

# OFI FUND - EURO SMALL CAP



Reporting Mensuel - Actions - Novembre 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.

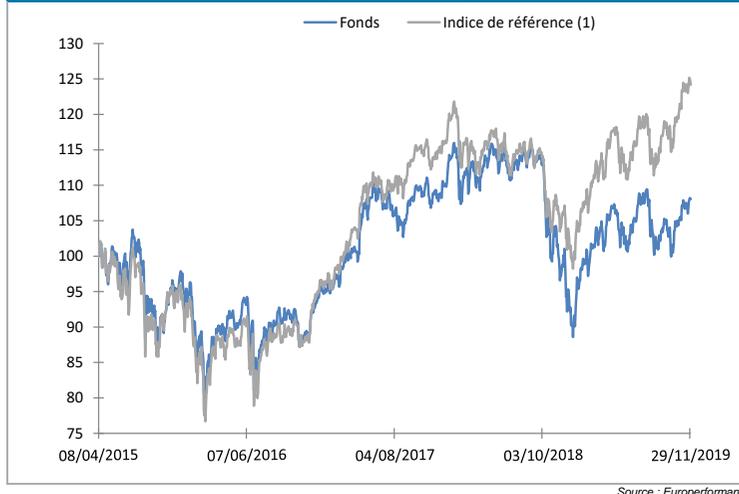
## Chiffres clés au 29/11/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 807,63
Actif net de la Part IC (en M euros) :	6,59
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	51,60
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	38
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,73%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESLX LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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

## Evolution de la performance depuis création



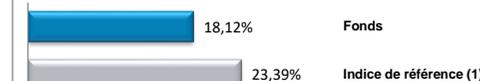
## Profil de risque

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

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

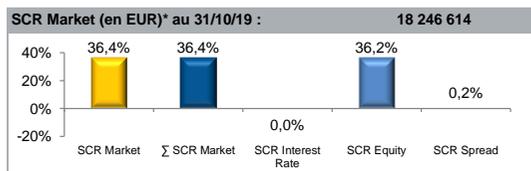


## Performances & Volatilités

	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	8,08%	14,63%	-	-	21,14%	13,45%	8,42%	14,65%	18,12%	13,27%	7,03%	5,02%		
Indice de référence <sup>(1)</sup>	24,19%	13,98%	-	-	39,56%	11,95%	17,34%	12,38%	23,39%	11,85%	12,04%	7,80%		

Source : Europerformance

## Solvency Capital Requirement



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

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015														
2016	-7,20%	-2,68%	3,85%	-2,75%*	2,64%	-2,77%	4,02%	-6,60%	-5,82%	6,55%	2,85%	-1,28%	-3,93%	-6,47%
2017	0,46%	1,61%	4,99%	1,43%	2,65%	-9,55%	5,74%	0,75%	1,65%	-1,50%	-1,42%	5,70%	-1,83%	1,47%
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%	0,81%	-4,19%	1,11%	0,98%	2,86%		18,12%	23,39%

\*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 - Novembre 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SEB	4,32%	3,60%	0,15%	France	Biens de conso. courante
AMPLIFON	4,30%	17,94%	0,67%	Italie	Santé
EURONEXT	4,15%	-5,12%	-0,23%	Pays-Bas	Services financiers
IMCD	3,66%	8,01%	0,28%	Pays-Bas	Chimie
SARTORIUS	3,37%	9,82%	0,31%	Allemagne	Industrie
EVOTEC	3,23%	-1,85%	-0,06%	Allemagne	Santé
WIENERBERGER	3,11%	2,72%	0,08%	Autriche	Construction
BASIC-FIT	2,93%	19,34%	0,49%	Pays-Bas	Voyage et loisirs
S AND T AG	2,83%	8,99%	0,24%	Autriche	Distribution
AAREAL BANK	2,66%	-7,04%	-0,21%	Allemagne	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>34,55%</b>		<b>1,73%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AMPLIFON	4,30%	17,94%	0,67%	Italie	Santé
BASIC-FIT	2,93%	19,34%	0,49%	Pays-Bas	Voyage et loisirs
APERAM	1,20%	18,99%	0,20%	Luxembourg	Matières premières

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALMIRALL	2,51%	-8,32%	-0,23%	Espagne	Santé
EURONEXT	4,15%	-5,12%	-0,23%	Pays-Bas	Services financiers
AAREAL BANK	2,66%	-7,04%	-0,21%	Allemagne	Services financiers

