

ES Ofi Invest Actions PME-ETI



Reporting Trimestriel - Actions - juin 2023

Le fonds ES Ofi Invest Actions PME-ETI est nourricier du fonds FCP Ofi Invest Actions PME-ETI.

Le fonds maître est exposé sur le marché des petites capitalisations françaises appartenant au compartiment C de l'Eurolist qui rassemble les capitalisations inférieures à 150 millions d'euros.

Sa performance ne peut être comparée à un indice étant donné que les valeurs le composant n'appartiennent pas pour leur très grande majorité à un indice. IL adopte une politique de gestion de stock picking.

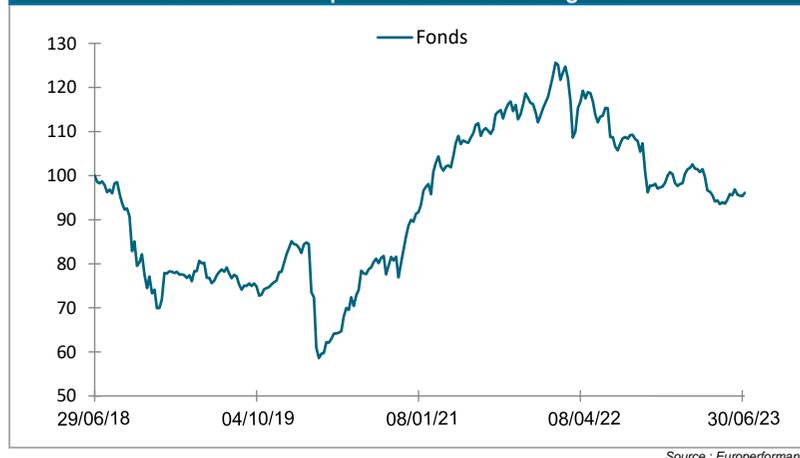
Chiffres clés au 30/06/2023

Valeur liquidative (EUR) :	106.63
Actif net de la part (en millions EUR) :	10,77

Caractéristiques du fonds

Code :	011792
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions Françaises
Indice de référence :	Aucun indice de référence
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, crédit
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	S.G. LLANO-FARIAS - I. BASTIEN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	28/04/2017
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	avant la date de calcul de la VL à h
Limite de rachats :	J-2 à 23h
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,28%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

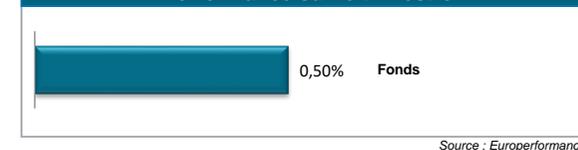
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
ES Ofi Invest Actions PME-ETI	6,63%	17,27%	34,75%	14,62%	-10,27%	11,05%	-2,03%	8,30%	-2,03%	0,50%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	4,50%	-2,04%	-2,84%	3,92%	0,01%	-2,00%	-2,20%	0,76%	-6,04%	-14,11%	-3,01%	-7,59%	-27,81%
2019	9,84%	-0,92%	-1,98%	5,33%	-4,89%	2,64%	-0,84%	-3,27%	-0,24%	-0,13%	4,55%	8,56%	18,97%
2020	-2,77%	-10,80%	-18,97%	5,58%	8,06%	3,59%	10,29%	4,54%	-4,43%	-0,88%	15,35%	5,21%	10,09%
2021	2,64%	6,56%	-0,20%	6,02%	1,54%	0,58%	3,20%	0,99%	0,95%	1,33%	-4,66%	7,31%	28,90%
2022	1,60%	-4,22%	1,94%	-2,16%	-2,72%	-5,13%	1,57%	-1,81%	-9,91%	0,83%	2,79%	-1,64%	-18,48%
2023	3,36%	-0,16%	-5,54%	-1,75%	1,90%	0,39%							-2,03%

Source : Europerformance

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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest Actions PME-ETI

Reporting Trimestriel - Actions - juin 2023



ES Ofi Invest Actions PME-ETI étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître MG Expansion France

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COGELEC SACA	7,41%	10,64%	0,74%	France	Biens et services industriels
DEKUPLE	7,21%	13,87%	0,91%	France	Médias
MR BRICOLAGE	6,59%	-6,06%	-0,44%	France	Action
INSTALLUX SA	5,81%	-6,47%	-0,42%	France	Construction et matériaux
OMER DECUGIS CIE	5,57%	33,24%	0,32%	France	Aliments, boissons et tabac
HAULOTTE GROUP	4,63%	-3,82%	-0,19%	France	Biens et services industriels
PARAGON ID	4,20%	19,81%	0,74%	France	Biens et services industriels
EKINOPS	4,05%	-10,09%	-0,47%	France	Télécommunications
PLASTIVALOIRE	3,79%	-2,09%	-0,08%	France	Biens et services industriels
PIERRE ET VACANCES	3,77%	-2,77%	-0,17%	France	Voyages et loisirs
TOTAL	53,02%		0,93%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DEKUPLE	7,21%	13,87%	0,91%	France	Médias
PARAGON ID	4,20%	19,81%	0,74%	France	Biens et services industriels
COGELEC SACA	7,41%	10,64%	0,74%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PRODWAYS GROUP SA	3,02%	-30,28%	-1,80%	France	Biens et services industriels
EKINOPS	4,05%	-10,09%	-0,47%	France	Télécommunications
MR BRICOLAGE	6,59%	-6,06%	-0,44%	France	Action

