

# OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - Décembre 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.

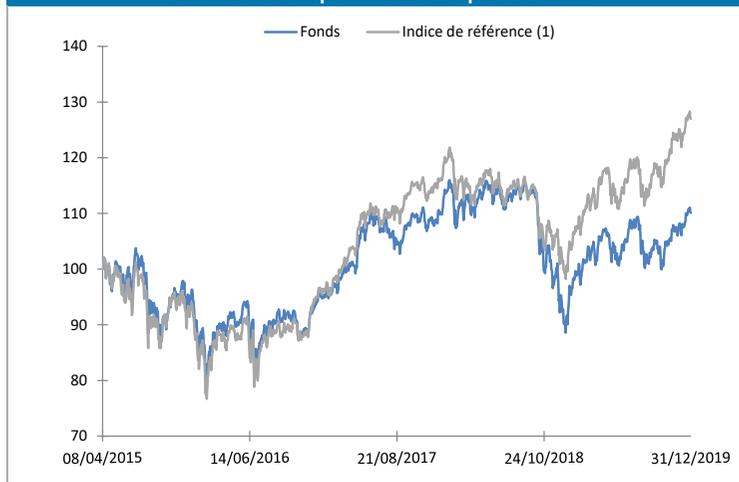
## Chiffres clés au 31/12/2019

|   |           |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) : | 11 009,50 |
| Actif net de la Part IC (en M euros) :        | 6,72      |
| Actif net Total des Parts (en M d'euros) :    | 46,99     |
| Nombre de lignes :                            | 42        |
| Nombre d'actions :                            | 40        |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :   | 95,93%    |

## 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<br>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   |

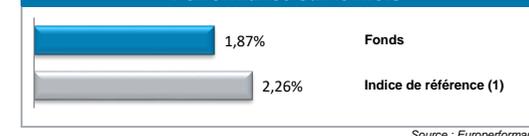
## Evolution de la performance depuis création



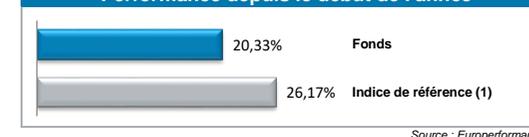
## Profil de risque

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

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année

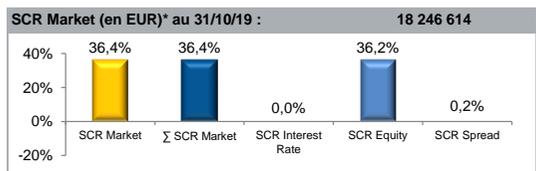


## Performances & Volatilités

|                                    | 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.  | Perf.  |
| OFI FUND - EURO SMALL CAP          | 10,10%          | 14,53% | -               | -      | 16,74%          | 13,17% | 20,33%        | 13,05% | 20,33%     | 13,05% | 3,33%  | 5,81%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 27,00%          | 13,89% | -               | -      | 33,82%          | 11,63% | 26,17%        | 12,24% | 26,17%     | 11,45% | 8,68%  | 7,26%  |

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%  | 1,87%  | 20,33%  | 26,17%  |

\*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 2019



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé      | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                  |
|--------------|---------------|--------------|---------------|-----------|--------------------------|
| EURONEXT     | 4,82%         | 5,98%        | 0,25%         | Pays-Bas  | Services financiers      |
| AMPLIFON     | 4,56%         | -3,46%       | -0,15%        | Italie    | Santé                    |
| SEB          | 4,45%         | -6,10%       | -0,26%        | France    | Biens de conso. courante |
| IMCD         | 4,14%         | 3,05%        | 0,11%         | Pays-Bas  | Chimie                   |
| EVOTEC       | 4,07%         | 14,62%       | 0,47%         | Allemagne | Santé                    |
| SARTORIUS    | 3,69%         | -0,26%       | -0,01%        | Allemagne | Industrie                |
| WIENERBERGER | 3,62%         | 6,10%        | 0,19%         | Autriche  | Construction             |
| BASIC-FIT    | 3,33%         | 3,52%        | 0,10%         | Pays-Bas  | Voyage et loisirs        |
| AAREAL BANK  | 3,15%         | 8,04%        | 0,21%         | Allemagne | Services financiers      |
| ICADE        | 3,06%         | 6,82%        | 0,18%         | France    | Immobilier               |
| <b>TOTAL</b> | <b>38,89%</b> |              | <b>1,09%</b>  |           |                          |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Secteur            |
|---------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------|
| EVOTEC  | 4,07% | 14,62%       | 0,47%         | Allemagne | Santé              |
| AURUBIS | 1,16% | 27,37%       | 0,42%         | Allemagne | Matières premières |
| NEXANS  | 1,68% | 21,07%       | 0,27%         | France    | Industrie          |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé  | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                  |
|----------|-------|--------------|---------------|--------|--------------------------|
| SEB      | 4,45% | -6,10%       | -0,26%        | France | Biens de conso. courante |
| SARAS    | 1,86% | -10,26%      | -0,19%        | Italie | Pétrole et gaz           |
| AMPLIFON | 4,56% | -3,46%       | -0,15%        | Italie | Santé                    |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement |           |               |
|-----------------------|-----------|---------------|
| Libellé               | Poids M-1 | Poids M       |
| ATOS                  | Achat     | 2,37%         |
| SOLVAY                | Achat     | 2,20%         |
| THALES                | Achat     | 2,17%         |
| LEG IMMOBILIEN        |           | 1,34% / 1,80% |
| SPIE                  |           | 1,93% / 2,32% |

