

OFI FUND - EURO SMALL CAP



Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

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.

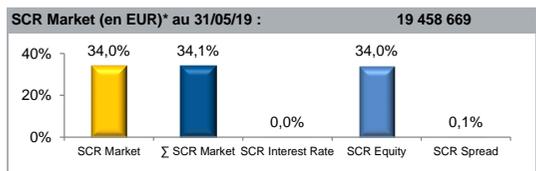
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 654,38
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,56
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	60,31
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,66%

Caractéristiques du fonds

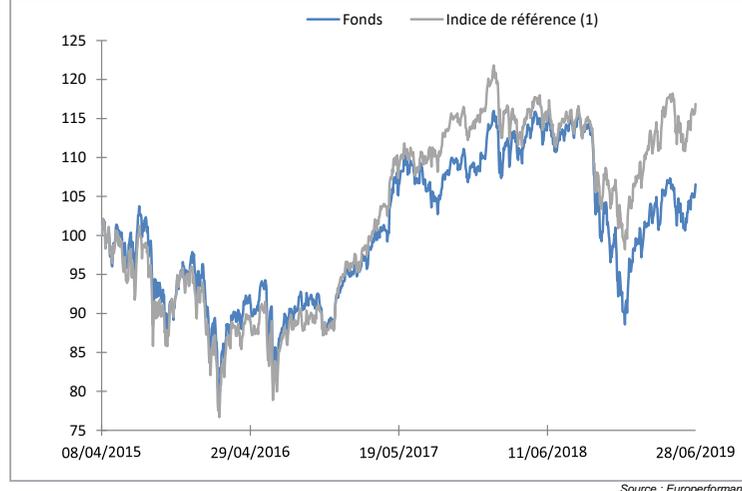
Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESLX LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	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 :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Solvency Capital Requirement



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

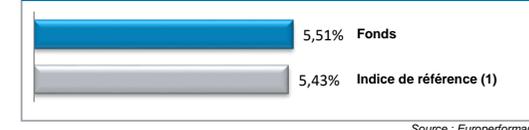
Evolution de la performance depuis création



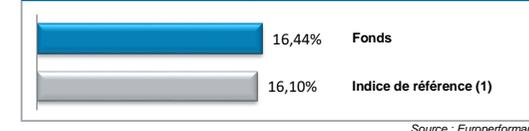
Profil de risque

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.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	6,54%	14,86%	-	-	25,57%	13,37%	-4,76%	16,56%	16,44%	13,93%	16,44%		16,44%	3,86%
Indice de référence ⁽¹⁾	16,86%	14,25%	-	-	41,23%	12,06%	3,84%	13,87%	16,10%	12,66%	16,10%		16,10%	4,29%

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%
2019	8,75%	2,65%	0,44%	3,58%	-4,97%	5,51%							16,44%	16,10%

Source : Europerformance

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

(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 - juin 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	4,81%	10,34%	0,48%	Pays-Bas	Chimie
SEB	4,46%	8,07%	0,35%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	3,75%	4,47%	0,17%	Pays-Bas	Services financiers
EVOTEC	3,67%	13,53%	0,46%	Allemagne	Santé
AMPLIFON	3,07%	3,52%	0,11%	Italie	Santé
SARTORIUS	2,99%	6,06%	0,18%	Allemagne	Industrie
INTER PARFUMS	2,96%	2,31%	0,06%	France	Biens de conso. courante
ILIAD	2,59%	-4,53%	-0,13%	France	Technologie
IPSEN	2,59%	12,25%	0,30%	France	Santé
S AND T AG	2,58%	3,38%	0,09%	Autriche	Distribution
TOTAL	33,46%		2,07%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALTRAN TECHNOLOGIES	1,85%	34,40%	0,51%	France	Technologie
IMCD	4,81%	10,34%	0,48%	Pays-Bas	Chimie
EVOTEC	3,67%	13,53%	0,46%	Allemagne	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AAREAL BANK	2,04%	-11,70%	-0,28%	Allemagne	Services financiers
VOLTALIA	1,25%	-11,13%	-0,17%	France	Services aux collectivités
ILIAD	2,59%	-4,53%	-0,13%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ADO PROPERTIES SA	2,02%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens gommant la baisse du mois précédent, largement soutenus par le ton accommodant de la FED et de la BCE malgré un environnement géopolitique qui s'est dégradé avec la montée des tensions avec l'Iran. Les investisseurs ont été attentistes en fin de période, à la veille de la rencontre prévue entre Donald Trump et Xi Jinping pour une reprise éventuelle du dialogue en marge du G20 au Japon. Difficile d'établir une échéance pour la signature d'un accord entre les deux parties sachant l'importance des sujets et leur degré d'interaction : agenda électoral américain, leadership technologique, propriété intellectuelle, activités subventionnées, ralentissement de la croissance économique, stabilité du Moyen-Orient, décisions des banques centrales. La question est de savoir dans quelle mesure la remise en cause du multilatéralisme peut durablement peser sur la confiance des agents économiques et sur la croissance mondiale et quelle est la capacité des banques centrales à y faire face alors que les conditions de financement sont déjà très favorables et les attentes en terme d'inflation au plus bas.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap augmente de 5,51% contre un indice à 5,43%. Le fonds a réalisé une hausse en ligne avec son indice. L'effet allocation sectorielle positif a largement compensé un effet de sélection de titres négatif. Concernant l'allocation sectorielle, les sous-pondérations en valeurs financières et en sociétés de télécommunications qui ont faiblement rebondi (+2/3%) ont été favorables. La sélection de titres a été plus difficile. Les détracteurs sont : **ADO Properties** (-17,7%), suite à l'adoption par le sénat de Berlin d'un gel des loyers pour 5 ans ; **Aareal Bank** (-10,9%) souffre des nouvelles négatives venant des différents marchés immobiliers, le marché ignore les belles perspectives de sa division logiciel Aareon ; **Iliad** (-3,8%), le cours de l'action s'est ajusté suite à la belle performance du mois passé. A noter les bonnes performances des titres : **Altran** (+34,4%), Cap Gemini a fait une offre amicale sur le titre avec 22% de prime ; **IMCD** (+10,3%) le distributeur de produits chimiques de spécialités continue de s'apprécier sur la bonne exécution de ses acquisitions qui lui permet de gagner des parts de marchés ; et **Interparfums** (+12,5%), le parfumeur a annoncé un nouvel accord de licence avec Kate Spade, qui pourrait contribuer à 5% estimé du CA en 2021.

