

OFI FUND - EURO SMALL CAP



Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

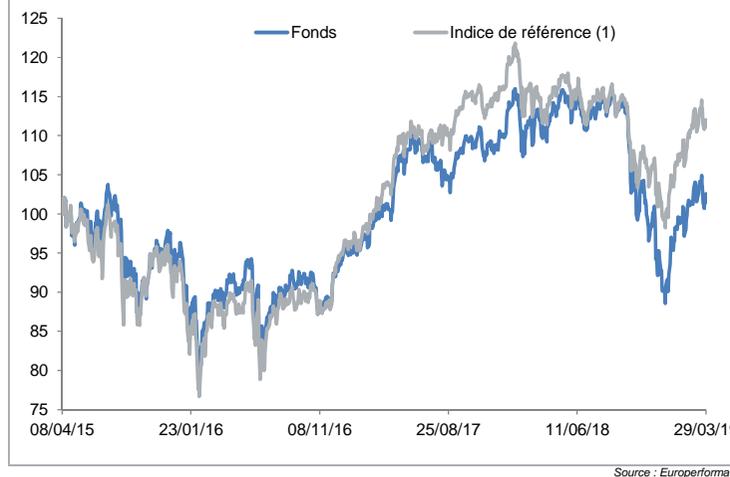
Chiffres clés au 29/03/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 258,88
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,28
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	61,75
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	91,44%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESCIC LX Equity
Classification Europeperformance :	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

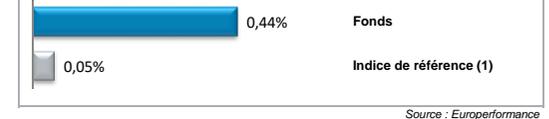
Evolution de la performance depuis création



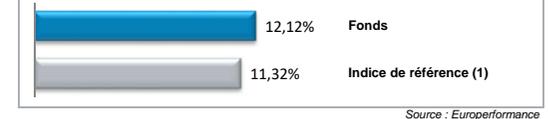
Profil de risque

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	2,59%	15,02%	-	-	13,85%	13,48%	-7,56%	15,89%	12,12%	15,73%	-9,12%	12,12%
Indice de référence ⁽¹⁾	12,05%	14,35%	-	-	27,50%	12,17%	-1,06%	12,95%	11,32%	12,74%	-1,70%	11,32%

Source : Europeperformance

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%	-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%										12,12%	11,32%

*Performance du 08/04/2015 au 30/04/2015

Source : Europeperformance

(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 - mars 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SEB	4,13%	-0,92%	-0,04%	France	Biens de conso. courante
IMCD	3,96%	-1,67%	-0,07%	Pays-Bas	Chimie
EVOTEC	3,45%	14,67%	0,44%	Allemagne	Santé
EURONEXT	3,11%	5,31%	0,16%	Pays-Bas	Services financiers
INTER PARFUMS	3,02%	7,55%	0,21%	France	Biens de conso. courante
S AND T AG	2,74%	5,29%	0,14%	Autriche	Distribution
IPSEN	2,57%	0,49%	0,01%	France	Santé
AMPLIFON	2,53%	6,05%	0,13%	Italie	Santé
CONSTRUCCIONES AUXILIAR	2,50%	2,51%	0,06%	Espagne	Industrie
SARTORIUS	2,48%	9,68%	0,22%	Allemagne	Industrie
TOTAL	30,49%		1,27%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EVOTEC	3,45%	14,67%	0,44%	Allemagne	Santé
SARTORIUS	2,48%	9,68%	0,22%	Allemagne	Industrie
INTER PARFUMS	3,02%	7,55%	0,21%	France	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TRIGANO	1,01%	-20,21%	-0,26%	France	Biens de conso. courante
IMERYS	1,58%	-11,08%	-0,20%	France	Matières premières
APERAM	1,03%	-11,59%	-0,14%	Luxembourg	Matières premières