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MAISONS FRANCE CONFORT	Achat	2,97%
OMER DECUGIS CIE	0,96%	5,57%
XILAM ANIMATION	1,51%	3,65%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
STORE ELECTRONIC	4,73%	Vente
GENSIGHT BIOLOGICS	0,78%	Vente
MEDIAN TECHNOLOGIES	0,57%	Vente
PRODWAYS GROUP SA	5,93%	3,02%
PIERRE ET VACANCES	6,28%	3,77%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds est légèrement positive sur le deuxième trimestre (+0,50%) ramenant la performance annuelle du fonds à une baisse de 2,03%, en ligne avec les indices de petites valeurs françaises. Nous n'observons aucun changement dans la dynamique de marché, les petites valeurs restent complètement délaissées et la performance des titres dépend beaucoup de la taille de capitalisation, les plus petites comme celles présentes dans le fonds souffrent le plus.

Du côté des mouvements, nous avons vendu SES Imagotag avant la publication d'un rapport faisant baisser, dans un premier temps, le titre de 60% avant une belle recovery et Prodways aussi dont les perspectives de croissance nous apparaissent plus contrastées à court terme. Cela a été confirmé par la suite, la société émettant un profit warning, devenant ainsi un contributeur négatif à la performance du fonds. Si cela nous semble conjoncturel, nous préférons diminuer le poids de la valeur dans le portefeuille. Nous avons également continué d'alléger Pierre & Vacances après un parcours remarquable et gardons le titre dans le haut du portefeuille.

En face de ces ventes nous avons initié une position en Hexaom (Maisons France Confort). Si le secteur de la maison individuelle semble sinistré - et probablement pour un moment - la société devrait profiter de sa position de leader pour augmenter ses parts de marché et reprendre les chantiers de ses concurrents. Par ailleurs, le management a entrepris des diversifications dont une notamment dans la rénovation nous paraît prometteuse. Le titre semble particulièrement décoté avec un PE proche de 6x sur une marge normative. Nous avons également profité d'une faiblesse sur le titre Omer Decugis pour renforcer notre position alors que les irritants du dossier (la vigueur de l'USD, le prix du fret et l'inflation énergétique) semblent derrière nous. La société a passé des hausses de prix substantielles à ses clients dans le cadre des négociations annuelles qui devraient permettre de redresser la rentabilité. L'entreprise poursuit son plan de développement avec un investissement dans des capacités de mûrissage de ses fruits exotique dans le sud de la France lui permettant de compléter son maillage national. Ainsi, le groupe peut poursuivre son développement et sa stratégie de prise de part de marché.

Évènement exceptionnel, même s'il tend à se répéter avec la faiblesse des valorisations sur le segment adressé par le fonds, Paragon ID qui était une ligne importante du fonds a fait l'objet d'une OPA de la part de son principal actionnaire. La prime offerte, de près de 40%, nous a amené à céder nos titres bien que nous apprécions les fondamentaux de la société. Ce type d'opérations se multiplie sur la côte, notamment sur les small caps, et constitue une bonne force de rappel pour la performance de la catégorie mais est aussi un signe de la sous valorisation manifeste de ces entreprises en bourse. En effet, les acquéreurs sont principalement des investisseurs stratégiques (actionnaires majoritaires, familles fondatrices, industriels du secteur) avec une bonne idée de la valorisation de ces actifs.

S.G. LLANO-FARIAS - I. BASTIEN - 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