Source : OFI AM

| Ventes / Allègement     |           |         |
|-------------------------|-----------|---------|
| Libellé                 | Poids M-1 | Poids M |
| IPSEN                   | 2,40%     | Vente   |
| MERLIN PROPERTIES       | 2,32%     | 0,71%   |
| CONSTRUCCIONES AUXILIAR | 2,54%     | 1,74%   |
| AURUBIS                 | 1,53%     | 1,16%   |
| BENETEAU                | 0,88%     | 0,69%   |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les indices actions ont salué ce mois-ci les avancées sur les dossiers UK (victoire écrasante des conservateurs aux élections générales anticipées) et US/Chine (accord de phase 1). Cette désescalade des risques a profité principalement au segment des petites et moyennes valeurs. Plus généralement, l'année aura marqué les esprits de par sa performance boursière inattendue tandis que le dernier trimestre aura donné un avantage au style value (soit un écart de +150bps par rapport au style croissance sur la base des indices Stoxx). L'environnement géopolitique s'est révélé très complexe et certains sujets resteront d'actualité en 2020...Et d'autres problématiques viendront sans aucun doute animer la cote. Se positionner sur 2020 suscite beaucoup d'hésitations compte tenu des forces en présence : d'un côté le soutien des taux bas et de la recherche de rendement de la part des acteurs financiers et de l'autre des indices action sur des plus hauts ce qui tend les ratios de valorisation dans l'attente d'une amélioration de la croissance des bénéficiaires et de la confirmation de la stabilisation du ralentissement économique mondial. Dans ce contexte, les mois qui arrivent pourraient être agités.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap augmente de 1,9% contre un indice à 2,3%.

Dans un contexte plus favorable aux cycliques, les secteurs des ressources naturelles, de la consommation cyclique ou de l'énergie ont surperformé les secteurs plus défensifs des services publics et de la consommation durable.

Les meilleures contributions viennent d'Aurubis, Evotec et Nexans.

Le raffineur de cuivre, **Aurubis** a publié, en exercice décalé des résultats annuels au-dessus des attentes et des perspectives pour 2020 plutôt rassurantes avec un résultat opérationnel dans la fourchette pré-annoncée de 180-250M€. Le nouveau management ayant réaffirmé l'intérêt de l'acquisition de Metallo en Allemagne dans le recyclage des métaux.

**Evotec**, la société a annoncé avoir passé un troisième cap important dans son alliance de recherche sur le diabète TargetBCD avec Sanofi entraînant un paiement de €3m.

Le management de Nexans a confirmé le bon déroulement de son plan shift. Il mène le groupe sur un nouveau mode croissance profitable avec comme priorité de réduire les coûts (200M€), d'améliorer de la productivité au travers de son plan « Shift » et de s'orienter sur des axes de croissance plus profitables (haute tension sous-marine, câbles « intelligents »). **Nexans** grand bénéficiaire du développement de l'éolien off-shore vient de signer avec l'énergéticien norvégien Orsted un contrat-cadre pour sécuriser 1000 km de câble sur 2022-2025.

A l'inverse les contributeurs négatifs ont été Ipsen, le groupe SEB et Saras.

**Ipsen** annonce le départ de son CEO pour la fin décembre 2019 peu de temps après la déception sur le développement clinique suspendu sur Palovarotene dont il avait fait l'acquisition. **Saras**, le raffineur italien a baissé sur une publication de son indice de marge de raffinage en baisse.

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).

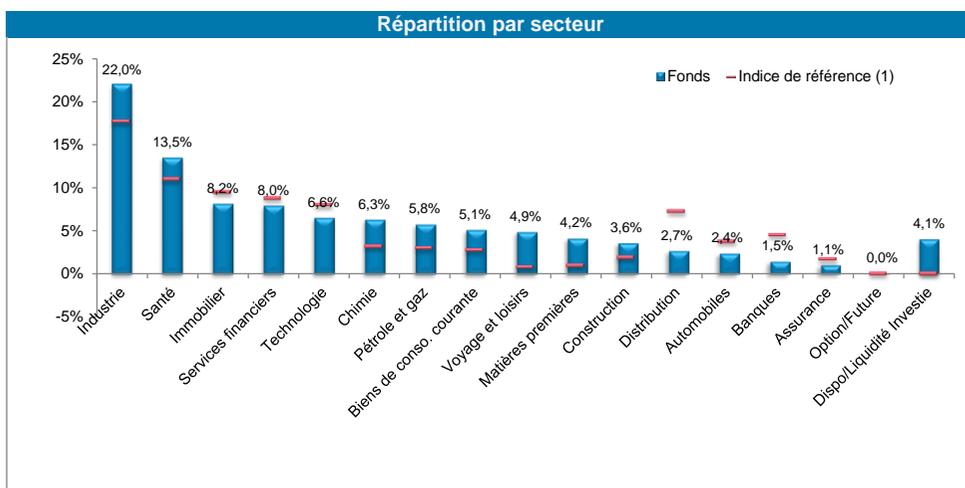
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

