OFI INVEST US EQUITY R

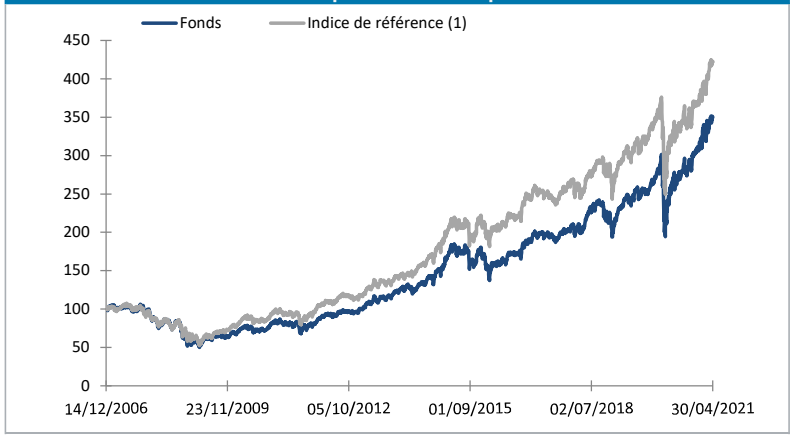
Reporting Mensuel - Actions - avril 2021

OFI Invest US Equity est 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 sélection d'OPC d'OFI AM. L'objectif du fonds est de surperformer le S&P 500 TR sur un horizon de 5 ans.

Chiffres clés au 30/04/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	174,82
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	23,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	149,68
Nombre de lignes "actions" :	107
Taux d'exposition actions :	94,3%

Evolution de la performance depuis création

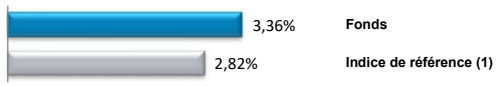


Source : Europerformance

Profil de risque

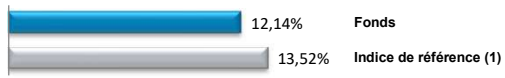
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0185495495
Ticker :	-
Classification Europerformance :	Actions Amérique du Nord - général
Indice de référence (1) :	S&P 500 NR
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 :	14/12/2006
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 :	5%
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 :	2,13%
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 R	249,64%	*19,96%*	120,43%	*18,65%*	69,09%	*21,49%*	38,08%	*16,84%*	12,14%	*18,05%*	24,68%	12,85%
Indice de référence (1)	322,42%	*18,66%*	107,10%	*17,58%*	64,89%	*19,89%*	32,16%	*15,27%*	13,52%	*14,93%*	24,40%	13,90%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2016	-8,00%	-0,59%	1,62%	0,21%	4,51%	-1,05%	4,36%	1,24%	-0,62%	-0,69%	6,93%	0,73%	8,20%	*15,27%*
2017	1,64%	5,31%	0,59%	0,74%	-2,41%	-0,22%	-0,25%	-0,88%	1,90%	3,02%	-0,32%	-0,22%	9,04%	*6,37%*
2018	3,01%	-1,09%	-1,23%	2,28%	7,58%	1,77%	1,82%	4,67%	-0,90%	-6,39%	-0,04%	-9,82%	0,42%	*-0,15%*
2019	8,80%	5,19%	3,01%	4,59%	-4,45%	3,69%	3,54%	-0,19%	0,49%	-0,70%	5,15%	1,03%	33,82%	*33,10%*
2020	2,34%	-5,81%	-15,40%	15,01%	6,29%	0,04%	1,03%	4,89%	-0,74%	-1,00%	8,33%	2,64%	15,48%	*8,03%*
2021	-0,64%	5,33%	3,67%	3,36%									12,14%	*13,52%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en 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 R

Reporting Mensuel - Actions - avril 2021

10 Principales Lignes

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
VISA	2,91%	10,31%	0,29%	Etats-Unis	Biens et services industriels
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,59%	-3,10%	-0,09%	Etats-Unis	Energie
PENN NATIONAL GAMING	2,55%	-14,99%	-0,54%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
PAYPAL HOLDINGS	2,52%	8,01%	0,20%	Etats-Unis	Biens et services industriels
NVIDIA	2,51%	12,45%	0,30%	Etats-Unis	Technologie
FACEBOOK	2,43%	10,37%	0,24%	Etats-Unis	Technologie
SNAP	2,43%	18,23%	0,40%	Etats-Unis	Technologie
ILLUMINA	2,30%	2,29%	0,05%	Etats-Unis	Santé
COSTAR GROUP INC	2,06%	3,96%	0,08%	Etats-Unis	Immobilier
INTUIT	2,03%	7,60%	0,15%	Etats-Unis	Technologie
TOTAL	**24,34%**		**1,09%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances (1)	Contributions (1)	Pays	Secteur
SNAP	2,43%	15,43%	0,34%	Etats-Unis	Technologie
INTUITIVE SURGICAL	1,85%	14,29%	0,26%	Etats-Unis	Santé
NVIDIA	2,51%	9,78%	0,23%	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
PENN NATIONAL GAMING	2,55%	-17,01%	-0,61%	Etats-Unis	Voyages et loisirs
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,59%	-5,39%	-0,15%	Etats-Unis	Energie
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	0,58%	-17,53%	-0,13%	Etats-Unis	Produits et services de consommation

