

OFI FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



OFI FUND Euro Small Cap est investi dans les petites capitalisations de la zone Euro et a pour objectif une appréciation du capital sur un horizon de placement de 5 ans. L'équipe de gérants dédiée aux petites capitalisations met en oeuvre une gestion active, de conviction et basée sur la sélection des valeurs. Le stock-picking privilégie ainsi les sociétés dont le profil combine situation de niche, croissance et qualité afin de repérer celles qui seront à même de créer de la valeur dans le temps et devenir les futures « grandes » valeurs. Sans biais de style, sectoriel ou géographique a priori, les gérants visent à sélectionner les valeurs de manière opportuniste aux regards de la qualité des fondamentaux ou de leur amélioration, et d'une valorisation raisonnable.

Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 149,76
Actif net de la Part IC (en M euros) :	6,50
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	55,12
Nombre de lignes :	56
Nombre d'actions :	55
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,91%

Caractéristiques du fonds

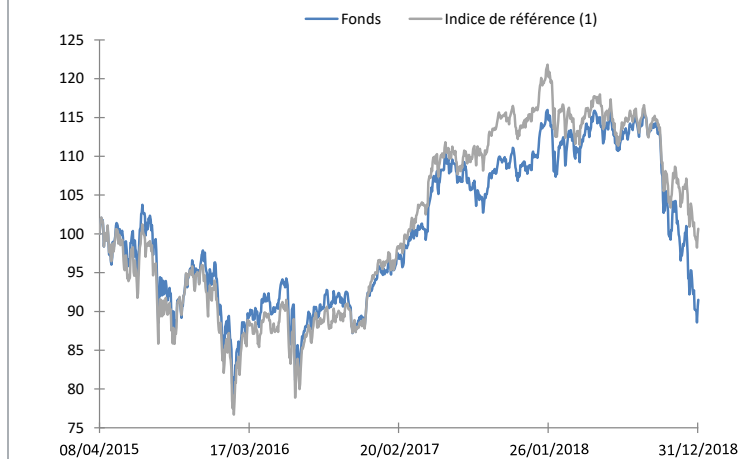
Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de surperformance :	20% over performance of Eurostoxx Small Net Total Return EUR (SCXT Index)
Frais courants :	0,98%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 28/09/18 :		26 805 674			
40%	36,7%	36,7%		36,6%	
20%			0,0%		0,1%
0%					0,0%
	SCR Market	Σ SCR Market	SCR Interest Rate	SCR Equity	SCR Spread
					SCR Currency

*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

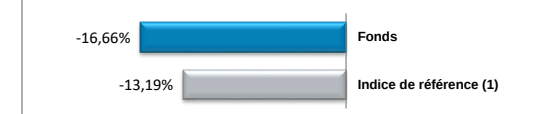
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - Euro Small Cap	-8,50%	14,93%	-	-	-4,75%	14,60%	-16,66%	15,85%	-16,66%	15,85%	-18,21%	-	-18,94%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	0,65%	14,41%	-	-	7,62%	13,61%	-13,19%	13,54%	-13,19%	13,54%	-10,56%	-	-11,69%	-

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015				-2,75%*	2,64%	-2,77%	4,02%	-6,60%	-5,82%	6,55%	2,85%	-1,28%	-3,93%	-6,47%
2016	-7,20%	-2,68%	3,85%	1,43%	2,65%	-9,55%	5,74%	0,75%	1,65%	-1,50%	-1,42%	5,70%	-1,83%	1,47%
2017	0,46%	1,61%	4,99%	3,78%	3,24%	-1,45%	-1,03%	-1,12%	4,38%	1,17%	-0,94%	0,49%	16,42%	22,17%
2018	3,83%	-1,50%	-1,16%	2,42%	-1,32%	-0,27%	1,73%	1,04%	-1,82%	-9,23%	-2,72%	-8,21%	-16,66%	-13,19%

