

OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - janvier 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.

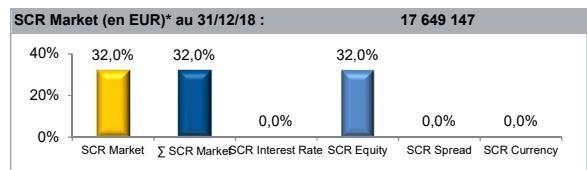
Chiffres clés au 31/01/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	9 950,10
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,06
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	59,87
Nombre de lignes :	55
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,91%

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 :	1,08%
Dépôtair(e) :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Solvency Capital Requirement

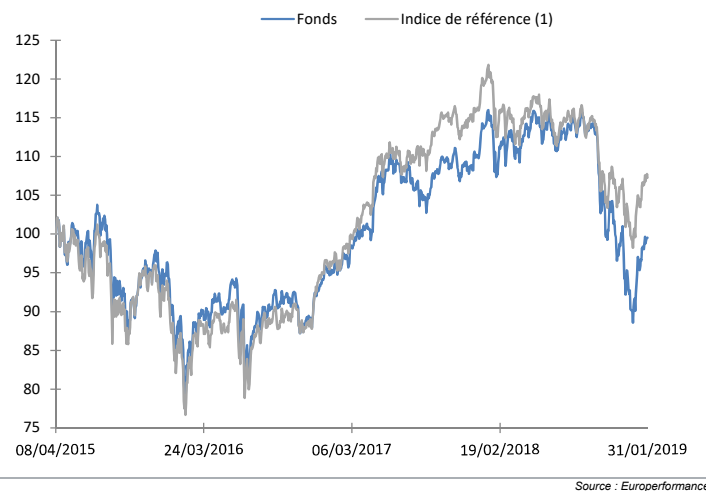


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

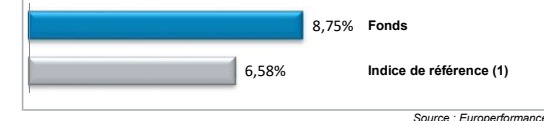
Evolution de la performance depuis création



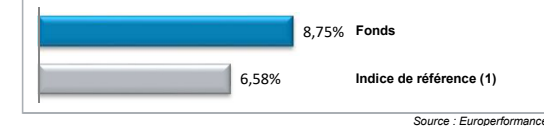
Profil de risque

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	-0,50%	15,03%	-	-	11,61%	14,14%	-12,71%	16,64%	8,75%	-	-12,56%	-2,89%
Indice de référence ⁽¹⁾	7,28%	14,38%	-	-	23,23%	12,83%	-10,44%	13,88%	6,58%	-	-6,84%	0,88%

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%												8,75%	6,58%

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

Source : Europerformance

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 - janvier 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	3,84%	14,11%	0,52%	Pays-Bas	Chimie
SEB	3,81%	18,79%	0,65%	France	Biens de conso. courante
EVOTEC AG	3,08%	17,82%	0,51%	Allemagne	Santé
EURONEXT	3,06%	7,06%	0,22%	Pays-Bas	Services financiers
WIENERBERGER	2,95%	8,89%	0,26%	Autriche	Construction
INTER PARFUMS	2,81%	29,48%	0,69%	France	Biens de conso. courante
ILIAD	2,64%	-18,39%	-0,65%	France	Technologie
S AND T AG	2,53%	25,93%	0,57%	Autriche	Distribution
AAREAL BANK	2,50%	4,48%	0,12%	Allemagne	Services financiers
ASR NEDERLAND	2,46%	6,59%	0,17%	Pays-Bas	Assurance
TOTAL	29,67%		3,05%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
INTER PARFUMS	2,81%	29,48%	0,69%	France	Biens de conso. courante
SEB	3,81%	18,79%	0,65%	France	Biens de conso. courante
S AND T AG	2,53%	25,93%	0,57%	Autriche	Distribution