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
MATCH GROUP	0,99%	1,24%
SNAP	2,18%	2,43%
NVIDIA	2,38%	2,51%
VISA	2,81%	2,91%
DANAHER	1,67%	1,77%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PENN NATIONAL GAMING	3,57%	2,55%
INTUITIVE SURGICAL	1,85%	1,85%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

La saison des publications des résultats au premier trimestre 2021 peine à se juxtaposer à court terme aux perspectives du FOMC qui maintient son mantra accommodant. Les bénéfices des entreprises américaines ont entamé un rebond impressionnant, sous l'effet d'une reprise économique vigoureuse outre-Atlantique. La campagne de vaccination, associés aux soutiens budgétaire et monétaire de la part de la Fed et du gouvernement fédéral, ont donné un coup de fouet au redémarrage de l'activité. Plus de 60 % des entreprises du S&P 500 ont publié leurs résultats du premier trimestre, 86 % d'entre elles ont fait mieux que prévu en termes de bénéfices.

Cette croissance des résultats illustre une nouvelle fois l'accélération des tendances provoquée par la crise sanitaire. Qu'il s'agisse de l'adoption du cloud (Microsoft + 19%, Adobe + 26%), ou des médias numériques (Facebook + 48%, Snap + 66%, Netflix + 24%) ou du commerce électronique (Amazon + 44%), ou encore de l'adoption d'avancées technologiques dans la santé (Align + 62%, Illumina + 27%, Intuitive Surgical + 18%), les fondamentaux de ces thématiques de croissance demeurent solides.

Les risques inflationnistes ressurgissent, toutefois, en raison de la masse monétaire injectée couplée avec une réouverture asynchrone des économies. Ces craintes sont renforcées par la hausse des prix des matières premières et les goulets d'étranglement dans certains secteurs qui menacent de freiner les capacités de production.

Le mois d'avril a apporté des nouvelles très attendues, notamment sur le front fiscal américain. La direction à prendre était déjà bien définie avec l'adoption du plan de sauvetage en mars, d'un montant de 1 900 milliards de dollars, qui a été suivi de deux autres programmes d'investissements : d'une part, le plan américain pour l'emploi (« American Jobs Plan » - 2 300 milliards de dollars), axé sur le renouvellement des infrastructures, et d'autre part, le plan américain pour les familles (« American Families Plan » - 1 800 milliards de dollars), axé sur l'égalité et conçu pour prolonger les crédits d'impôt prévus par le plan de sauvetage. Les investisseurs, ainsi que les contribuables américains, sont tous aux prises avec la même question sur le financement de ces programmes.

Le mois d'avril a ainsi été marqué par la hausse des marchés actions, la stabilisation des taux longs, le retournement du dollar (à la baisse) et de l'or (à la hausse). Le S&P 500 termine le mois en hausse de 5,2 % pas loin derrière le Nasdaq qui gagne 5,4 % mais devant le Russell 2000 qui progresse de 2% après le fort rebond au premier trimestre.

OFI Invest US Equity (R – EUR) progresse de 3,36% sur le mois surperformant son indice de référence de 54 points de base. Snap Inc. (2,4% du portefeuille) gagne plus de 15% sur le mois. Lors de la publication des résultats au premier trimestre, le PDG Evan Spiegel indique que la société a réalisé pour la première fois un flux de trésorerie positif ($126 millions), une croissance du chiffre d'affaires de 66% sur un an, avec 280 millions d'utilisateurs actifs quotidiens (+51 millions sur un an). Intuitive Surgical (1,9% du portefeuille) est en hausse de 14% sur le mois. Le fabricant du robot chirurgical da Vinci a publié des résultats meilleurs que prévu au premier trimestre, dépassant largement les prévisions. L'action a également bénéficié de l'optimisme général concernant la réouverture de l'économie et le projet de loi sur les infrastructures du président Joe Biden, qui prévoit des fonds pour les soins de santé. Nvidia (2,5% du portefeuille) progresse de 9,7% sur le mois. La société a déclaré lors de sa conférence annuelle, le 12 avril dernier, que les ventes étaient supérieures aux prévisions publiées fin février. Le chiffre d'affaires devrait dépasser les $5,3 milliards, soit une croissance de plus de 75% sur un an. Parmi les principaux détracteurs, Penn National Gaming (2,6% du portefeuille) cède 17% sur le mois pénalisé par des prises de bénéfices – le titre est en hausse de 473% sur un an, à fin avril.