*Performance du 08/04/2015 au 30/04/2015

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Small Net Total Return

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 FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	3,66%	-4,11%	-0,14%	Pays-Bas	Chimie
ILIAD	3,52%	2,94%	0,09%	France	Technologie
SEB	3,48%	-10,90%	-0,39%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	3,10%	-2,71%	-0,08%	Pays-Bas	Services financiers
WIENERBERGER	2,94%	-9,09%	-0,27%	Autriche	Construction
EVOTEC AG	2,84%	-16,11%	-0,50%	Allemagne	Santé
MERLIN PROPERTIES	2,74%	-3,32%	-0,09%	Espagne	Immobilier
IPSEN	2,66%	-0,75%	-0,02%	France	Santé
AAREAL BANK	2,60%	-6,96%	-0,18%	Allemagne	Services financiers
ASR NEDERLAND	2,51%	-9,24%	-0,23%	Pays-Bas	Assurance
TOTAL	30,04%		-1,81%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALBIOMA	1,85%	12,77%	0,19%	France	Services aux collectivités
CAF	2,36%	4,62%	0,10%	Espagne	Industrie
ILIAD	3,52%	2,94%	0,09%	France	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EVOTEC AG	2,84%	-16,11%	-0,50%	Allemagne	Santé
S AND T AG	2,18%	-18,80%	-0,46%	Autriche	Distribution
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	1,56%	-22,40%	-0,41%	Autriche	Pétrole et gaz

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ADO PROPERTIES SA	1,60%	1,98%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DATALOGIC	1,22%	0,45%
TRIGANO	1,87%	1,32%
SMURFIT KAPPA GROUP	1,63%	1,27%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois de décembre n'a pas permis aux indices européens de relever la tête. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps dans les « négociations commerciales » et l'arrestation de la fille du fondateur Huawei a été le prétexte de la reprise de la tendance baissière. Malheureusement, le changement de ton (plus accommodant) de la FED et de la BCE, conjugué aux inquiétudes sur une future inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis alimentent la morosité ambiante et la « bonne nouvelle » sur l'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est au final passé quasiment inaperçu, l'année s'étant conclue sur un « shutdown » de l'administration américaine. Ainsi, si la baisse des marchés peut sembler à juste titre exagérée, force est de constater que les craintes de ralentissement économique sont exacerbées en raison de la faible visibilité et de l'absence de catalyseurs.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap baisse de -8,21% en décembre, contre un indice qui baisse de -4,90%. Sur l'année le fonds baisse de -16,66% face à un indice à -13,19%.

La moins bonne performance du fonds s'explique par la sélection de titres. Dans la Santé, **Evotec** (-16,11%) a corrigé malgré la révision à la hausse de sa prévision 2018 d'Ebitda grâce à la réception de deux paiements d'étapes pour le contrat avec Celgene et de crédit d'impôts recherche plus importants que prévus. **Biocartis** (-16,3%), l'action a souffert en dépit de l'annonce de l'élargissement de son accord avec Genomic Health avec un test de diagnostic in-vitro pour le cancer de la prostate. **Almirall** (-11,2%), le titre a corrigé suite à l'émission d'une obligation convertible de 250m d'euros maturité 2021 et l'intervention d'arbitragistes. La détérioration du climat des affaires en France dans le commerce suite aux manifestations des gilets jaunes en novembre et décembre a impactée de nombreux noms du portefeuille : dans les secteur des biens et services, **Interparfum** (-14,6%), **SEB** (-10,9%), **Trigano** (-13,5%) et **Wessanen** (-14,1%) ont corrigé avec une exposition respective de 9%, 12%, 36% et 58% de leurs ventes en France, il nous semble qu'il y ait eu une sur-réaction sur le titre Interparfum mais il est vrai que l'action avait connu un beau parcours en novembre ; et **ID Logistics** (-17,9%) l'action a été pénalisée par sa faible liquidité. Dans la Technologie, **S&T** (-18,8%) continue de corriger sans nouvelle particulière. A noter aussi, la correction du titre : **Schoeller-Bleckmann** (-22,4%) dans le sillage de la baisse du baril (WTI) de 37,5% sur le dernier trimestre 2018. Deux valeurs se sont illustrées: **Albioma** (+12,8%) sur l'annonce de la reprise du solde de la participation d'Altamir de 5,5% dans la société par la société Impala de l'entrepreneur Jacques Veyrat ; et **CAF** (+4,6%) qui a annoncé des nombreuses commandes dont une de 400m d'euros des chemins de fer hollandais.