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ILIAD	2,64%	-18,39%	-0,65%	France	Technologie
TELE COLUMBUS	0,73%	-12,07%	-0,11%	Allemagne	Technologie
BPER BANCA	0,59%	-12,13%	-0,09%	Italie	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BUREAU VERITAS	Achat	1,62%
DRILLISCH	Achat	0,79%
BIOCARTIS	1,44%	1,78%
ALMIRALL	1,94%	2,22%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SMURFIT KAPPA GROUP	1,27%	Vente
AIXTRON	0,92%	Vente
DATALOGIC	0,45%	Vente
MERLIN PROPERTIES	2,74%	1,96%
WIRECARD	1,93%	1,45%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'évolution des marchés traduit un sentiment plus positif des investisseurs en janvier. Il repose sur des espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines (grâce à de nouvelles déclarations encourageantes), sur le pragmatisme de la Fed et la BCE au regard du rythme de normalisation de leur politique monétaire et sur une Chine qui distille régulièrement de nouvelles mesures de soutien à son économie. Toutefois, le chaos politique britannique et un nouveau shutdown (sans accord d'ici le 15 février) restent d'actualité. Les hausses des indices en ce début d'année sont comprises entre 4% et 10% et pourraient être propices à quelques prises de bénéfices.

Le segment des small cap, et tout particulièrement les valeurs françaises, aura été la victime d'une remontée de la volatilité, d'une aversion au risque renforcée par les algorithmes et de prises de bénéfices après la performance générée ces dernières années. La sanction sur les valeurs de croissance s'accompagne de révisions négatives sur la croissance des bénéfices. La performance en janvier corrige ces excès.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap progresse de 8,75% en janvier, contre un indice à +6,6%.

Au cours du mois les secteurs défensifs des secteurs publics, des télécoms et de la consommation durable sont à la peine tandis que des secteurs cycliques comme la technologie, les ressources naturelles, l'énergie et les industrielles reprennent des couleurs après une forte correction en fin d'année 2018. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme l'immobilier surperforment grâce à des révisions positives des croissances bénéficiaires et une modération attendue dans le mouvement de hausse des taux.

En terme de contribution positive, la sélection des titres a été performante dans les secteurs de la technologie, des industrielles et de la santé.

Dans la technologie **S&T** et **Devoteam** progressent respectivement de 26 et 24% ; au sein des industrielles **Lisi** et **ID logistics** progressent respectivement de 27 et 35%. **ID logistics** qui opère dans la logistique contractuelle profitant de l'externalisation de la chaîne logistique enregistre une croissance organique au 4ème trimestre de +12,8% après +14% au 3ème trimestre et une progression à l'international.

Au sein de la santé, **Sartorius** publie de bons chiffres annuels des ventes dans la fourchette haute des prévisions à +13,2% et un ebitda légèrement au-dessus des attentes. Les prévisions sur 2019 restent solides entre 7-11% pour les ventes et une progression de la marge de 100bp.

Biocartis, est un acteur du diagnostic moléculaire spécialisé dans l'oncologie dont la croissance annuelle progresse en moyenne de 12% par an. Biocartis a développé une plateforme propriétaire **Idylla** qui s'appuie sur une grande possibilité de menus et dont l'exploitation des résultats très rapide permet l'établissement d'un protocole pour le patient dans les meilleurs délais. Une augmentation de capital réussie a été réalisée ce mois –ci permettant de renforcer la trésorerie et le développement industriel prévu jusqu'en 2021.

Les contributions négatives viennent d'**Illiad**, d'**Ipsen** et d'**Elior**. La croissance historique d'**Illiad** du nombre d'abonnés s'est retournée au cours des derniers trimestres et les craintes sur un 4ème trimestre encore faible ont pesé sur le titre malgré le lancement de la nouvelle **Box**. Le développement en Italie pour répliquer son offre de rupture (tarif du forfait très compétitif) et capter de la part de marché reste une opportunité mais aux vues des craintes de surcroît d'investissement, le marché donne peu de crédibilité au retour de la génération de cash flow. Nous restons confiant sur les opportunités de moyen terme. **Elior** souffre d'un impact anticipé sur son activité en France, d'un prix de vente encore incertain de la cession d'**Areas** et d'une situation financière tendue.

Les principaux mouvements sur le mois ont été de poursuivre les allègements sur **Datalogic**, **Aixtron** et **smurfit kappa** et de rentrer **Bureau Veritas** et de renforcer **Almirall** sur repli.