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

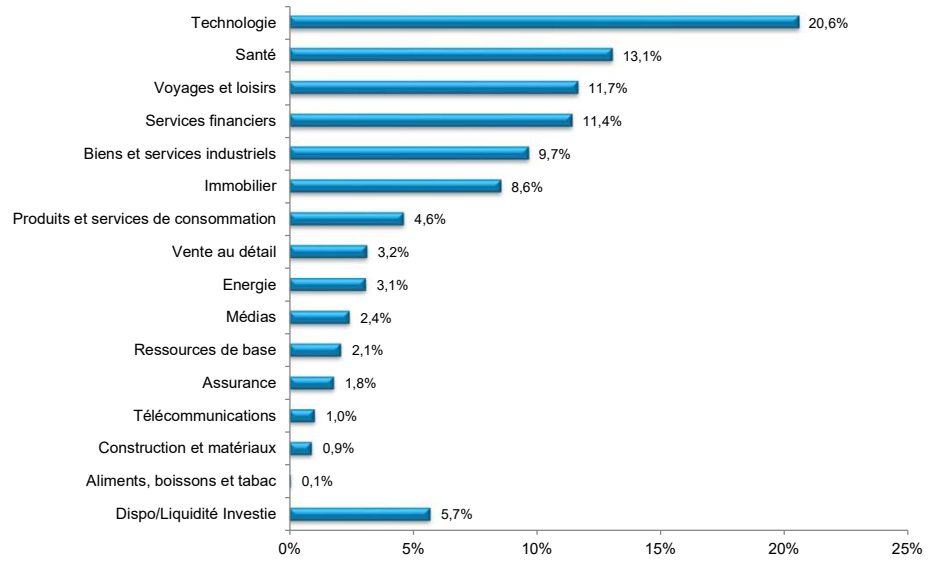
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

OFI INVEST US EQUITY R

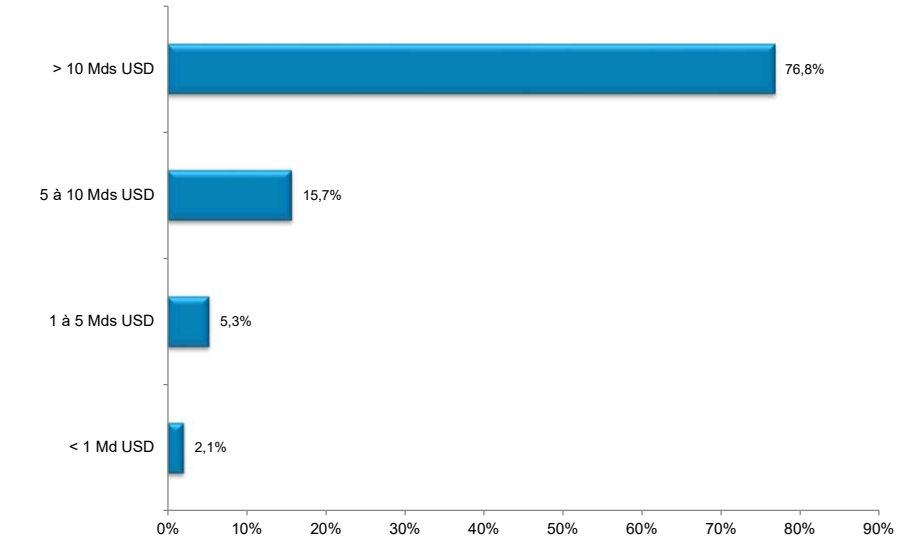
Reporting Mensuel - Actions - avril 2021

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	64,78	23	43,3%
Kinetics Asset Management, Inc.	Moyennes et grandes valeurs américaines	34,21	45	22,9%
BARON CAPITAL	Petites et moyennes valeurs américaines	50,69	38	33,9%

Source : OFI AM

Overlap [1]

Valeurs dans au moins 2 mandats	Valeurs dans au moins 3 mandats	Overlap en %
4	0	7,5%

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
1,02	0,08	6,56%	1,94	0,67

Fréquence de gain	Perte max.	Date Perte Max.	Durée Perte max.	Délai de recouvrement
65,38%	-4,72%	28/08/2020	3 semaine(s)	3 semaine(s)

Sources : OFI AM & Europerformance

(1) Overlap : nombre de valeurs communes aux trois portefeuilles sous-jacents.

(2) Indice de référence : S&P 500 Net Return (en EUR)

(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