

OFI FUND - Euro Small Cap



Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

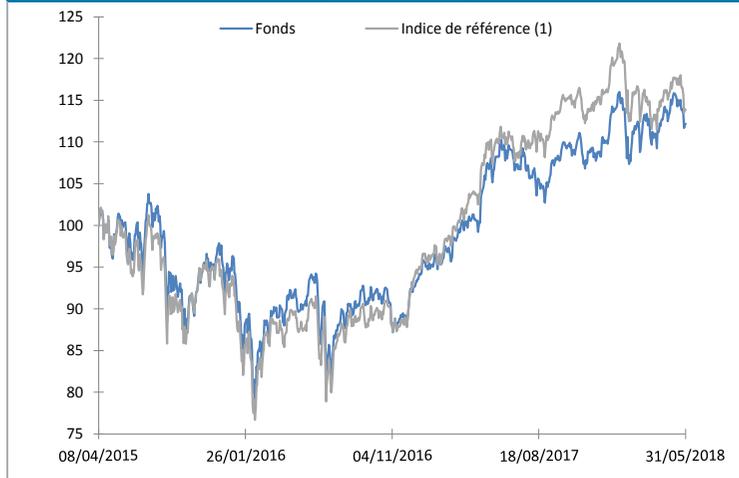
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	11 217,07
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,96
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	72,31
Nombre de lignes :	56
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	92,37%

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

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



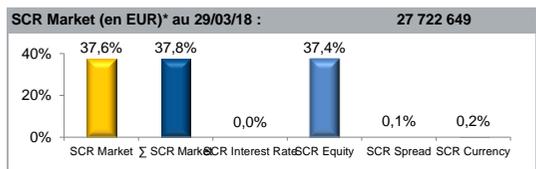
Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	12,17%	14,49%	-	-	12,38%	14,47%	3,58%	11,65%	2,17%	14,61%	2,67%	-	-0,10%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	13,85%	14,53%	-	-	15,53%	14,53%	3,63%	10,95%	-1,81%	13,92%	-0,75%	-	-1,98%	-

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%								2,17%	-1,81%

*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 - mai 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IPSEN	4,51%	0,93%	0,04%	France	Santé
SEB	3,42%	-2,77%	-0,10%	France	Biens de conso. courante
IMCD	3,37%	5,12%	5,12%	Pays-Bas	Chimie
ASR NEDERLAND	3,00%	-5,83%	-0,19%	Pays-Bas	Assurance
NATUREX	2,78%	-0,15%	0,00%	France	Agro-alimentaire/boisson
AAREAL BANK	2,69%	-5,83%	-0,18%	Allemagne	Services financiers
EURONEXT	2,56%	-5,54%	-0,15%	Pays-Bas	Services financiers
BASIC-FIT	2,40%	10,62%	0,23%	Pays-Bas	Voyage et loisirs
TKH GP	2,39%	12,02%	0,26%	Pays-Bas	Industrie
FINECOBANK	2,37%	-13,63%	-0,46%	Italie	Banques
TOTAL	29,49%		4,57%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	3,37%	5,12%	5,12%	Pays-Bas	Chimie
WIRECARD	1,83%	16,84%	0,26%	Allemagne	Industrie
TKH GP	2,39%	12,02%	0,26%	Pays-Bas	Industrie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FINECOBANK	2,37%	-13,63%	-0,46%	Italie	Banques
BPER BANCA	0,68%	-12,33%	-0,32%	Italie	Banques
ELIOR	1,18%	-15,89%	-0,22%	France	Voyage et loisirs

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FINTECH GROUP AG	Achat	1,29%
DEVOTEAM	Achat	1,09%
BASWARE	Achat	0,97%
DATALOGIC		1,41%
		2,06%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASM INTL	0,86%	Vente
PARAGON	0,83%	Vente
FINECOBANK	3,38%	2,37%
ALMIRALL	1,34%	0,52%
NEXANS	1,50%	1,06%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'embellie boursière qui a démarré le 26 mars s'est interrompue à la fin mai, avec la résurgence des tensions commerciales et de barrières tarifaires au niveau mondial, le retour d'une instabilité politique en zone et des cours du pétrole qui ont frôlé les 80\$ pour le Brent soulevant indubitablement la question de leurs retombées négatives sur la croissance économique mondiale. Le feuilleton italien se solde pour l'instant par le maintien de la coalition des extrêmes tandis que l'Espagne s'oriente vers un changement de Premier Ministre. A noter que du côté des émergents, le Brésil fait de nouveau face à une grave crise politique et sociale alors même que le pays donnait des signes d'amélioration de sa situation économique. Ce cadre offre donc une visibilité plus réduite aux investisseurs et davantage d'instabilité pour les semaines à venir.