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AMPLIFON	2,21%	2,53%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TKH GP	2,10%	Vente
BPER BANCA	0,73%	Vente
TUBACEX	0,98%	0,12%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Sur le mois de mars, le sentiment boursier a été fragilisé par les révisions à la baisse des perspectives de croissance mondiale à la fois de la part de l'OCDE mais surtout de la BCE, le tout sans avancées positives tangibles sur les sujets qui fâchent (Brexit, tensions Chine/US) et ce alors que l'indice euro stoxx small s'était rapproché de son niveau de septembre 2018 soit une progression de l'ordre de 11% depuis le début de l'année. Par ailleurs, le ralentissement économique conjugué à l'arrêt de la normalisation de la politique monétaire de la FED ont pesé sur les niveaux des taux souverains avec un 10 ans allemand, qui revient en territoire négatif pour la première fois depuis 2016.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap progresse de 0,44% en mars, contre un indice à +0,05%. La meilleure performance du fonds s'explique par la sélection de titres. Dans les financières, Cerved (+9,3%), le leader italien de l'information crédit a publié un bon quatrième trimestre (T4) avec une hausse des marges dans sa division « Credit Management ». Le titre a surtout bénéficié d'une rumeur d'intérêt de rachat d'Advent démentie par la suite. Euronext (+5,3%), l'opérateur des marchés financiers a publié un résultat au T4 en ligne. Le management a revu à la hausse son offre sur la bourse d'Oslo et surenchérit sur l'opérateur américain Nasdaq. Dans la santé : Evotec (+14,2%), le leader dans le développement et la recherche externalisée de médicaments a publié des résultats meilleur qu'attendu avec des paiements d'étapes en progression de 6% et la signature de nouveaux clients. De plus Evotec détient une participation dans Exscientia qui a annoncé un partenariat avec Celgene. Sartorius (+9,5%), le fournisseur des biotechs continue de profiter de sa communication sur des perspectives 2019 meilleurs qu'attendues. Dans les industrielles : Akka (+9,4%), un des leaders européens dans le secteur de la R&D externalisée, a publié un bon T4 avec une croissance organique à 10,9% au-delà des attentes. Le groupe ne voit pas de ralentissement dans son premier secteur qui est l'automobile. Le cabinet se renforce judicieusement dans l'aéronautique avec l'acquisition de PDS. A noter, Interparfums (+7,5%), le créateur de parfums a publié des bons chiffres pour 2018 avec un CA et un résultat opérationnel en hausse respectives de 8% et 10%. Suite au bon lancement de la ligne Montblanc Explorer le groupe revoit son CA annuel de 470m eur à 480m euros. Les valeurs du portefeuille qui ont été pénalisantes sont dans les Matériaux : Aperam, Imerys et Tubacex qui baissent entre 10 à 11% suite à des prises de profit car les investisseurs craignent une faiblesse des débouchés pour leurs produits suite à la baisse de la croissance mondiale. Une valeur a déçu, Trigano (-20,2%), le fabricant de véhicules de loisirs a souligné lors de la publication de son premier semestre un déstockage de son réseau en France et en Espagne avant le lancement de nouveaux modèles en fin d'année.

Les mouvements sur le mois ont été : les ventes des titres BPER et TKH. La banque Italienne a bien rebondi suite aux grandes manœuvres annoncées en février (cession de prêts délictueux, achats d'Unipol Banca et des minoritaires de Banco di Sardegna et d'Arca). La position est vendue car le contexte bancaire italien reste difficile. L'allègement sur Tubacex suite à une vision plus prudente sur les dépenses en investissements des pétroliers. TKH a été vendue pour réduire l'exposition du fonds aux valeurs industrielles. Le renforcement sur Amplifon, le premier distributeur d'appareils auditifs au monde a publié une croissance organique au T4 en hausse de 7,4%. Après le succès de sa marque propre en Italie, il va la proposer dans d'autres pays.

