

OFI FUND - EURO SMALL CAP



Reporting Mensuel - Actions - Août 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.

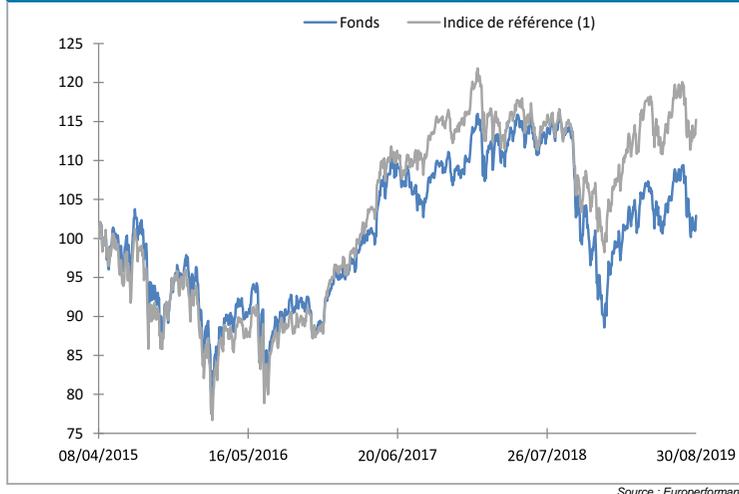
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 290,93
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,31
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	50,16
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	42
Taux d'exposition actions (en engagement) :	106,93%

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 :	2015/04/08
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

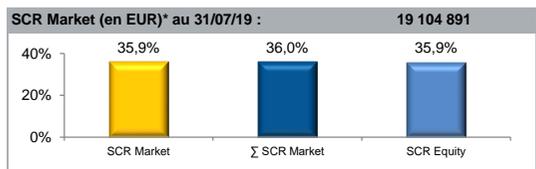


Performances & Volatilités

	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.	Volat.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	2,91%	14,85%	-	-	13,85%	13,56%	-10,49%	17,42%	12,47%	14,44%	0,75%	1,91%		
Indice de référence ⁽¹⁾	15,21%	14,20%	-	-	29,99%	12,06%	-0,06%	14,56%	14,46%	12,87%	2,87%	3,94%		

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				-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%	0,81%	-4,19%					12,47%	14,46%

*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 - Août 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SEB	4,46%	-2,41%	-0,10%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	4,44%	2,29%	0,09%	Pays-Bas	Services financiers
AMPLIFON	3,89%	4,85%	0,17%	Italie	Santé
EVOTEC	3,32%	-21,87%	-0,88%	Allemagne	Santé
SARTORIUS	3,30%	-1,89%	-0,06%	Allemagne	Industrie
IMCD	3,18%	-20,15%	-0,76%	Pays-Bas	Chimie
INTER PARFUMS	3,11%	-7,00%	-0,22%	France	Biens de conso. courante
ALMIRALL	2,90%	5,35%	0,14%	Espagne	Santé
WIENERBERGER	2,69%	1,06%	0,03%	Autriche	Construction
S AND T AG	2,66%	-10,44%	-0,29%	Autriche	Distribution
TOTAL	33,94%		-1,88%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AMPLIFON	3,89%	4,85%	0,17%	Italie	Santé
ALMIRALL	2,90%	5,35%	0,14%	Espagne	Santé
EURONEXT	4,44%	2,29%	0,09%	Pays-Bas	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EVOTEC	3,32%	-21,87%	-0,88%	Allemagne	Santé
IMCD	3,18%	-20,15%	-0,76%	Pays-Bas	Chimie
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	1,52%	-20,08%	-0,36%	Autriche	Pétrole et gaz

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
VOLTALIA	2,94%	0,18%
ID LOGISTICS GROUP	2,42%	Vente
FINTECH GROUP AG	1,35%	Vente
BS GROUP	1,15%	Vente
LISI	0,83%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En début de mois, les marchés actions ont corrigé brutalement sur une série d'indicateurs macroéconomiques dégradés en Europe, de quelques publications décevantes et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire. A cela s'est ajoutée l'annonce par Donald Trump de taxes supplémentaires sur les importations chinoises dès septembre, période à laquelle les Etats-Unis et la Chine avaient indiqué vouloir reprendre les discussions. De manière générale, le contexte géopolitique avec l'Argentine, Hong-Kong et le Brexit n'a pas été propice aux actifs risqués à l'inverse de la prolifération des rendements négatifs sur le marché obligataire.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap baisse de -4,19% contre un indice à -1,74%. Le fonds a connu une baisse plus forte que son indice.