Le fonds **OFI FUND Euro Small Cap** baisse de 1,32% en mai, soit un peu moins que son indice qui réalise -1,88%.

La sélection de titres a été favorable dans l'industrie et la technologie: **TKH** (+12,02%), qui a publié un bon CA au T1 en croissance organique de 10,8%, les 3 divisions sont en croissance; **IMCD** (+5,12%), également une bonne publication avec une croissance des revenus de 10% et un Ebitda meilleur qu'attendu; **Datalogic** (+14,34%); la société a publié des résultats T1 en ligne et a réitéré ses perspectives 2018 en confirmant l'accélération de la croissance grâce aux lancements de nouveaux produits; et **Wirecard** (+16,84%) a continué de s'apprécier sur la bonne publication T1 d'avril. A noter, la bonne performance de **Basic-Fit** (+10,62%) qui s'est bien reprise, la valeur avait corrigé le 23 avril sur la publication du T1 qui avait montré un nombre d'ouvertures limité à 12 clubs et aussi un revenu par membre en déclin de 7%.

Les titres qui ont pénalisé la performance du fonds sont les suivants : **Fineco** (-13,63%) a été victime de son statut de valeur italienne malgré une publication T1 en ligne et un ratio solide CET1 de 20,15%; **ASR Nederland** (-7,56%) corrige sur la forte probabilité du rachat de Vivat auprès d'Anbang qui nécessiterait une augmentation de capital; **Elior** (-15,89%), la société a émis un avertissement sur résultat, lié à la météo, aux grèves dans le transport en France et aux coûts de démarrage sur de nouveaux contrats, deux semaines avant la publication officielle de son S1, elle revoit en baisse la marge EBITDA attendue en 2018 de 8,3% à 7,6%; et **Tele Columbus** (-20,73%), a également averti sur ses résultats pour 2018, la croissance des revenus est plus faible qu'attendue car la mise en place d'une marque commune est plus longue que prévu, le niveau d'Ebitda attendu est revu de 5% en baisse car les coûts d'intégration des acquisitions sont plus forts que prévus.

Concernant les mouvements, l'accent a été mis sur l'ajout de sociétés avec une croissance visible. Trois nouvelles sociétés ont été sélectionnées en portefeuille : **Basware**, **Devoteam** et **Fintech**. **Devoteam** est une ESN française qui affiche une forte croissance (T1 CA +17%) grâce à un positionnement sur le digital. **Basware**, acteur finlandais dans la dématérialisation des factures, qui passe à un modèle d'abonnements sur le cloud. **Fintech** est une banque en ligne allemande qui a développé une plateforme de services en ligne utilisable aussi bien par les institutionnels que par sa clientèle de particuliers. Les positions en **Datalogic** et **LNA Santé** (opération réalisée le 31/05) ont été renforcées. Les positions **ASM International** et **Paragon** ont été cédées. Les titres **Almirall**, **Compugroup**, **Fineco**, **Nexans** et **Tubacex** ont été allégés.

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).

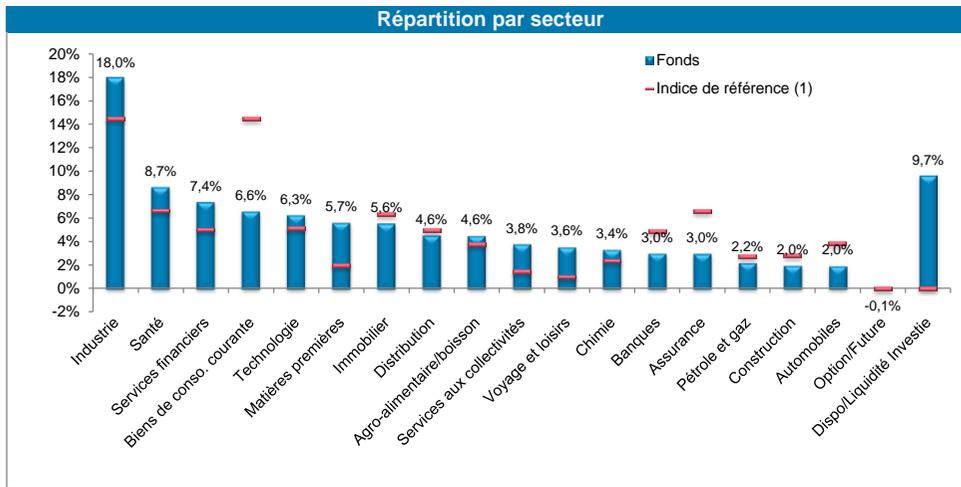
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