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

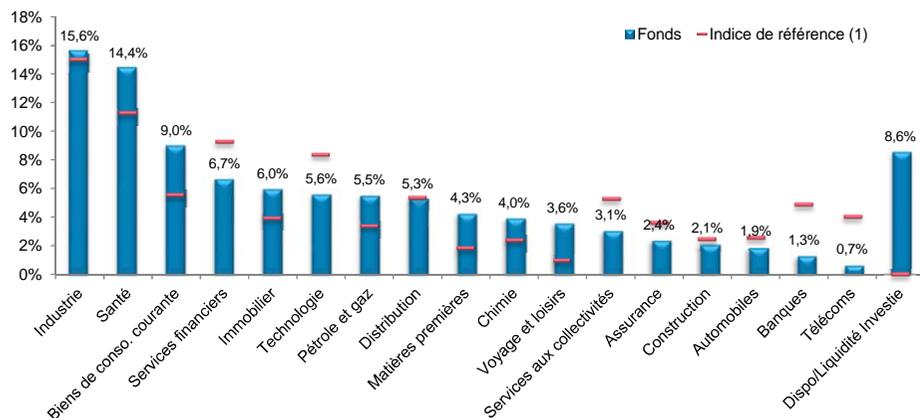


OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - mars 2019

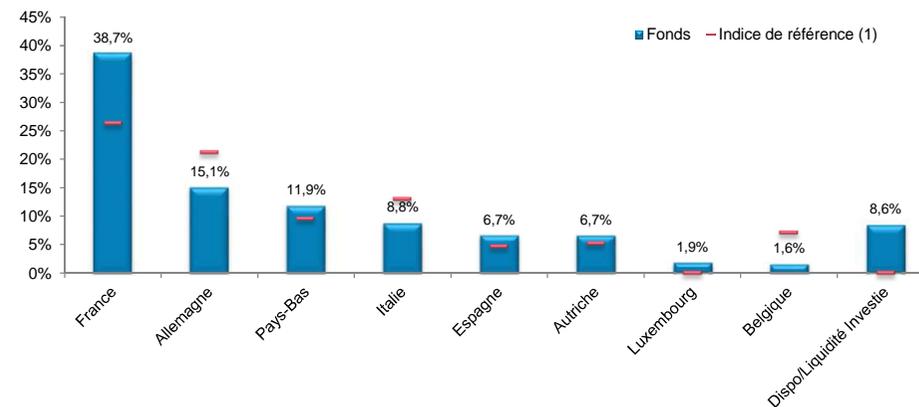


Répartition par secteur



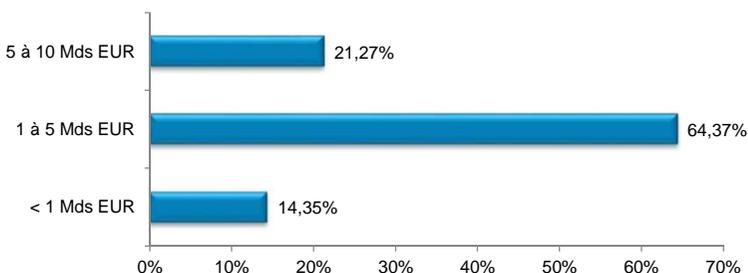
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



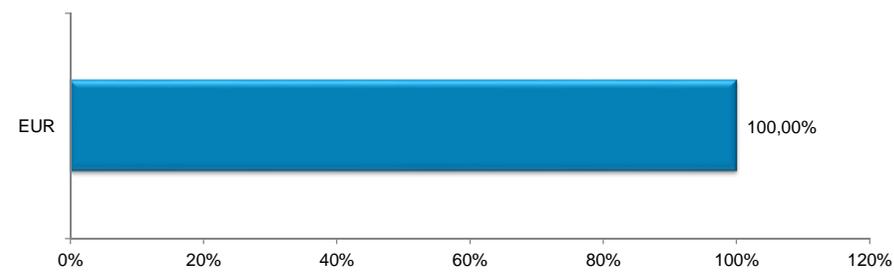
Source : OFI AM & Factset

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.
1,16	-0,123	5,51%	-0,49	-1,21	52,94%	-22,08%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	15,97	13,99	1,93	1,78
Indice	15,76	14,30	1,61	1,52

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

