

OFI FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - août 2018



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.

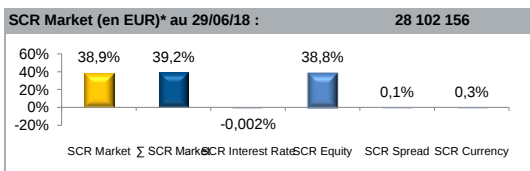
Chiffres clés au 31/08/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 497,43
Actif net de la Part IC (en M euros) :	8,16
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	74,35
Nombre de lignes :	54
Nombre d'actions :	53
Taux d'exposition actions (en engagement) :	92,70%

Caractéristiques du fonds

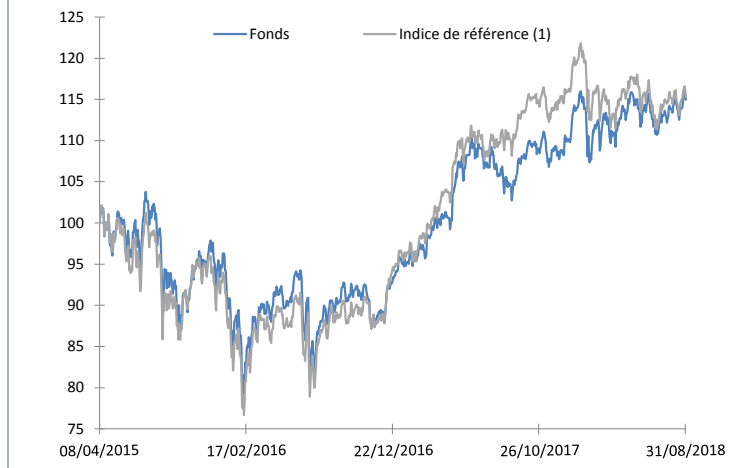
Code Isin :	LU1209226882
Ticker :	SOESCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	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 :	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 :	0,98%
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



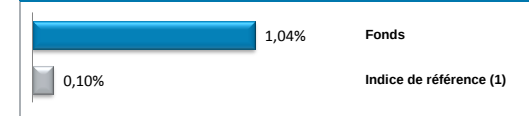
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

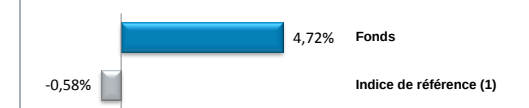


Performance sur le mois



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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	14,97%	14,04%	-	-	21,94%	13,42%	10,09%	10,97%	4,72%	11,93%	2,39%	2,50%
Indice de référence ⁽¹⁾	15,27%	14,13%	-	-	26,32%	13,45%	4,68%	10,74%	-0,58%	11,82%	-0,75%	1,25%

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%					4,72%	-0,58%

*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 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SARTORIUS	4,63%	12,52%	0,52%	Allemagne	Industrie
IMCD	3,98%	3,62%	0,14%	Pays-Bas	Chimie
SEB	3,67%	-1,23%	-0,05%	France	Biens de conso. courante
FINECOBANK	2,76%	2,14%	0,06%	Italie	Banques
IPSEN	2,68%	7,74%	0,19%	France	Santé
S AND T AG	2,59%	4,36%	0,10%	Autriche	Distribution
EURONEXT	2,59%	6,49%	0,16%	Pays-Bas	Services financiers
WIRECARD	2,57%	19,75%	0,43%	Allemagne	Industrie
AAREAL BANK	2,50%	-10,87%	-0,31%	Allemagne	Services financiers
PLASTIC OMNIUM	2,29%	-4,88%	-0,12%	France	Automobiles
TOTAL	30,27%		1,13%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SARTORIUS	4,63%	12,52%	0,52%	Allemagne	Industrie
ALMIRALL	1,71%	29,90%	0,50%	Espagne	Santé
WIRECARD	2,57%	19,75%	0,43%	Allemagne	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AAREAL BANK	2,50%	-10,87%	-0,31%	Allemagne	Services financiers
TELE COLUMBUS	0,40%	-37,81%	-0,24%	Allemagne	Technologie
AURUBIS	1,70%	-9,48%	-0,18%	Allemagne	Matières premières

