

OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 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.

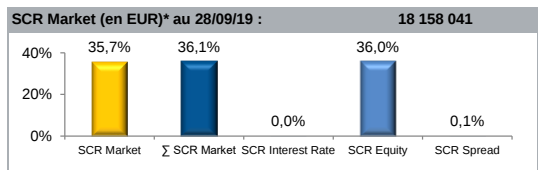
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 740,91
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,63
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	53,16
Nombre de lignes :	48
Nombre d'actions :	47
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,31%

Caractéristiques du fonds

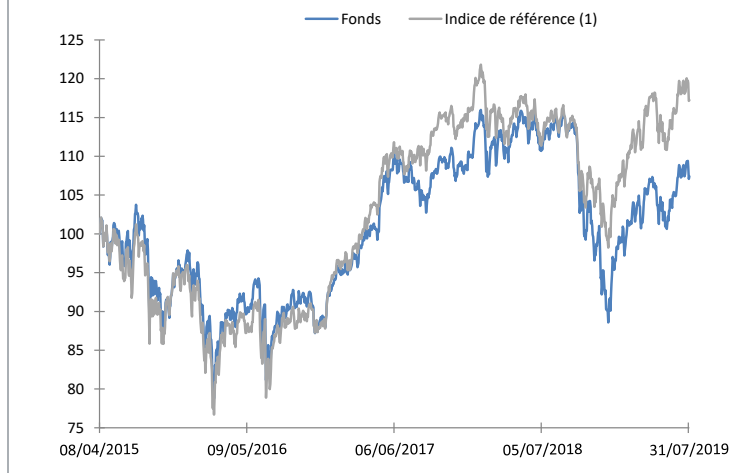
Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESCLX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion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

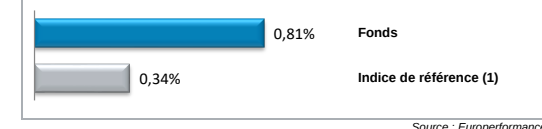


Profil de risque

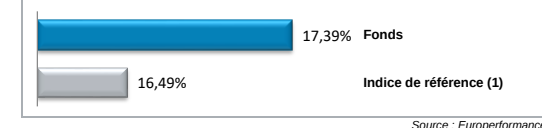
Niveau :



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	7,41%	14,77%	-	-	19,72%	13,24%	-5,61%	16,84%	17,39%	13,20%	7,95%	1,08%	1,08%	1,08%
Indice de référence ⁽¹⁾	17,25%	14,17%	-	-	33,40%	11,93%	1,81%	14,10%	16,49%	12,05%	9,29%	-0,76%	-0,76%	-0,76%

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%						17,39%	16,49%

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 - Juillet 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SEB	4,31%	-8,29%	-0,37%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	4,09%	4,81%	0,18%	Pays-Bas	Services financiers
EVOTEC	4,01%	4,72%	0,17%	Allemagne	Santé
IMCD	3,76%	-0,87%	-0,04%	Pays-Bas	Chimie
AMPLIFON	3,50%	8,37%	0,26%	Italie	Santé
SARTORIUS	3,17%	2,83%	0,08%	Allemagne	Industrie
INTER PARFUMS	3,15%	1,66%	0,05%	France	Biens de conso. courante
VOLTALIA	2,94%	13,06%	0,16%	France	Services aux collectivités
S AND T AG	2,80%	3,81%	0,10%	Autriche	Distribution
ALMIRALL	2,59%	1,23%	0,03%	Espagne	Santé
TOTAL	34,33%		0,62%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FINTECH GROUP AG	1,35%	27,31%	0,31%	Allemagne	Services financiers
NEXITY	2,26%	14,37%	0,27%	France	Immobilier
LNA SANTE	2,14%	13,38%	0,26%	France	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SEB	4,31%	-8,29%	-0,37%	France	Biens de conso. courante
IPSEN	2,36%	-13,58%	-0,35%	France	Santé
IMERYS	1,43%	-18,83%	-0,32%	France	Matières premières

