

OFI FUND - Euro Small Cap

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

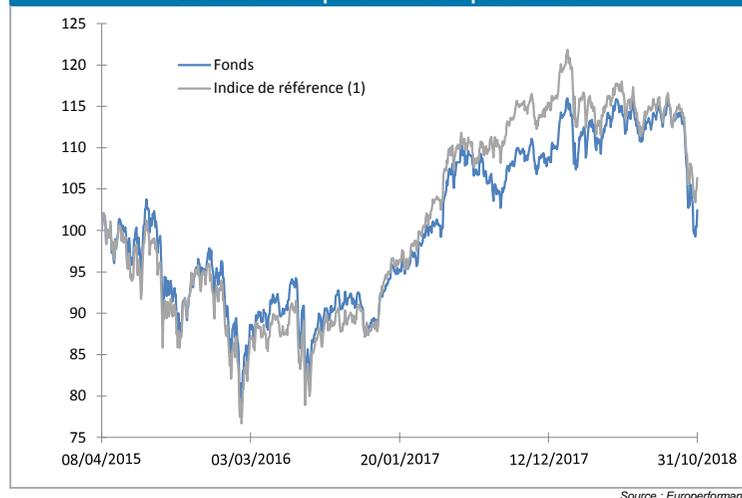
Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 246,57
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,28
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	61,84
Nombre de lignes :	57
Nombre d'actions :	56
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,41%

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



Performance depuis le début de l'année

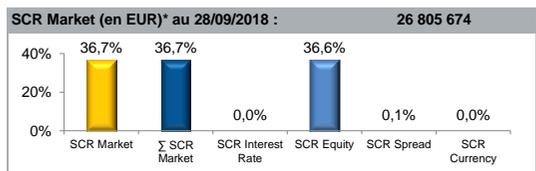


Performances & Volatilités

	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	2,47%	14,42%	-	-	8,30%	13,83%	-7,09%	13,61%	-6,67%	13,98%	-9,86%	-	-9,96%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	6,35%	14,34%	-	-	12,46%	13,63%	-8,17%	12,77%	-8,28%	13,10%	-8,34%	-	-7,65%	-

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%	-1,42%	-1,50%	5,70%	-1,42%	-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%			-6,67%	-8,28%

*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 - octobre 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	3,49%	-10,59%	-0,35%	Pays-Bas	Chimie
SEB	3,48%	-13,57%	-0,46%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	2,99%	-3,88%	-0,10%	Pays-Bas	Services financiers
WIENERBERGER	2,96%	-5,66%	-0,15%	Autriche	Construction
AAREAL BANK	2,82%	-8,63%	-0,23%	Allemagne	Services financiers
S AND T AG	2,70%	-12,85%	-0,34%	Autriche	Distribution
ASR NEDERLAND	2,60%	-2,19%	-0,05%	Pays-Bas	Assurance
IPSEN	2,58%	-15,33%	-0,40%	France	Santé
EVOTEC AG	2,54%	Entrée	Entrée	Allemagne	Santé
MERLIN PROPERTIES	2,51%	-5,18%	-0,12%	Espagne	Immobilier
TOTAL	28,67%		-2,19%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AIXTRON	1,08%	27,35%	0,20%	Allemagne	Technologie
ALTRAN TECHNOLOGIES	1,13%	17,40%	0,18%	France	Technologie
TELE COLUMBUS	0,45%	25,15%	0,08%	Allemagne	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PLASTIC OMNIUM	1,99%	-24,26%	-0,54%	France	Automobiles
SEB	3,48%	-13,57%	-0,46%	France	Biens de conso. courante
BASWARE	0,65%	-43,96%	-0,43%	Finlande	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EVOTEC AG	Achat	2,54%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	Achat	1,40%
SARAS	1,51%	1,84%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AURELIUS	0,69%	Vente
GESTAMP AUTOMOCION	0,68%	Vente
FINECOBANK	2,21%	1,05%
APERAM	1,68%	1,22%
BS GROUP	1,69%	1,25%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Un mois d'octobre difficile, le début de période avait bien démarré avec l'accord entre les Etats-Unis et le Canada et des orientations favorables sur le déficit budgétaire italien. L'accalmie aura été courte en raison de la perception d'un durcissement de la politique monétaire des Etats-Unis plus fort qu'attendu. L'effet sur les taux longs US a été immédiat avec, dans la baisse des actions, une meilleure résilience de la thématique value et des grandes capitalisations boursières. Puis le mouvement baissier s'est accentué suite à une accumulation d'éléments négatifs connus mais qui ont fini par provoquer un décrochage : craintes sur un ralentissement du moteur des technologiques consécutifs aux tensions croissantes entre Washington et Pékin et accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine. Le décrochage est venu de Wall Street et dans des volumes conséquents. En Europe, les publications se sont révélées décevantes dans un environnement politique peu lisible (coalition allemande, budget italien, Brexit). Pour certains observateurs, cette correction ne s'apparente pas à un changement de tendance car la croissance mondiale demeure sur des niveaux confortables, mais les catalyseurs font défaut pour le moment.