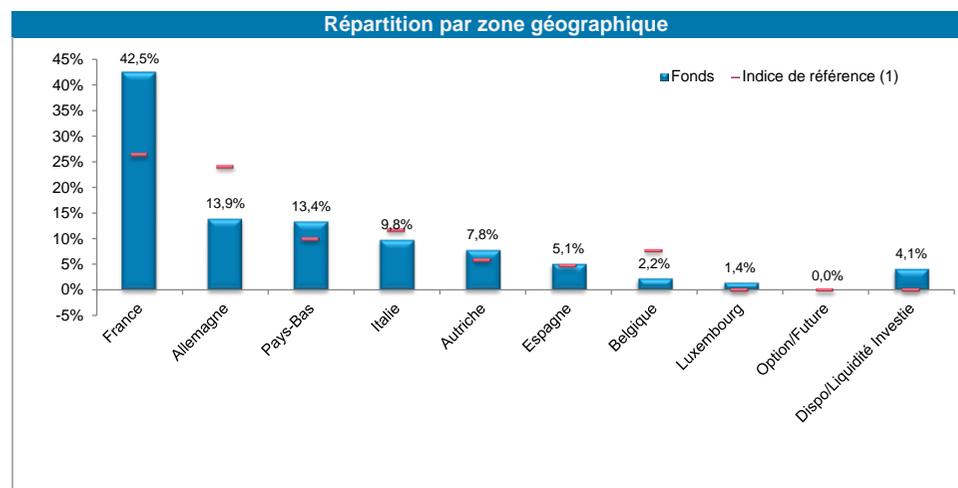


# OFI FUND - EURO SMALL CAP

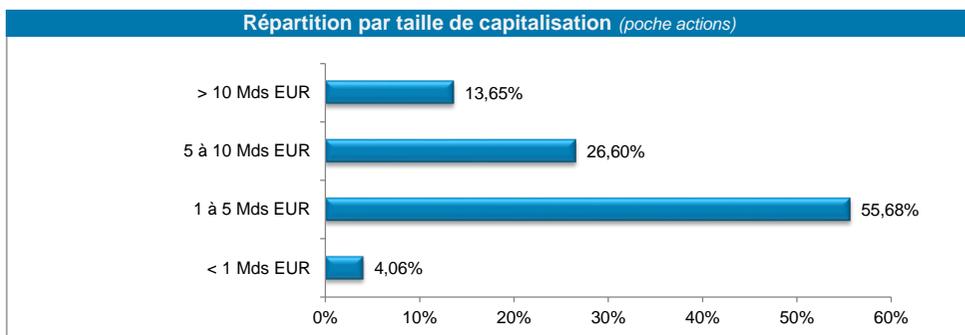
Reporting Mensuel - Actions - Décembre 2019



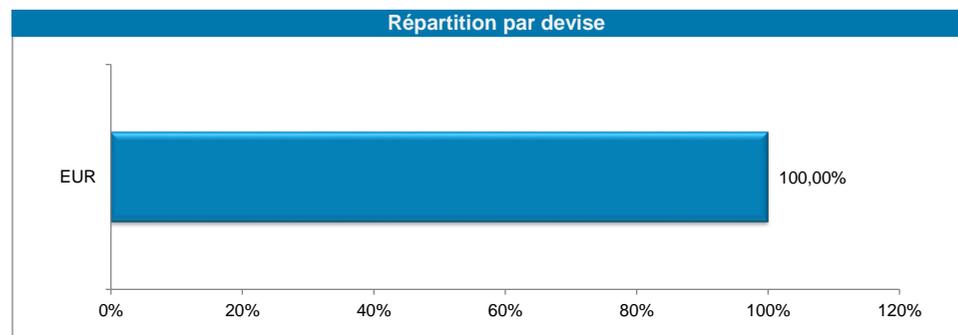
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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. |
|------|--------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,05 | -0,103 | 4,45%          | 1,51                           | -0,96               | 64,71%            | -8,44%     |

Source : Factset

### Données Financières

|        | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) | PBV 2019 (4) | PBV 2020 (4) |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds  | 16,57        | 14,97        | 1,92         | 1,80         |
| Indice | 19,14        | 17,12        | 1,72         | 1,63         |

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)