La position en **ADO properties** a été renforcée. Les positions en **Datalogic**, **Trigano** et **Smurfit Kappa** ont été allégées.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN - Gérant(s)

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

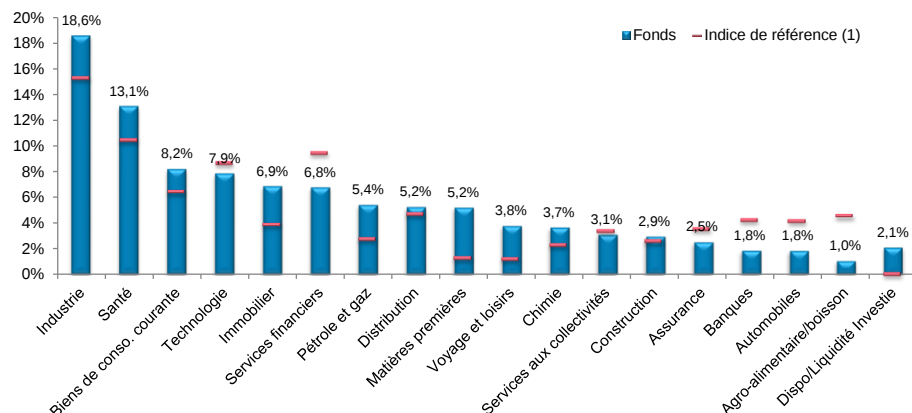


OFI FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018

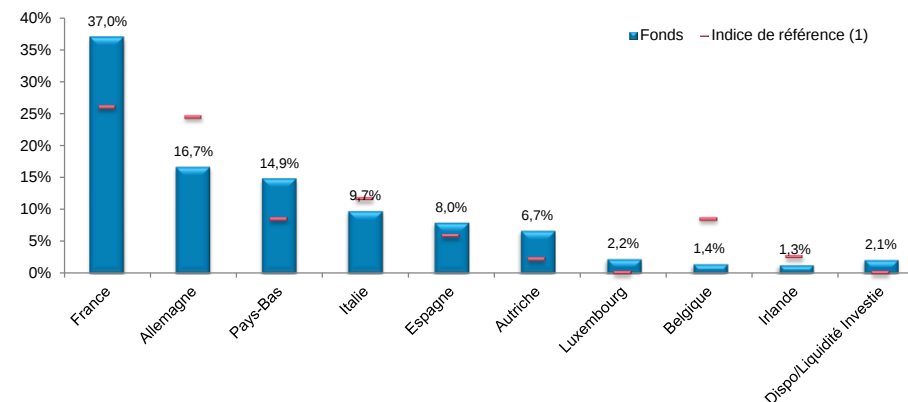


Répartition par secteur



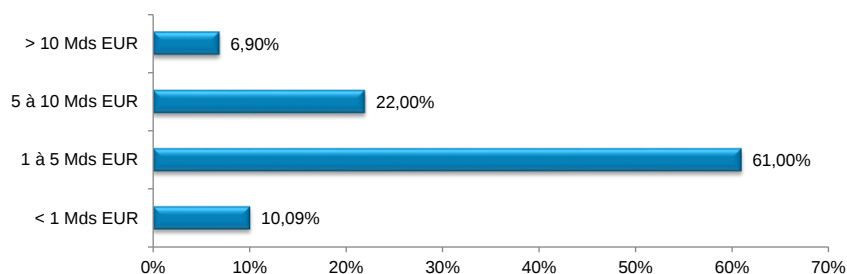
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



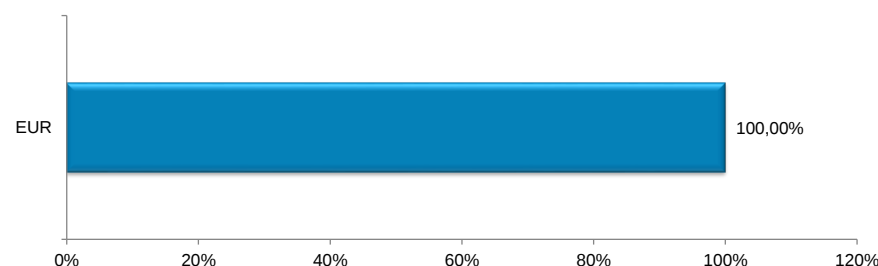
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,12	-0,050	4,96%	-1,41	-0,96	49,02%	-22,08%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	15,46	13,72	1,90	1,74
Indice	16,08	14,29	1,65	1,56

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Small Net Total Return

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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