Le fonds **OFI FUND – Euro Small Cap** baisse de 9,23% en octobre, soit moins bien que son indice qui baisse de 6,70%.

La moins bonne performance du fonds s'explique à 80% par la sélection de titres et 20% par l'allocation sectorielle. La sélection de titres a été défavorable dans 3 secteurs et les publications de résultats, parfois meilleures qu'attendues, ont fait l'objet de prises de bénéfices. Dans le secteur de la consommation de base : **Interparium** (-17,03%) a publié des ventes un peu en dessous sur le troisième trimestre (T3) mais a révisé légèrement à la hausse ses ventes pour l'année. **MARR** (-15,36%) a corrigé suite à l'affirmation par la famille que la société n'était pas à vendre suite à des rumeurs d'acquisition cet été par Sysco. Dans le secteur de la santé : **Ipsen** (-15,33%), a publié une progression de CA au T3 à +16,6% et +21% à taux de change constant (tcc) en ligne avec les attentes. Ipsen continue sa forte percée aux USA avec la Somatuline. Les chiffres de lancements du Cabometyx & Onivyde dépassent les attentes. **Amplifon** (-18,18%), publie un T3, respectivement de 1% et 5% au-dessus des ventes et du résultat opérationnel. **LNA Santé** (-12,45%) a corrigé sans nouvelle particulière. Dans ce secteur, **Evotec** (+4,90%) a progressé avec l'annonce de partenariats avec Celgene, Ferring et Sanofi. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire : **SEB** (-13,57%), a communiqué un résultat opérationnel de 15% en dessous des attentes au T3, impacté par le change des devises et l'appréciation des matières premières. Le secteur automobile a fortement souffert dans son ensemble suite à un ralentissement net de la croissance. **Plastic Omnium** (-24,26%), a publié une décroissance organique des ventes de -2,2% au T3 et émet un avertissement à la baisse pour 2018 sur le niveau de production mondiale de véhicules légers. **Basic-Fit** (-13,14%), a publié au T3 une hausse des ventes de 24% mieux qu'attendu, avec une hausse du revenu par abonné en hausse de 1,6% contre une baisse au premier semestre. Concernant les contributions positives, dans le secteur de la technologie, deux valeurs s'illustrent **Aixtron** (+27,35%) et **Altran** (+17,40%). Aixtron la marge brute était meilleure (44% contre 41%) au T3, le carnet de commandes progresse de 9% sur un trimestre. Pour 2018, la société surprend et voit son résultat opérationnel de 14% au-dessus des attentes. Altran, la croissance organique du CA au T3 est de 10,4% contre un consensus à 5,5%, grâce à toutes les zones géographiques. Mais les progressions d'Aixtron et Altran sont atténuées par la correction de **Basware** (-43,96%) qui a décalé de 2 ans ses objectifs de rentabilité car la société augmente ses investissements en ventes et marketing. L'effet sectoriel négatif est expliqué par la surpondération (+5,5%) sur le secteur des matériaux qui baisse de 13%. Dans ce secteur **Aperam** (-23,80%) a corrigé, la société a revu ses attentes d'Ebitda pour le 4ème trimestre de 35% à la baisse soit -8% sur 2018 car elle subit une pression sur les prix venant de Chine et d'Indonésie, un ralentissement saisonnier en Europe et un effet de déstockage chez ses clients.

Deux valeurs ont été ajoutées au portefeuille : **Evotec**, leader dans la recherche externalisée pour les laboratoires pharmaceutiques et détenant un pipeline de projets prometteurs; et **GTT**, le fonds est revenu sur la valeur car la société d'ingénierie profite de la forte augmentation des commandes de transporteurs de GNL. La position en **Saras** a été renforcée. Les positions en **Aurelius** et **Gestamp** ont été cédées. Aurelius commence un nouveau cycle avec ses investissements, il faudra attendre plusieurs années pour que le portefeuille devienne mature. Gestamp a été cédée pour réduire l'exposition au secteur automobile qui ralentit. Les positions en **Altran**, **Aperam**, **Basic-Fit**, **B&S**, **Fineco**, **Wirecard** ont été allégées.

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).