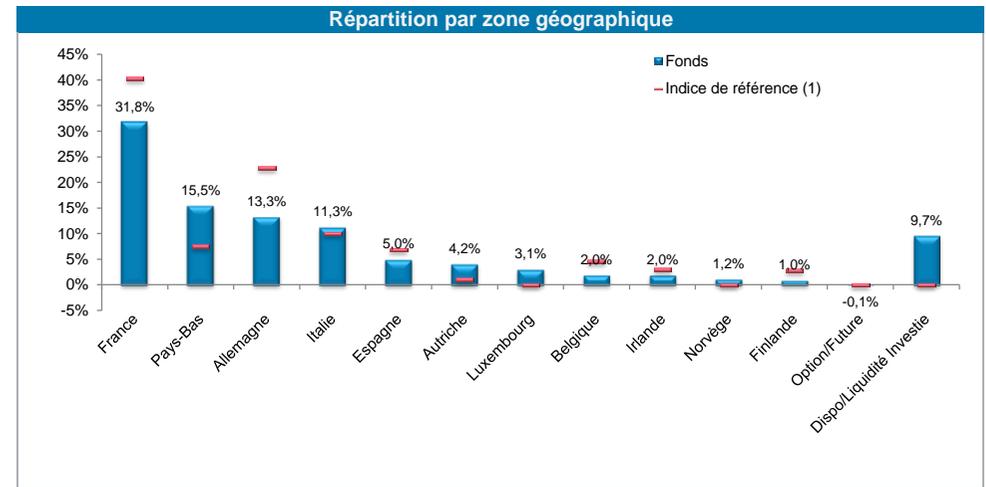


OFI FUND - Euro Small Cap

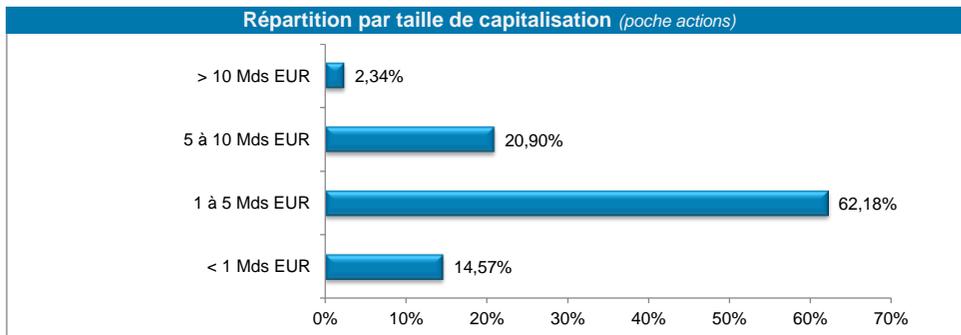
Reporting Mensuel - Actions - mai 2018



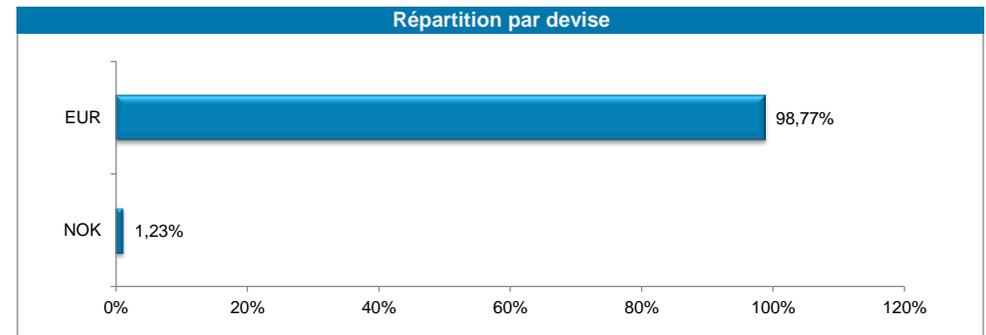
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,03	-0,017	3,03%	0,32	-0,29	54,90%	-7,17%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	17,76	15,84	2,23	2,05
Indice	17,36	15,36	1,71	1,62

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