Le seul mouvement du mois a été la vente du titre **ADO Properties**. Le fonds a reçu des nouvelles actions gratuites pour Interparfums (1 pour 10) et Basler (2 pour 1).

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

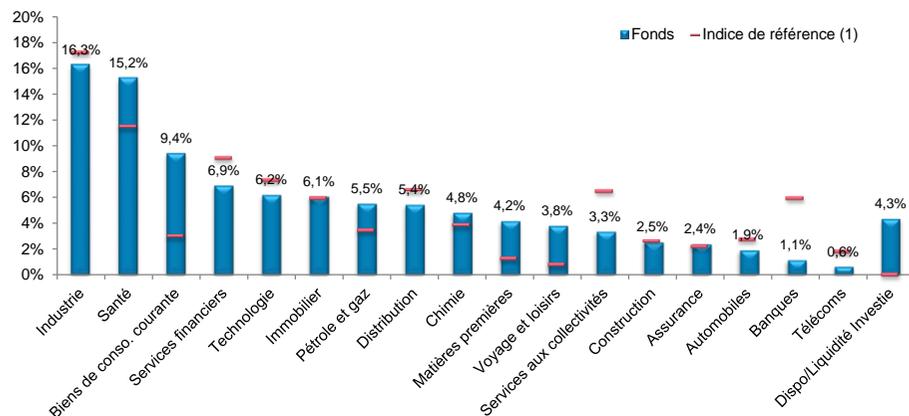


OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - juin 2019

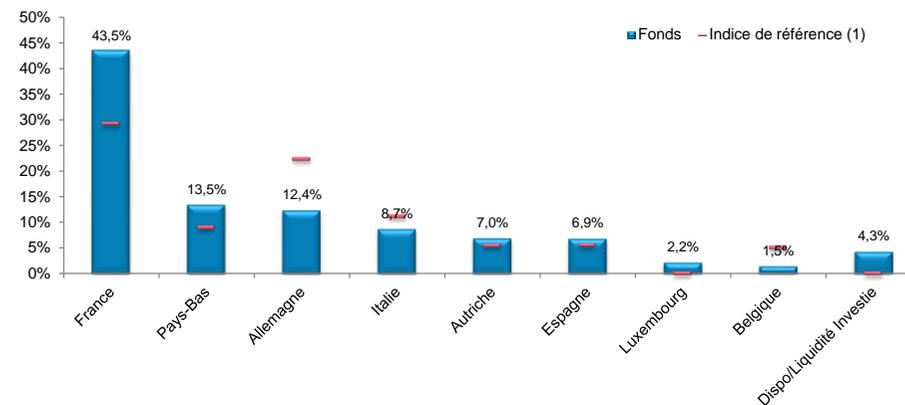


Répartition par secteur



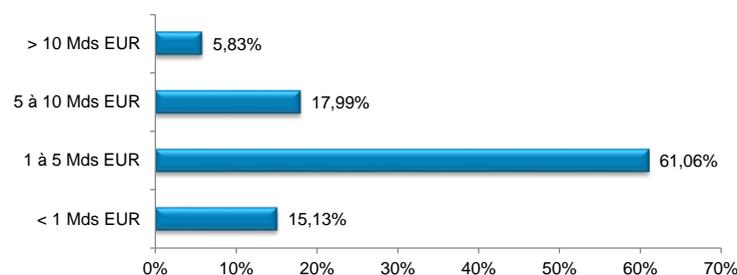
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



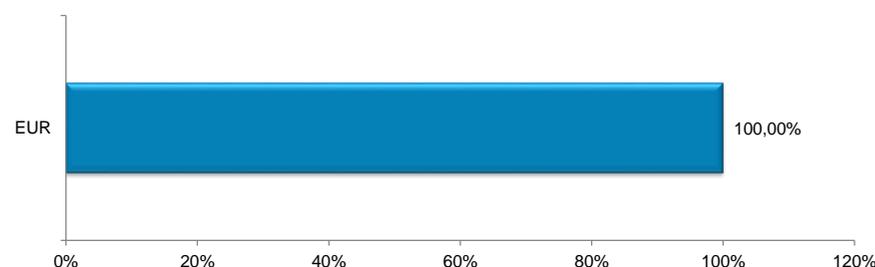
Source : OFI AM & Factset

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.
1,13	-0,176	5,54%	-0,27	-1,56	57,69%	-21,59%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	17,10	14,96	2,06	1,92
Indice	16,26	14,56	1,52	1,44

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

