

OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 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.

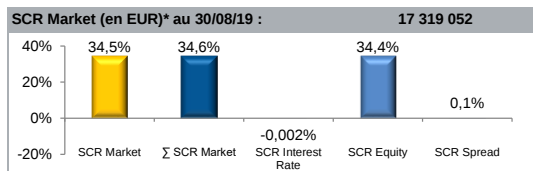
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 405,22
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,39
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	50,71
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	37
Taux d'exposition actions (en engagement) :	95,06%

Caractéristiques du fonds

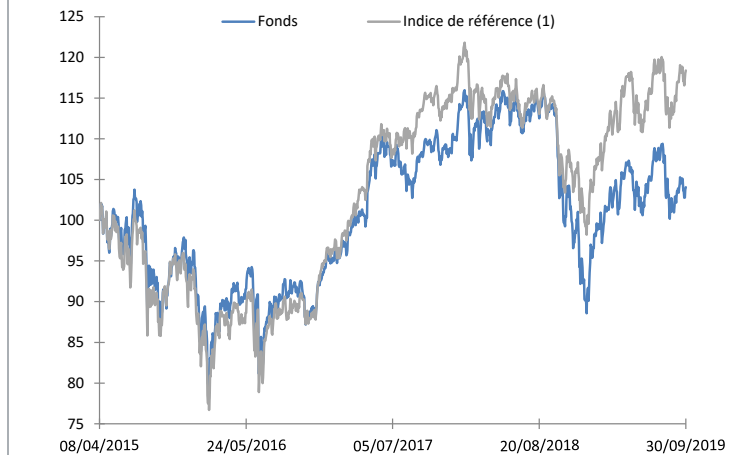
Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	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

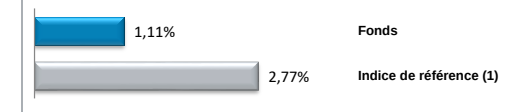


Source : Europerformance

Profil de risque

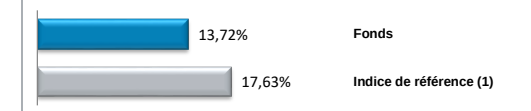
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2019		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	4,05%	14,76%	-	-	13,25%	13,56%	-7,82%	17,38%	13,72%	13,88%	1,43%	-2,34%		
Indice de référence ⁽¹⁾	18,40%	14,12%	-	-	32,01%	12,01%	3,88%	14,24%	17,63%	12,41%	5,67%	1,32%		

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%	0,81%	-4,19%	1,11%				13,72%	17,63%

*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 - Septembre 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EURONEXT	4,62%	5,19%	0,23%	Pays-Bas	Services financiers
SEB	4,34%	-1,55%	-0,07%	France	Biens de conso. courante
AMPLIFON	3,70%	-3,68%	-0,14%	Italie	Santé
IMCD	3,34%	6,35%	0,20%	Pays-Bas	Chimie
EVOTEC	3,34%	1,54%	0,05%	Allemagne	Santé
SARTORIUS	3,00%	-7,97%	-0,26%	Allemagne	Industrie
WIENERBERGER	2,84%	6,79%	0,18%	Autriche	Construction
CONSTRUCCIONES AUXILIAR	2,72%	5,44%	0,14%	Espagne	Industrie
AAREAL BANK	2,69%	8,02%	0,20%	Allemagne	Services financiers
ALMIRALL	2,66%	-7,33%	-0,21%	Espagne	Santé
TOTAL	33,25%		0,32%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PLASTIC OMNIUM	2,28%	14,16%	0,29%	France	Automobiles
EURONEXT	4,62%	5,19%	0,23%	Pays-Bas	Services financiers
AAREAL BANK	2,69%	8,02%	0,20%	Allemagne	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DEVOTEAM	1,35%	-18,21%	-0,30%	France	Technologie
SARTORIUS	3,00%	-7,97%	-0,26%	Allemagne	Industrie
TRIGANO	1,21%	-15,47%	-0,22%	France	Biens de conso. courante