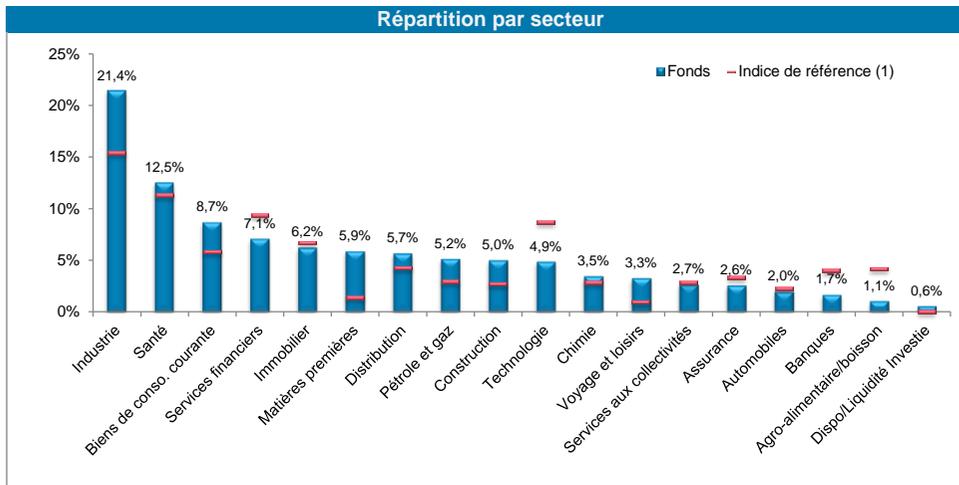
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

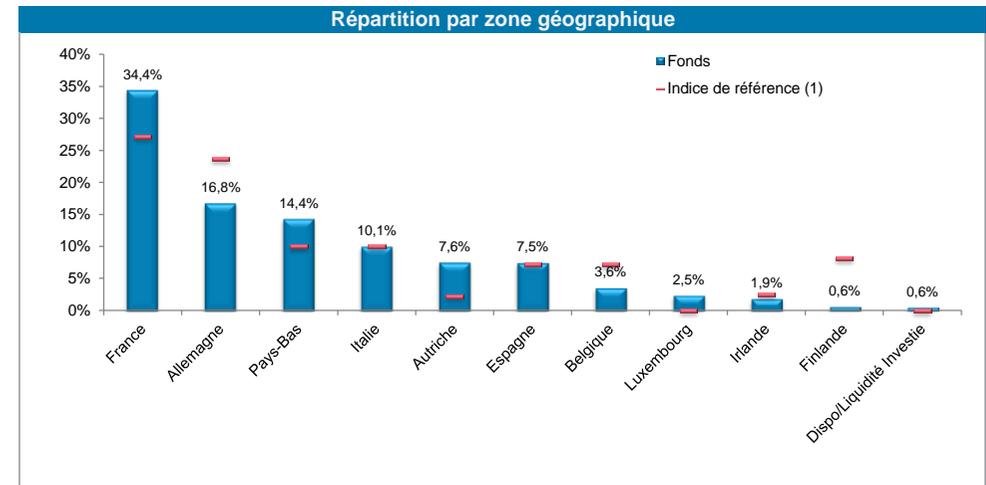


OFI FUND - Euro Small Cap

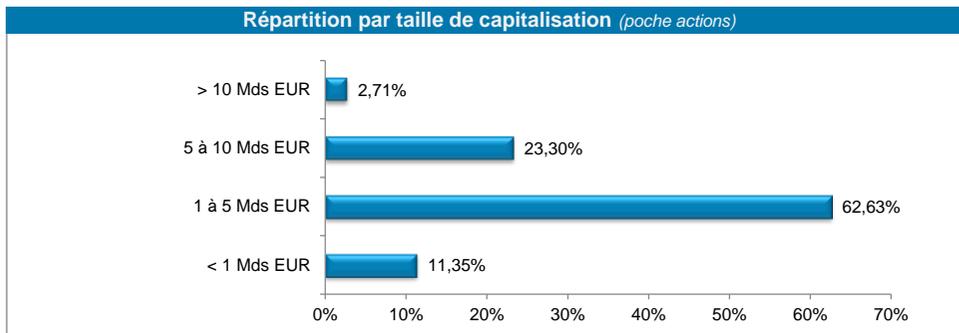
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



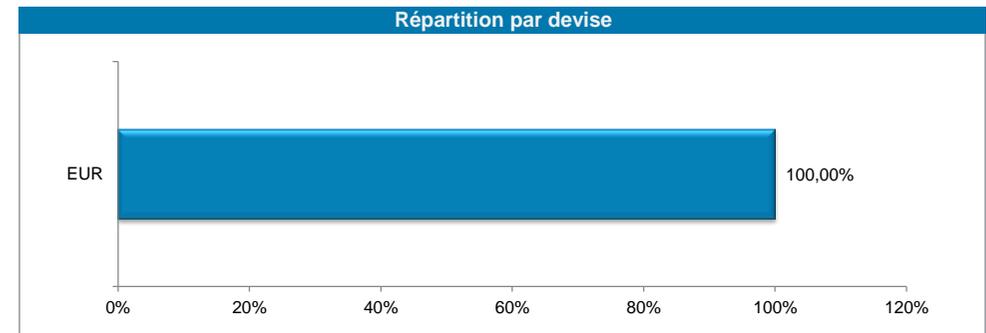
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	0,02	3,59%	-0,82	0,19	50,98%	-14,21%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	17,59	15,26	2,15	1,97
Indice	17,53	15,44	1,68	1,60

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