La sélection de titres a pénalisé la performance du fonds. Les détracteurs sont : **IMCD** (-20,1%), le distributeur de produits chimiques de spécialités, qui avait connu un beau parcours depuis le début de l'année, a publié un résultat décevant au deuxième trimestre (T2) la croissance de Marge Brute a ralenti à +1% contre +9% au premier trimestre, avec une décroissance de l'Ebitda en Europe liée à la baisse de l'activité de la récente acquisition Velox en Allemagne. **Evotec** (-21,9%), est une entreprise leader dans le développement et la recherche externalisée de médicaments au stade de la découverte de molécules. La société a publié pour le 1^{er} semestre 2019 des revenus en ligne (+16%), un résultat opérationnel (+51%) en hausse, en ligne avec les attentes mais les profits sont ressortis en baisse en raison d'une dépréciation de 10m EUR liée à la fin d'un projet dans le pipeline. Dans le même temps, Sanofi avait annoncé la fin de paiements à partir de 2020 soit un trou de 15m Eur de résultat sur 2020. **Interparfums** (-7%), l'action du créateur et distributeur de parfums a subi des prises de bénéfices sur le mois. Le parfumeur avait pourtant publié en juillet un résultat T2 prometteur, CA à +15,2% grâce aux bons démarrages de Montblanc Explorer et de la ligne Coach Floral Bush. **S&T** (-10,2%), l'action de la société informatique centrée sur les applications de sécurité pour les PME a été chahutée en août. Pourtant la publication du T2 était bonne, avec des ventes meilleurs que prévu grâce à la division « IoT » Europe et un retour de la croissance en Amérique du Nord. Cette croissance devrait s'accroître au deuxième semestre suite à des gains de contrats. **Voltaia** (-7%), l'action de l'acteur international des énergies renouvelables a baissé sur le mois. La publication des résultats du T2 en juillet était en ligne, mais les installations brésiliennes ont bénéficié de moins de vent. La société poursuit son développement et confirme l'objectif de 1 GW en exploitation en 2020. Dans le secteur pétrolier la bonne performance de **GTT** (+3,6%) compense le moins bon parcours de **Schoeller-Bleckman** (-20,1%). Schoeller-Bleckman a souffert car sa division équipement pétrolier a connu une baisse de son CA au premier semestre, ses clientes, les sociétés américaines d'exploration pétrolières affichent des perspectives prudentes et mettent la pression sur les prix. La division internationale se porte bien et permet au groupe d'afficher un carnet de commandes en légère progression. GTT continue d'enregistrer les commandes de cuves de méthaniers. Un autre titre s'illustre, **Euronext** (+2,2%). L'opérateur de bourses a publié un résultat opérationnel T2, 9% au-dessus des attentes grâce à un bon contrôle des coûts et une bonne optimisation de la bourse de Dublin achetée en 2018.

Les mouvements du mois ont été la vente des titres moins liquides pour diminuer le risque du portefeuille aux petites capitalisations. Vente de **Basler**, **BS Group**, **Fintech**, **ID Logistics**, **Lisi** et **Voltaia**. Des futures Euro Stoxx ont été achetées et représentent 7% du fonds.

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).

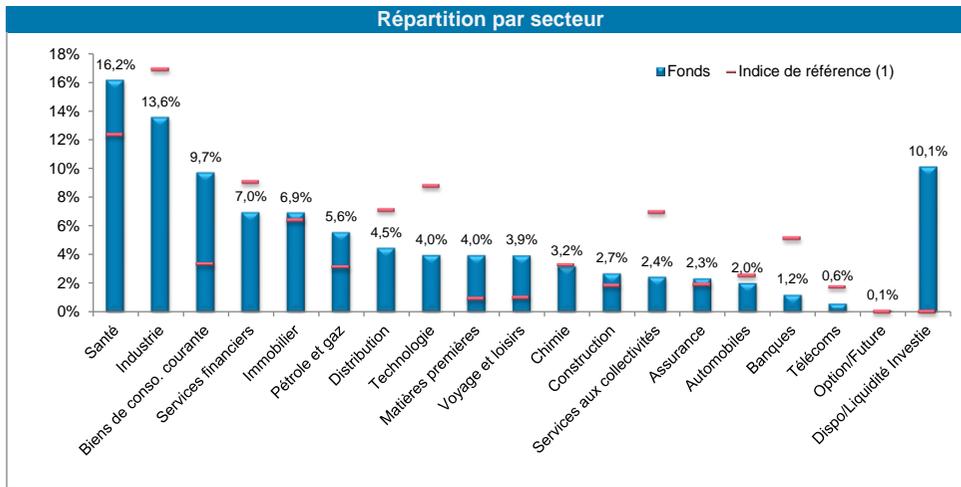
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