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WIENERBERGER	Achat	0,55%
MARR	1,26%	1,63%
TRIGANO	1,67%	2,04%
S and T AG	2,25%	2,59%
ALBIOMA	1,31%	1,39%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NATUREX	2,76%	Vente
COMPUGROUP MEDICAL	0,65%	Vente
ASR NEDERLAND	3,12%	2,21%
ALMIRALL	1,66%	1,71%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés européens ont été moins inspirés que Wall Street (+3% pour le S&P 500) sur ce mois, pénalisés par l'absence d'avancées réelles sur les négociations commerciales avec les Etats-Unis, l'accélération à la baisse de certaines devises émergentes (Turquie, Argentine, Brésil), et les désaccords entre le gouvernement italien et l'Union Européenne qui mettent sous pression le taux 10 ans de la péninsule, le tout dans un environnement économique qui reflète une hétérogénéité grandissante de la croissance mondiale. Parmi les prochaines échéances à court terme : la probable hausse de 25% vs 10% actuellement des tarifs douaniers sur 200Mds\$ supplémentaires de biens chinois en septembre par l'administration américaine et la présentation du budget italien à l'automne. La situation pourrait paraître inconfortable pour les Bourses européennes dans l'éventualité d'une correction des marchés américains.

Le fonds OFI FUND Euro Small Cap augmente de 1,04% en août, soit mieux que son indice qui s'apprécie de 0,10%.

C'est la bonne sélection de titres des secteurs de la santé et de la technologie de l'information qui explique la surperformance du fonds en août. Dans le secteur de la santé : **Almirall** (+29,90%), le laboratoire qui avait publié un très bon deuxième trimestre fin juillet a annoncé début août l'acquisition de 5 produits en dermatologie auprès d'Allergan pour le marché américain, **Ipsen** (+7,74%), l'action a finalement rebondi suite à la bonne publication du S1 de fin juillet avec une publication meilleure de 8% sur le résultat opérationnel, et **Sartorius** (+12,52%) qui continue son rerating suite à la publication du T2 et l'annonce de révision des perspectives positives pour sa filiale Stedim. Dans le secteur de la technologie de l'information **Wirecard** (+19,75%), le groupe allemand avait publié fin juillet des résultats T2 mieux qu'attendu et continue de profiter du succès de l'IPO mi-juin (+152%) de son concurrent Adyen et de sa relative sous-valorisation, et **Datalogic** (+11,46%), les résultats du S1 en ligne ont rassuré après les prises de bénéfices sur le titre fin août.

Les titres qui ont pénalisé la performance du fonds sont les suivants : **Aareal bank** (-10,87%) en dépit d'une publication des résultats de son deuxième trimestre en ligne, **TeleColumbus** (-37,81%), la société a décalé sa publication de résultat du 14 août au 29 août. Le marché a pris peur en évoquant une fraude, des dépréciations d'actifs et le non-respect possible de son ratio d'endettement face à son ebitda. Le 29 août la société a rassuré car elle a déclaré attendre un Ebitda 2018 de 235M d'euros contre 272M d'euros précédemment (mais au-delà du minimum estimé à 200M d'euros pour respecter le ratio).

Il y a eu peu de mouvements dans le portefeuille. A noter l'achat de **Wienerberger**, l'amélioration opérationnelle et les économies de coûts pourraient amener le groupe à revoir sa guidance de 600M d'Ebitda à la hausse à la prochaine journée investisseur, et la vente de **Compugroup** sur la publication d'un bon T2 et avant l'arrivée d'un produit concurrent pour l'équipement électronique des médecins. Les renforcements dans **Albioma**, **MARR**, **Trigano** et **S&T**. Le fonds a pris des bénéfices sur **Almirall** et **ASR Nederland**. Les titres **Naturex** ont été apportés à l'offre de Givaudan.