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

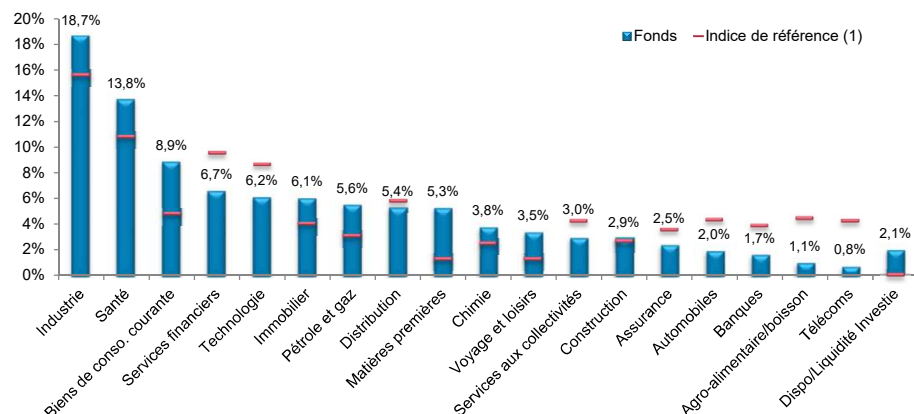


OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2019

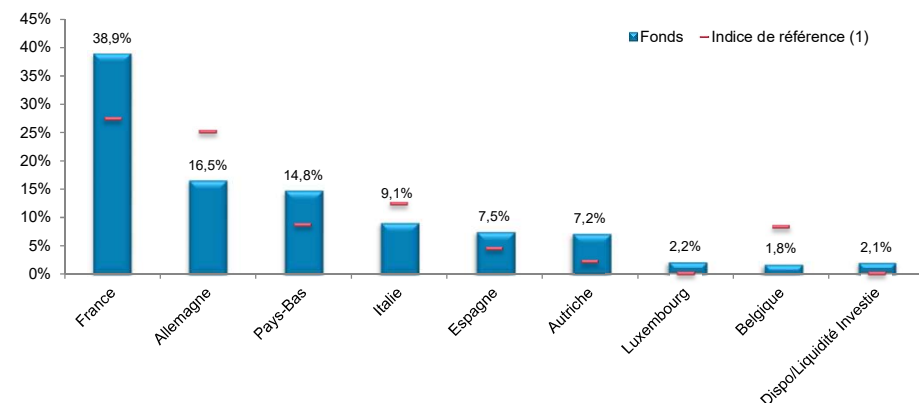


Répartition par secteur



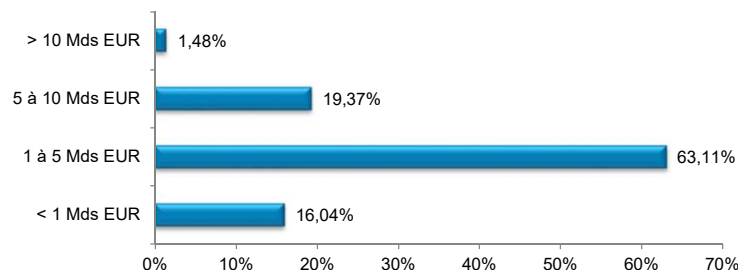
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



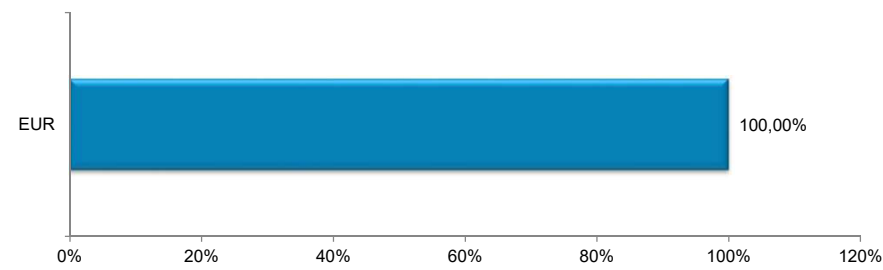
Source : OFI AM & Factset

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.
1,14	-0,031	5,55%	-0,71	-0,53	52,94%	-22,08%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	15,74	13,72	1,93	1,77
Indice	14,97	13,53	1,59	1,49

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