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ORPEA	Achat	2,08%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INTER PARFUMS	3,11%	Vente
ALBIOMA	2,27%	Vente
LNA SANTE	2,17%	Vente
MARR	1,81%	Vente
BIOCARTIS	1,59%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois bien orienté grâce à une baisse de l'aversion au risque. Les marchés actions reprennent des couleurs enclenchant une rotation à la faveur de la Value accompagnée d'une hausse généralisée des taux longs grâce à la détente amorcée dans les relations sino-américaines et à des anticipations de politiques de relance budgétaire en Allemagne et aux Etats-Unis. Toutefois, la publication des PMI européens en-dessous des attentes est venue modérer ces mouvements.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap augmente de 1,11% contre un indice à 2,77%. L'allocation sectorielle et la sélection de titres expliquent respectivement 40% et 60% de la sous-performance du fonds. La politique du fonds surexposé sur des valeurs de croissance s'est trouvée pénalisée par une tendance de marché tiré par le rebond des financières et des industrielles sur fond de rattrapage du style Value au détriment des valeurs de croissance comme la santé. Concernant l'allocation sectorielle, la sur-pondération dans le secteur de la santé et la sous-pondération dans les financières expliquent l'effet négatif. Concernant la sélection de titres, les détracteurs sont : dans la santé, Biocartis (-35,8%), le spécialiste du diagnostic moléculaire a déçu par une croissance des ventes aux USA plus basse que prévue, et la décision d'arrêter son accord de commercialisation avec ThermoFisher dans ce pays. Sartorius (-8,0%), le fournisseur aux sociétés de Biotechnologies a un statut de valeur de croissance par excellence, la valeur a connu des prises de bénéfices dans le cadre de la rotation thématique. Ipsen (-8,9%), le laboratoire pharmaceutique a connu une forte croissance sur les années passées grâce à son bestseller Somatuline, le marché s'inquiète de l'arrivée d'un générique du Sandostatine le produit concurrent de Novartis. Dans la technologie, Devoteam (-18,2%), l'ESN positionné sur le digital a connu un ralentissement au deuxième trimestre avec peu de recrutements et une intégration difficile d'Alegri en Allemagne, la société reçoit sa prévision de marge opérationnelle 2019 de 11,3% à 10,3%. Dans les produits de consommation, Trigano (-15,5%), le fabricant de camping-cars a publié des ventes en baisse au quatrième trimestre à fin août. Il a des difficultés d'approvisionnement sur la nouvelle motorisation Euro 6d avec des véhicules incomplets ne pouvant être livrés. Le groupe souligne aussi la réduction des stocks des réseaux de distribution et des difficultés dans certains marchés. A noter les bonnes performances de : Plastic Omnium (+14,2%), l'équipementier automobile continue de gagner des parts de marchés dans ses segments, des modules de carrosserie et les systèmes à carburant en plastique ; et Euronext (+5,2%), l'opérateur de bourse déroule son plan stratégique qui consiste à réduire ses coûts et faire des opérations de croissance externe créatrices de valeur comme avec Euronext Dublin et la Bourse d'Oslo.

Les mouvements du mois ont été la vente des titres moins liquides pour diminuer le risque du portefeuille aux petites capitalisations. Vente d'Albioma, de Biocartis, Interparfums, LNA Santé et MARR. La ligne ORPEA a été ajoutée au fonds, acteur de la prise en charge de la Dépendance avec une croissance organique proche de 5% par an et qui connaît une croissance à l'international avec l'ouverture de nouveaux pays. La position en futures Euro Stoxx a été renforcée et représente 14,02% 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