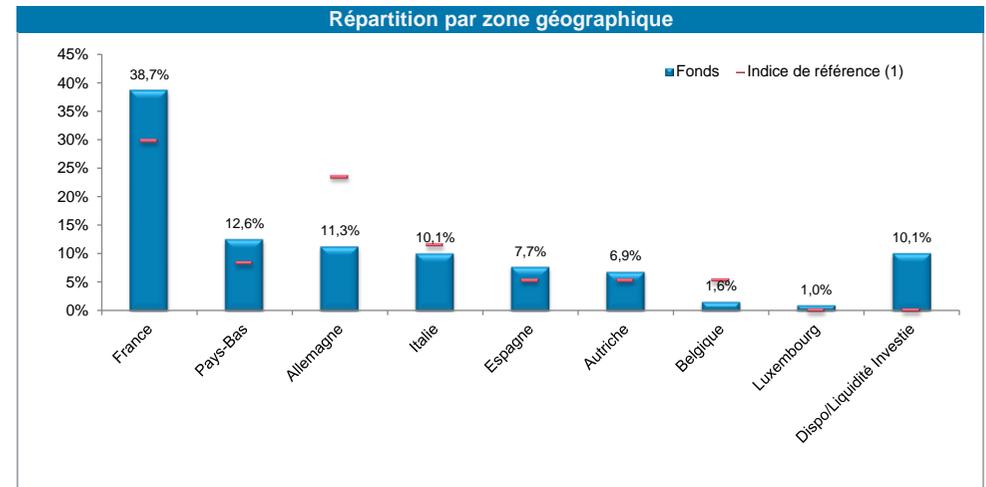


OFI FUND - EURO SMALL CAP

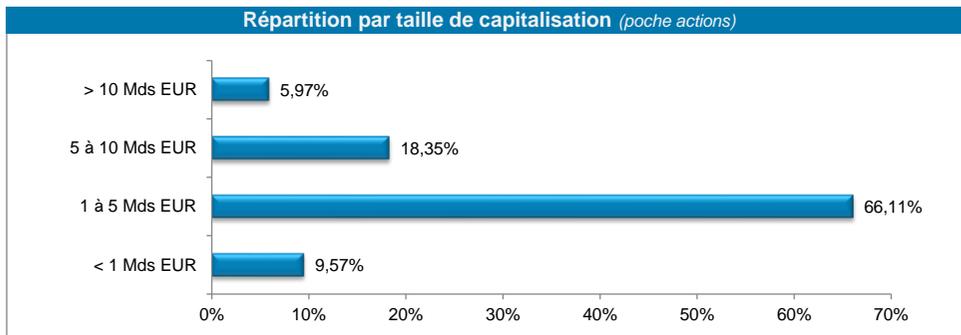
Reporting Mensuel - Actions - Août 2019



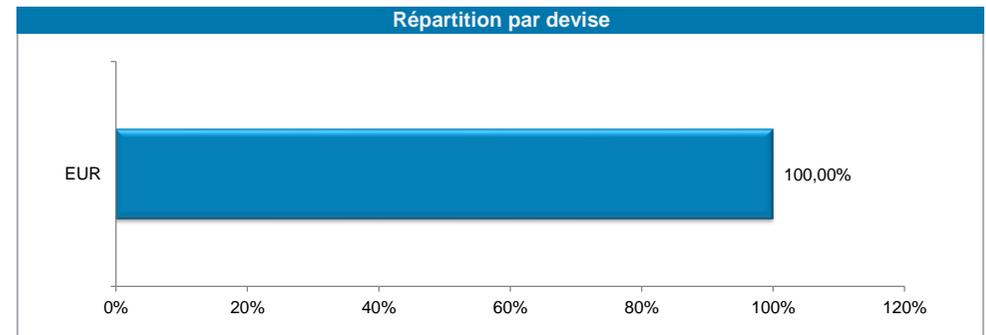
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,13	-0,190	5,50%	-0,55	-1,79	55,36%	-21,59%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	16,50	14,43	1,97	1,84
Indice	16,43	14,78	1,53	1,45

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

