



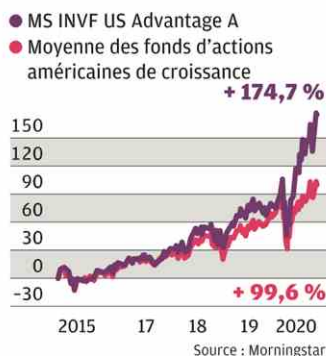
PLACEMENTS

MSIF US ADVANTAGE FUND Incontestablement le meilleur fonds d'actions américaines

MSIF US Advantage Fund est incontestablement le meilleur fonds d'actions américaines, puisqu'il figure en tête sur 8 ans et sur 3 ans, en 2^e position sur 10 ans et 5 ans, et en 3^e position sur 1 an sur plusieurs centaines de fonds. Difficile de faire mieux ! Sur les cinq dernières années, sa surperformance annuelle moyenne s'est élevée à 11,1 points, avec une progression annualisée de 21,9 %, soit exactement le double de la moyenne de sa catégorie.

Les gérants, Dennis Lynch et Alexander Norton, recherchent des sociétés de grande qualité à la tête d'une excellente image de marque, d'atouts concurrentiels durables, de générations élevées de trésorerie libre et dont la rentabilité a tendance à progresser. La sélection de titres se fait à la suite d'une analyse fondamentale rigoureuse, avec une prise en compte de la croissance à long terme plutôt que des soubresauts de court terme.

La gestion est de conviction, comme le prouve la détention de 38 titres, avec des pondérations de 5 % à 8 % pour les sept premières lignes. L'accent est naturellement mis sur les grandes valeurs en croissance. Ainsi, les secteurs dominants sont la technologie de l'information, qui monopolise 42 % du portefeuille, les services de communication (19 %) et la



santé (15 %). Inversement, l'énergie (0,2 %), les services financiers et les biens de consommation courants (2 % chacun) ainsi que les industrielles (3 %) sont sous-pondérés.

UN GAIN DE 57,2 % EN 2020

Ce poids des technologiques et de la santé combiné à une sélection judicieuse de titres explique l'exceptionnelle performance de cette année (+ 57 %!). Le fonds a tiré parti de la forte hausse de Shopify, qui est devenu la première ligne du fonds.

Cette plateforme de commerce électronique en mode SaaS, fondée sur un modèle propriétaire, permet aux individus et aux entreprises de créer et d'animer leurs propres magasins en ligne. Avec la pandémie, qui a pénalisé le commerce physique au profit de l'e-commerce, son chiffre d'affaires a crû encore plus vite

que précédemment et ses marges se sont améliorées. Dans le domaine des services de communication, Spotify, la quatrième ligne du fonds, s'est mise en évidence. Cette plateforme de streaming musical donne accès à des millions de titres. Enfin, au chapitre de la santé, Veeva Systems, un éditeur de logiciels spécialisé dans l'industrie pharmaceutique, a vu son cours fortement s'apprécier en raison de facturations et de profits supérieurs aux attentes.

NOTRE CONSEIL

● MSIF US Advantage Fund a pour seul handicap une volatilité plus élevée que la moyenne, avec un chiffre annualisé sur 5 ans de 18,6 %, contre 16,9 %. Cela ne l'empêche pas d'être bien classé lors des phases baissières. Pour le long terme, il séduira tous les épargnants, à l'exception des plus rétifs au risque (LU0225737302).

PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
SHOPIFY	7,8 %
AMAZON	7,1 %
SQUARE	6,4 %
SPOTIFY SYSTEMS	5,8 %
VEEVA SYSTEMS	5,1 %
TWILIO	4,9 %
INTUITIVE SURGICAL	4,9 %
FACEBOOK	3,8 %
SERVICENOW	3,8 %
COUPA SOFTWARE	3,7 %