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

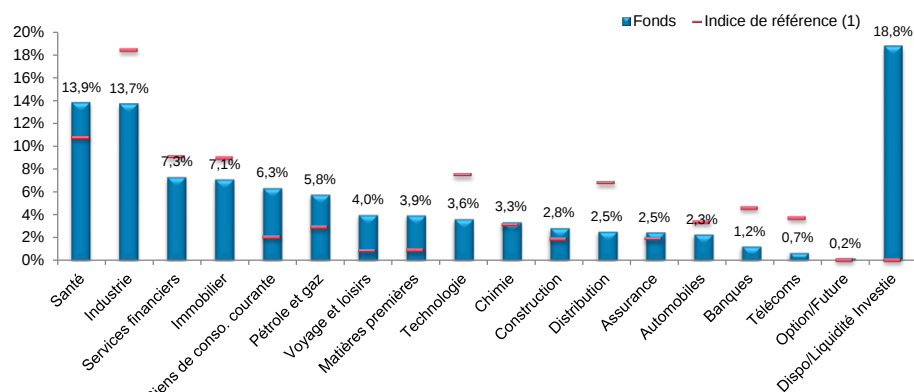


OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - Septembre 2019

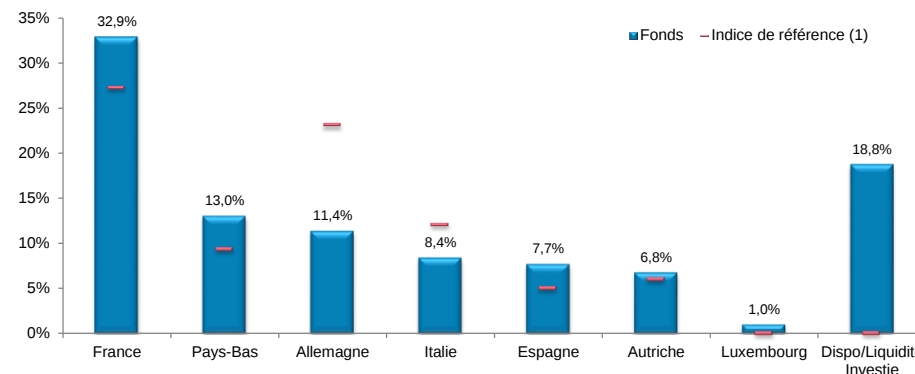


Répartition par secteur



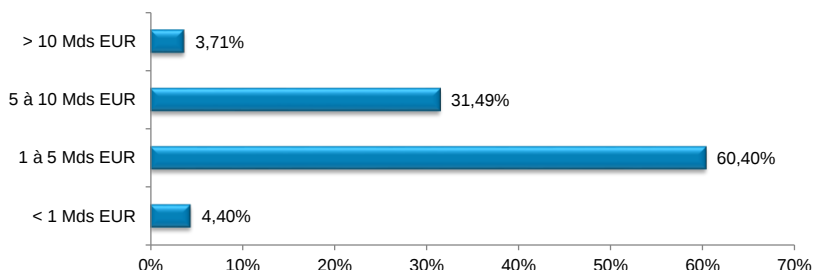
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



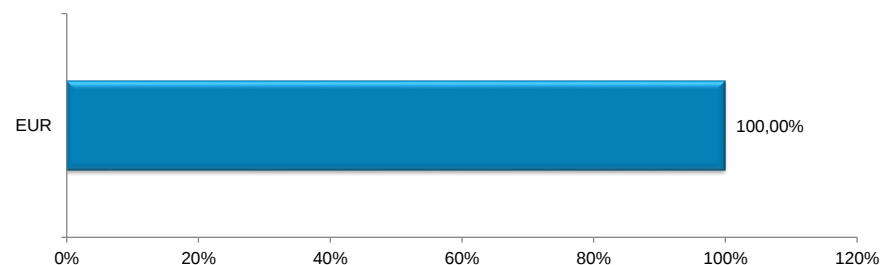
Source : OFI AM & Factset

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.
1,17	-0,25	5,70%	-0,32	-2,14	54,90%	-18,00%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	16,86	14,73	1,98	1,84
Indice	16,90	15,61	1,61	1,54

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