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VOLTALIA	1,25%	2,94%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ILIAD	2,59%	Vente
IMCD	4,81%	3,76%
IMERYS	1,70%	1,43%
IPSEN	2,59%	2,36%
BASLER	0,50%	0,34%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Des marchés actions européens sans tendance en juillet. Le début de mois a été marqué par la reprise du dialogue Chine/Etats-Unis et la reconduction des quotas de production de l'OPEP. Plus généralement, les agissements des banques centrales continuent de soutenir les valorisations boursières même si cet équilibre se fait plus fragile : des mesures de politique monétaire jugées « trop timides » seront sanctionnées tout comme une politique monétaire « trop accommodante » laissera penser que la réalité de la situation économique est plus dégradée que prévu. En fin de période, les indices ont souffert d'indicateurs macroéconomiques mal orientés en Europe (PIB, PMI, IFO), de quelques publications décevantes (notamment des valeurs industrielles allemandes) et de craintes sur la rentabilité du secteur bancaire au regard de futures mesures de la BCE d'assouplissement monétaire.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap progresse de +0,81% contre l'indice à -0,34%.

Les secteurs de nature défensives ont surperformé à l'instar de la santé, les services publics ainsi que l'immobilier et la technologie qui gagne 7% sur le mois. A l'inverse les secteurs cycliques sous performant à l'exception de l'auto qui reprends des couleurs ce mois-ci.

Les meilleures contributions positives viennent des financières. Le fonds est sous-pondéré mais la sélection des titres est positive avec la valeur Fintech et la banque **Aaréal**. **Fintech**, est un broker en ligne qui fournit des services financiers en B2B pour la mise en place de plateforme en ligne principalement en architecture ouverte. La publication de bons résultats annuels avec des revenus en hausse de 17% et un ebitda en hausse de 32% illustrent la qualité et le dynamisme de leur partenariat auprès de noms prestigieux comme Morgan Stanley, UBS, HSBC ou Vontobel. Le premier développement aux Pays-Bas de sa plateforme s'annonce de bon augure et amène la société à relever ses prévisions de marge de 200bp pour 2020. Le titre gagne 27% en juillet. Les valeurs industrielles contribuent également positivement grâce à la sélection des titres et aux bonnes publications d'**ID Logistics**, de **CAF** dans le transport ferroviaire et de **Nexans**. Si des tendances de long terme continuent de soutenir les activités de ID Logistic (logistique externalisée) et le développement du ferroviaire, la bonne performance de Nexans s'explique davantage sur une révision à la hausse de sa guidance suite à un premier trimestre rassurant et la confirmation de son plan stratégique « New Nexans » qui commence à porter ses fruits.

Les contributions négatives viennent de la santé avec le repli d'**Ipsen** qui a pourtant bien publié mais qui pâtit des craintes d'un générique de Téva sur le Sandostatine. Les perspectives de croissance restent bien orientées dans la médecine de spécialité qui progresse de 16,9%. L'activité Santé Familiale décline en grande partie liée aux difficultés du Smecta (-7,3%) qui continue de subir une forte pression concurrentielle en Asie. Ipsen relève sa guidance de CA 2019 de +13%. Dans les matériaux de base, **Imerys** a déçu et recule de 19% sur le mois. Les publications ont souffert d'un effet de base élevé et d'un ralentissement de la demande sur ses marchés finaux (automobile, industrie du papier) entraînant une baisse des bénéfices attendus sur l'année contre des attentes initialement prévues en hausse sur l'année.