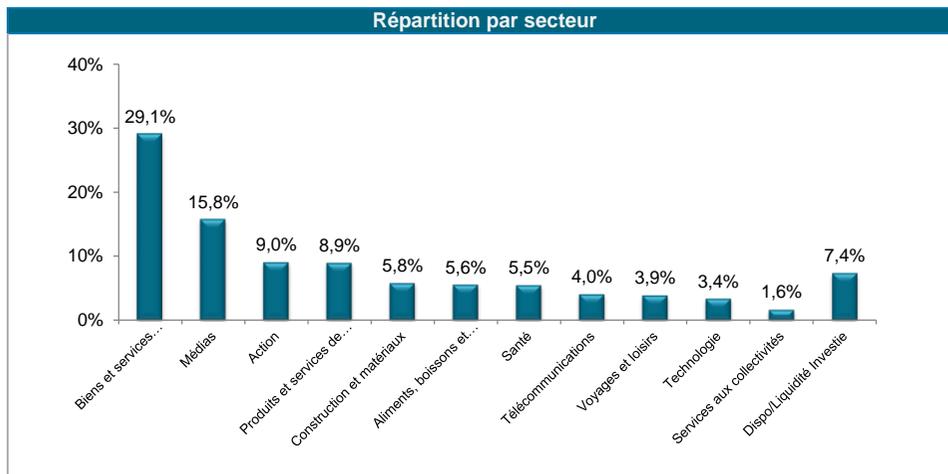
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

ES Ofi Invest Actions PME-ETI

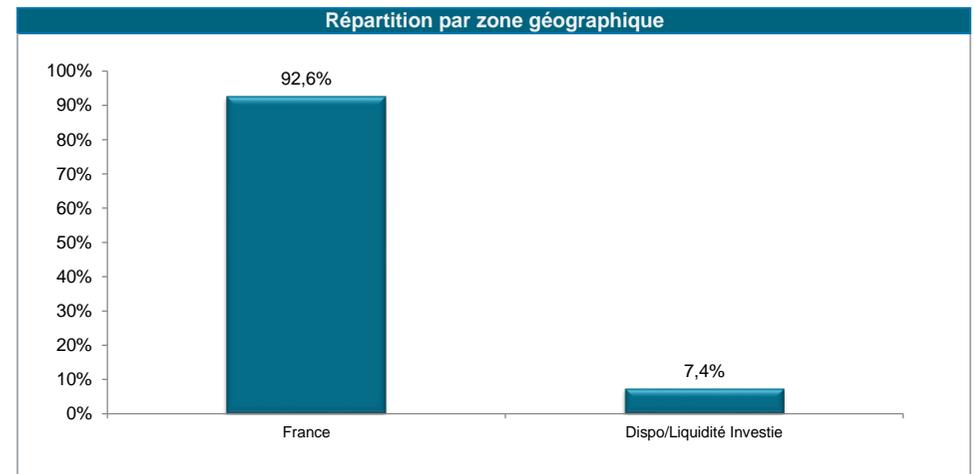
Reporting Trimestriel - Actions - juin 2023



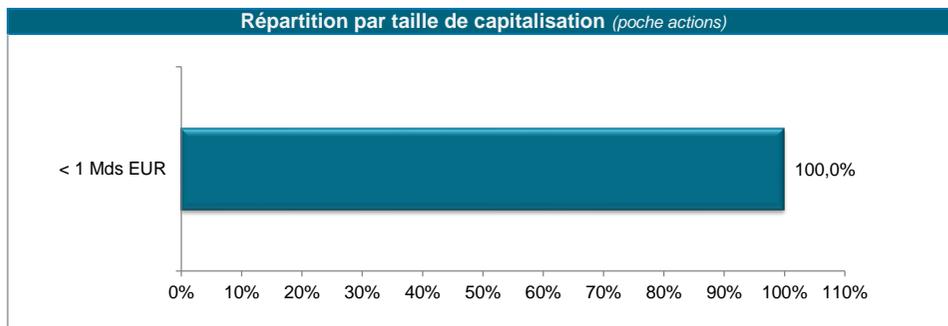
ES Ofi Invest Actions PME-ETI étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître MG Expansion France



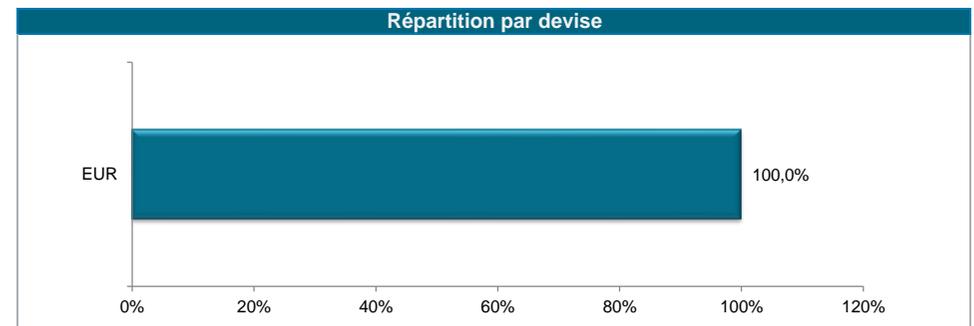
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Perte max.	Fréquence de gain	Durée Perte Max.	Délai de recouvrement
-1,10	-14,67%	50,00%	35 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

Fonds	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	Fonds	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
	16,90	11,07		1,07	0,98

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

(2) Taux sans risque : ESTER Capitalisé

(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