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

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Rien n'est venu véritablement perturber les marchés actions au cours du mois alors que la signature d'un accord partiel semble se décaler au début de l'année prochaine, Etats-Unis et Chine étant campés sur leur position. Le camp américain serait réticent à l'idée d'accéder à la demande chinoise de revenir sur les droits de douane déjà mis en place, sans engagements fermes de la part du gouvernement chinois en matière de respect de la propriété intellectuelle et de transferts de technologie. Les investisseurs restent optimistes et misent malgré tout sur un report des droits de douane américains prévus au 15 décembre, confortés par l'absence de décision de D. Trump sur la mise en application de la taxation des imports de véhicules européens, coréens et japonais, dont l'échéance est désormais passée. De manière plus générale, si les derniers indicateurs macroéconomiques attestent d'un début de stabilisation du ralentissement économique (qui reste à confirmer), les entreprises demeurent cependant très prudentes et retardent leurs décisions d'investissement notamment au regard de leurs implantations géographiques. Au final, la hausse sur le mois aura profité davantage aux actions américaines et, du côté des actions européennes, elle a été favorable à la thématique growth.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap augmente de 2,86% contre un indice à 2,82%.

A noter les bonnes contributions de Basic-Fit, Aperam et Amplifon. **Basic-Fit** (+19,3%), la chaîne de clubs de sport a publié un CA au troisième trimestre (T3) en hausse de 29% soit 4% au-delà des attentes grâce à son offre d'abonnement Premium qui se vend mieux que prévu et qui contribue à l'amélioration de ses recettes unitaires à +6%. Sa présentation aux investisseurs de novembre s'est bien déroulée, elle annonce un nouveau format de club plus petit l'Express club. **Aperam** (+19%), le fabricant d'aciers spéciaux a publié un résultat T3 meilleur que prévu au niveau de l'Ebitda, du Free Cash Flow et de la dette nette grâce à sa division Aciers Inoxydable et Electriques et à des besoins moindres du fonds de roulement. **Amplifon** (+17,9%), le premier distributeur d'appareils auditifs dans le monde a publié de bons résultats T3 fin octobre, affichant une croissance organique de 9,2% de ses ventes particulièrement forte en Europe, l'intégration de GAES en Espagne se passe bien.

A noter les moins bonnes contributions d'Almirall, Aareal Bank et Euronext. **Almirall** (-8,3%), le titre du laboratoire pharmaceutique espagnol a reculé sous l'effet du placement d'un bloc de 6,3% des actions de la société avec une décote de 10% par la famille Gallardo qui détient toujours 59,7% du groupe. Ces actions avaient été achetées en février 2018. **Aareal Bank** (-7%), la banque spécialisée dans les prêts immobiliers a publié des résultats T3 en ligne, cependant elle pense atteindre le bas de ses attentes de résultat opérationnel pour l'exercice 2019 car elle va continuer de dérisquer son bilan en cédant des prêts douteux et souligne que l'environnement des taux d'intérêt n'est pas favorable. **Euronext** (-5,1%), l'opérateur de bourses a publié des résultats T3 un peu inférieur qu'attendu dans la division « Post trade » bien qu'affichant une progression de +56% avec l'intégration de l'activité règlement livraison d'Oslo Bors. Dans le secteur la bourse Suisse SIX a fait une offre sur la Bourse de Madrid avec une prime de 34%.

Il n'y a pas eu de mouvement sur le mois. La position en futures Euro Stoxx est stable et représente 11,5% du fonds à la fin du mois.

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).

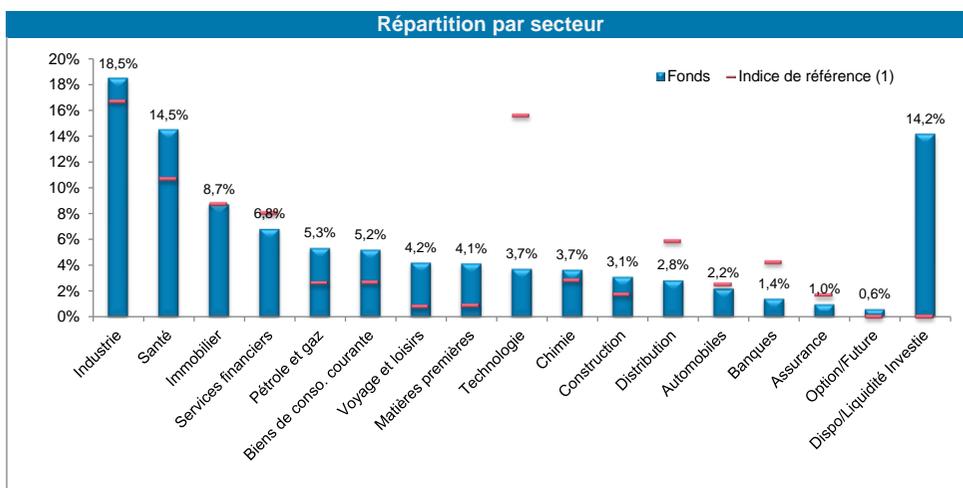
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