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

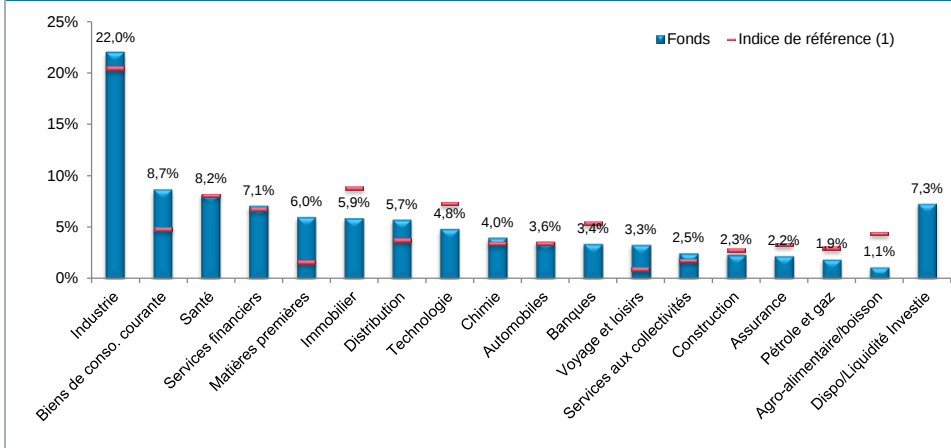


OFI FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - août 2018

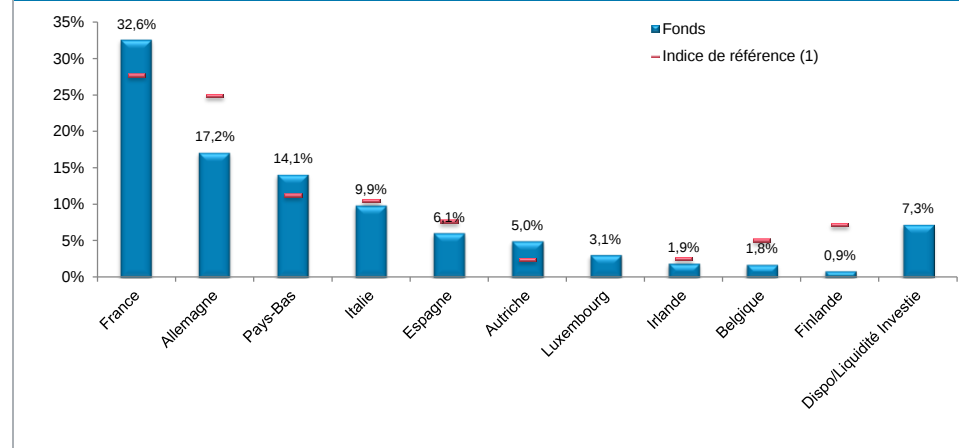


Répartition par secteur



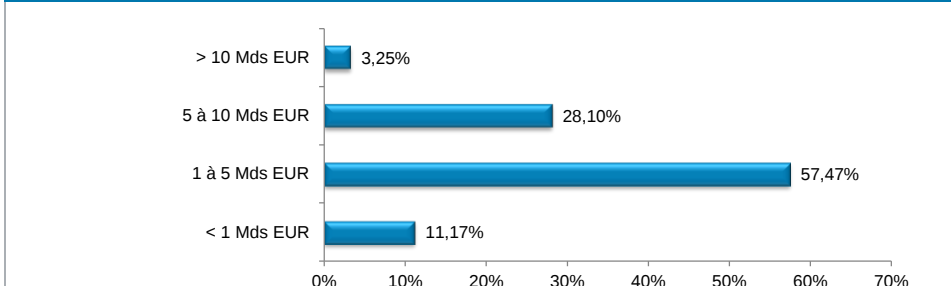
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



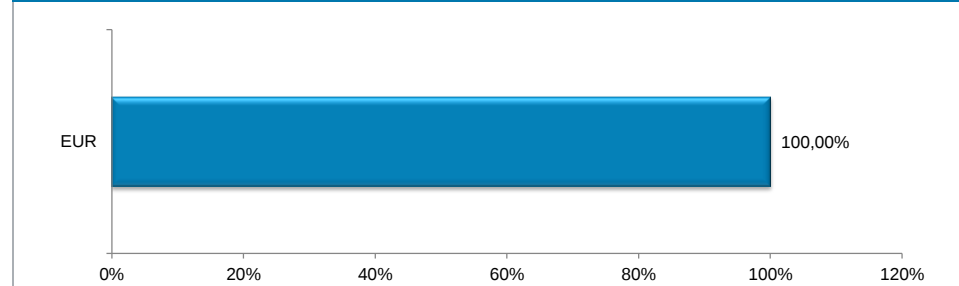
Source : OFI AM & Factset

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.
0,98	0,10	2,95%	0,85	1,68	57,69%	-7,17%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	19,61	17,08	2,44	2,23
Indice	18,27	16,25	1,84	1,73

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