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

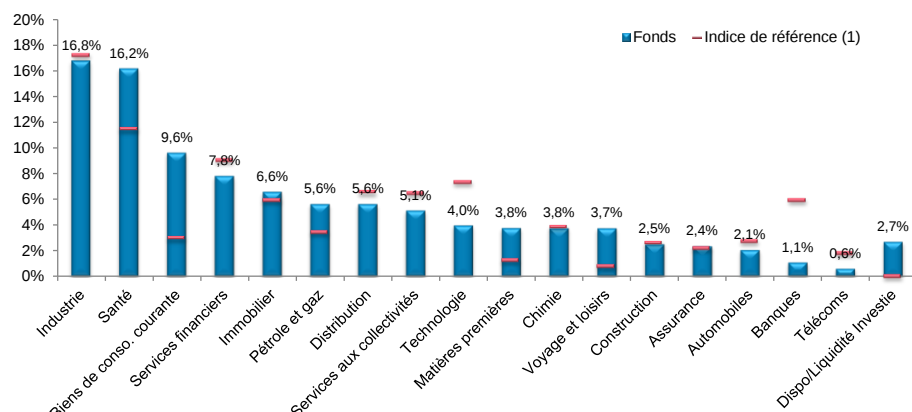


OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - Juillet 2019

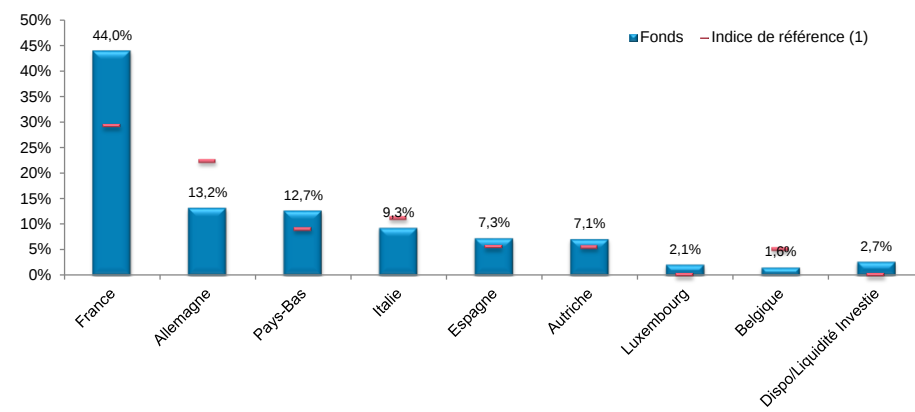


Répartition par secteur



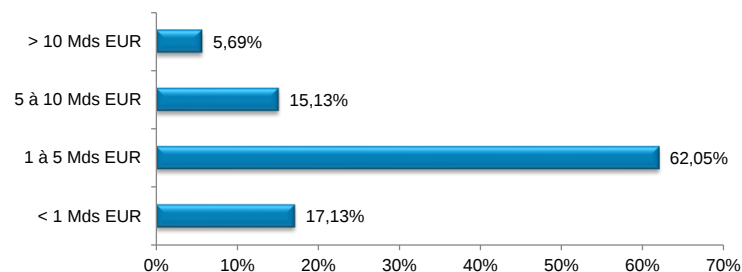
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



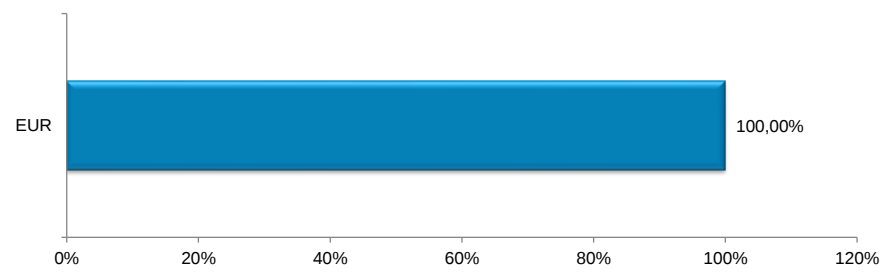
Source : OFI AM & Factset

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	-0,165	5,36%	-0,11	-1,46	57,14%	-21,59%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	17,09	14,91	2,06	1,92
Indice	16,49	14,77	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

