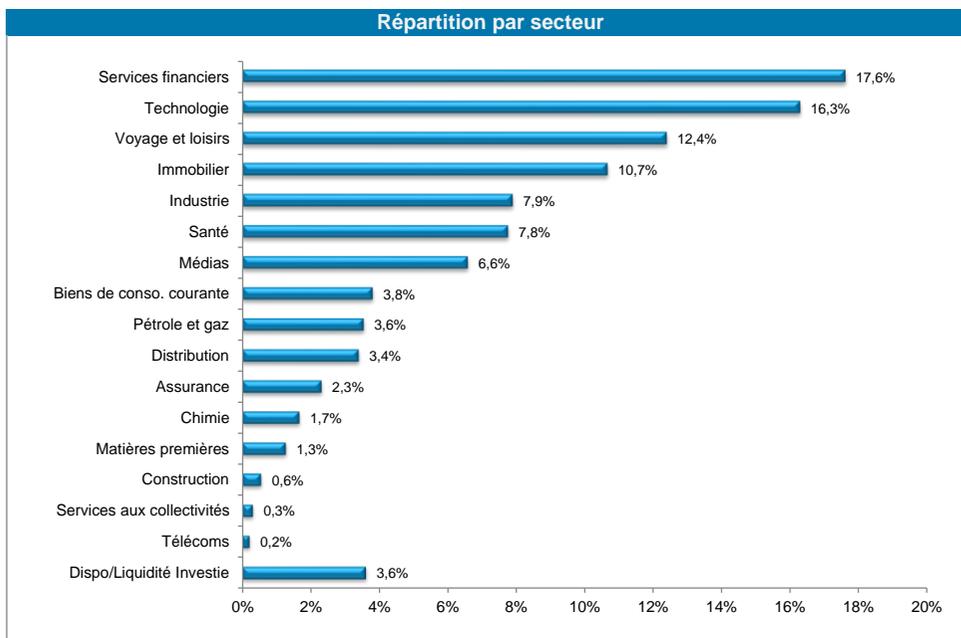
Parmi les contributions négatives, CME Group baisse de 9,5% sur le mois pénalisé par les faibles volumes échangés malgré le fort rebond du premier trimestre 2019. Charles Schwab baisse de 7% pénalisé par le contexte de taux bas.

Comme annoncé le mois précédent, la vente totale de la position Allergan a été finalisée en cours de mois ce qui a permis de financer l'achat d'une position dans Align Technologies, société spécialisée dans l'impression 3D pour l'orthodontie.

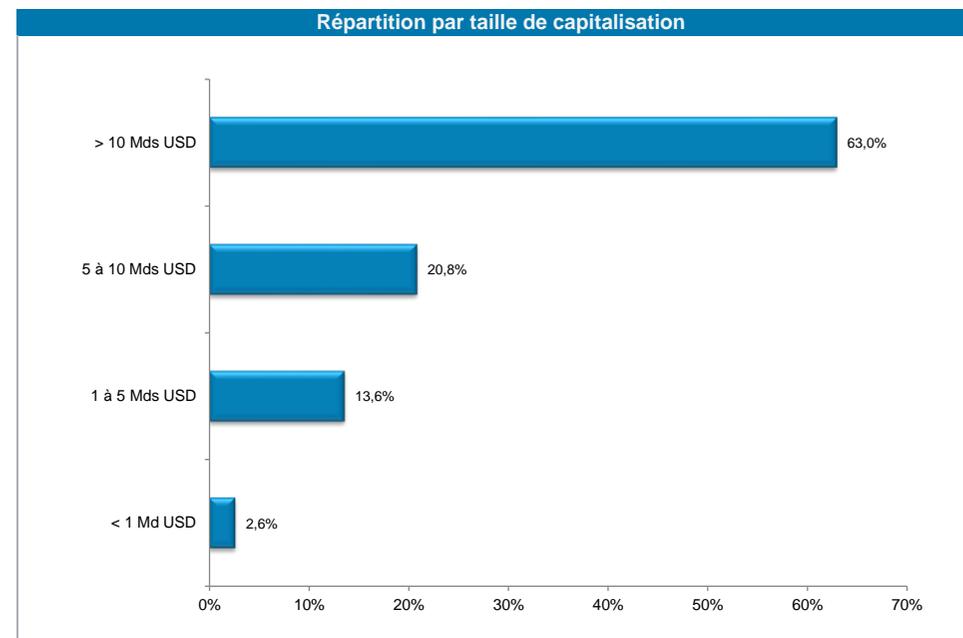
Philippe QUILLET - Sophie BIGEARD - Gérant(s)

OFI INVEST US EQUITY I_USD

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019



Sources : OFI AM & Factset



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	36,79	22	39,4%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	24,87	41	26,6%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	31,79	38	34,0%

Source : OFI AM

Overlap ⁽¹⁾

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

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
1,01	-0,01	5,11%	1,15	-0,04

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
62,75%	-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

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