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](http://www.ofi-am.fr)

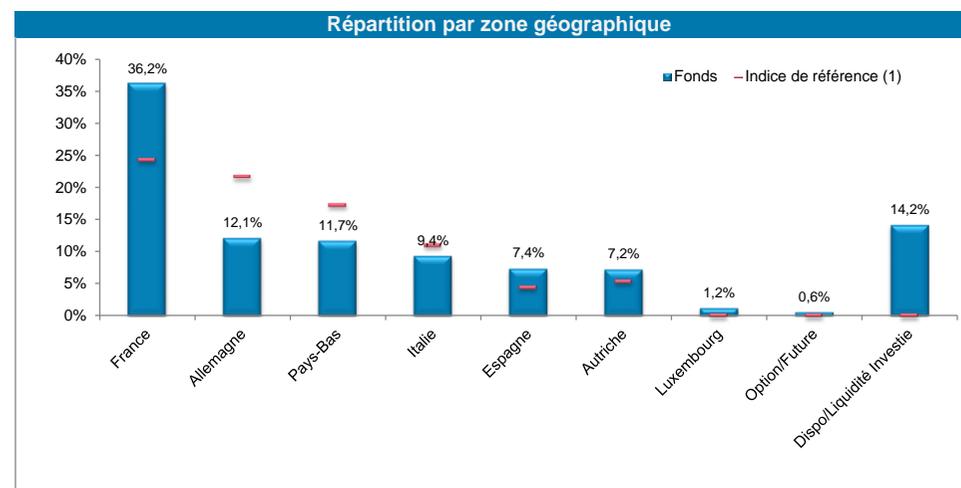


# OFI FUND - EURO SMALL CAP

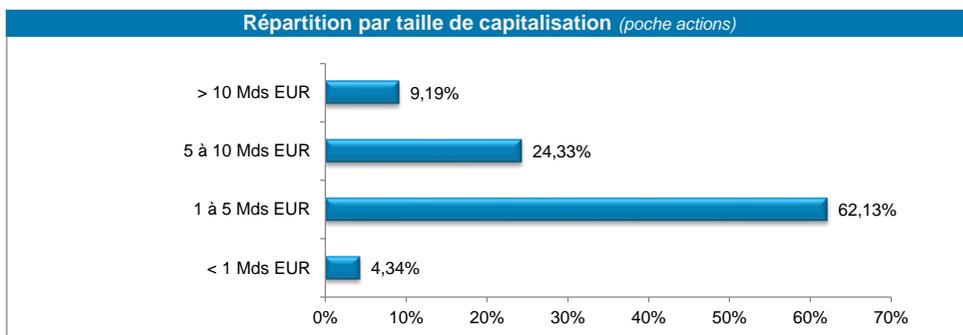
Reporting Mensuel - Actions - Novembre 2019



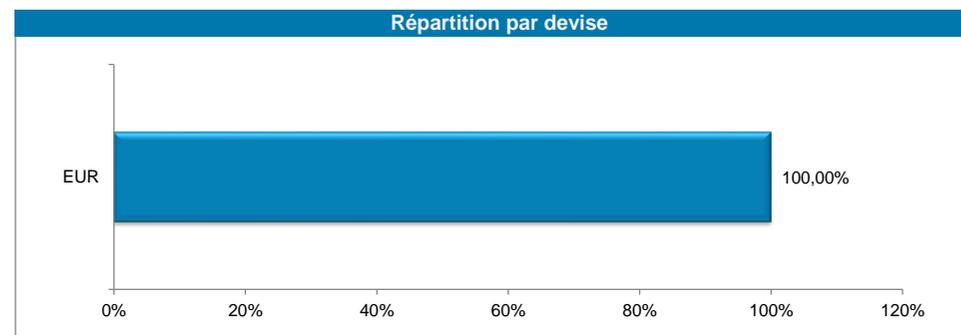
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,12	-0,187	5,11%	0,58	-1,55	59,62%	-9,56%

Source : Factset

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	19,25	16,68	2,12	1,98
Indice	18,47	17,08	1,67	1,67

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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

