

ES Ofi Invest Actions PME-ETI



Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2024

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.

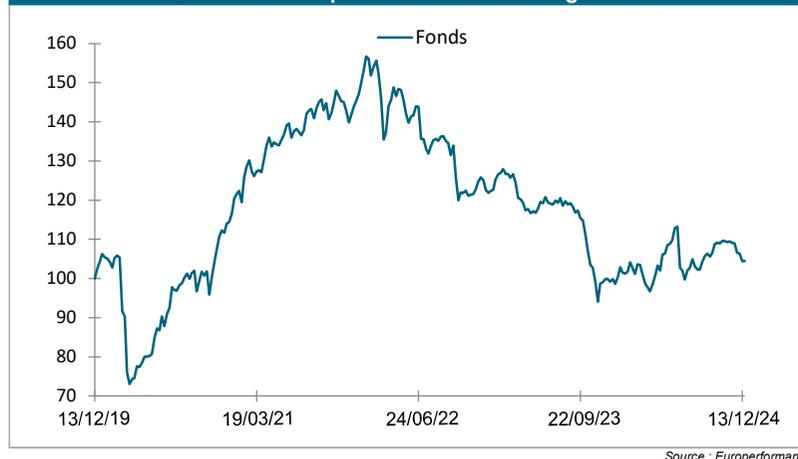
Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur liquidative (EUR) :	96,26
Actif net de la part (en millions EUR) :	9,18

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) :	Iris BASTIEN - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS
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
Règlement :	
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,29%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

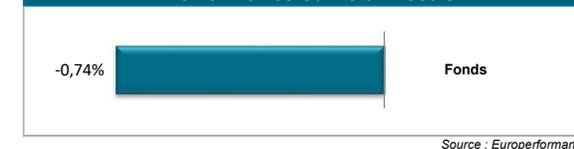
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



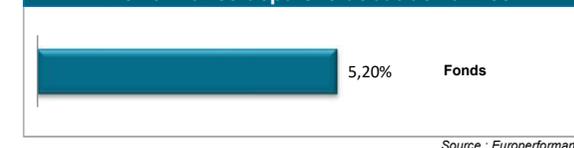
Profil de risque

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
ES Ofi Invest Actions PME-ETI	3,74%	21,60%	-27,90%	14,66%	5,20%	14,68%	5,20%	14,68%	8,44%	-0,74%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%	-0,01%	-2,24%	-8,46%	-0,45%	3,41%	4,17%	-15,93%
2024	0,12%	-1,80%	-2,69%	8,28%	6,01%	-11,66%	3,93%	2,55%	2,51%	0,42%	-2,88%	1,77%	5,20%

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 - décembre 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COGELEC SA	9,07%	28,69%	2,67%	France	Biens et services industriels
DEKUPLE SA	6,87%	-4,29%	-0,31%	France	Médias
MR BRICOLAGE SA	6,10%	-9,14%	-0,61%	France	Action
HEXAOM SA	4,96%	20,00%	0,82%	France	Produits et services de consommation
AURES TECHNOLOGIES SA	4,80%	0,64%	0,03%	France	Technologie
OMER DECUGIS & CIE SA	4,69%	-1,87%	-0,09%	France	Aliments, boissons et tabac
INSTALLUX SA	4,61%	7,41%	0,32%	France	Construction et matériaux
PASSAT SA	4,33%	-4,90%	-0,22%	France	Médias
CATANA GROUP SA	4,12%	5,10%	0,20%	France	Produits et services de consommation
PIERRE ET VACANCES SA	4,05%	7,38%	0,28%	France	Voyages et loisirs
TOTAL	53,60%		3,09%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COGELEC SA	9,07%	28,69%	2,67%	France	Biens et services industriels
HEXAOM SA	4,96%	20,00%	0,82%	France	Produits et services de consommation
BILENDI SA	2,92%	19,61%	0,47%	France	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GROUPE LDLC SA	2,84%	-45,07%	-2,31%	France	Technologie
MR BRICOLAGE SA	6,10%	-9,14%	-0,61%	France	Action
XILAM ANIMATION SA	2,34%	-19,12%	-0,55%	France	Médias

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VENTE UNIQUE.COM SA	0,40%	3,81%
GEVELOT SA	0,94%	2,19%
POUJOLAT SA	1,07%	1,89%
U10 CORP SA	3,23%	3,18%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MICROPOLE SA	2,26%	Vente
PULLUP ENTERTAINMENT SA	5,32%	3,71%
COGELEC SA	9,31%	8,91%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Dans un marché français des small caps encore une fois complexe cette année, le fonds tire son épingle du jeu avec une hausse de +4,6%. Sur la période, les indices small France sont en baisse de -4% à -12%. Grâce à un stock picking efficace, les principaux contributeurs sont aussi de grosses pondérations du fonds, mais surtout à un nombre très limité de déception, le fonds a pu s'affranchir d'un contexte volatil post dissolution, censure et autres attermolements politiques.

Ainsi, une société comme Cogelec, qui s'impose comme le leader de l'interphonie mobile pour les copropriétés et profite d'un modèle économique récurrent offrant de la visibilité sur la croissance et les résultats à venir, a plus que doublé sur la période. Dékuple, anciennement ADLPartner, poursuit son expansion dans le marketing digital avec une exécution exemplaire malgré un marché qui ralentit et transforme ainsi ses perspectives de croissance. Enfin, Aurès, Hexaom et Pull Up ont repris de la hauteur, certes après une période compliquée, et toutes en phase avec l'amélioration de leur fondamentaux. Du côté des détracteurs à la performance, nous avons sorti nos positions en Valbiotis et Plastivaloire. En revanche, nous maintenons notre investissement chez le leader français de la distribution de matériel informatique LDLC. La société subit toujours les effets du suréquipement liés à la période du Covid mais nous estimons qu'ils devraient s'estomper désormais et permettre à la société de renouer avec la croissance.

Nous avons également profité du franchissement, que l'on pense passager, de la société Catana sous les 150M de capitalisation boursière pour en refaire une ligne significative du fonds. En effet, ce spécialiste de la fabrication de catamarans voit son carnet de commande reculé mais en réalité nous considérons qu'il se normalise. Le marché sous-jacent reste porteur et le positionnement de l'entreprise est pertinent, en axant ses produits sur le confort à bord là où ses concurrents restent concentrés sur la navigabilité des bateaux. Nous avons également construit une position en Vente-Unique qui, là aussi dans un marché en suréquipement post Covid, résiste plutôt bien et gagne des parts de marché face à des concurrents souvent bien plus puissants. Nous considérons avoir un bon équilibre de portefeuille pour l'année 2025, qui ne s'annonce pas forcément plus simple dans la dynamique boursière des PME ETI françaises, mais qui offre des valorisations et surtout des sociétés aux fondamentaux très solides.

Iris BASTIEN - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS - 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

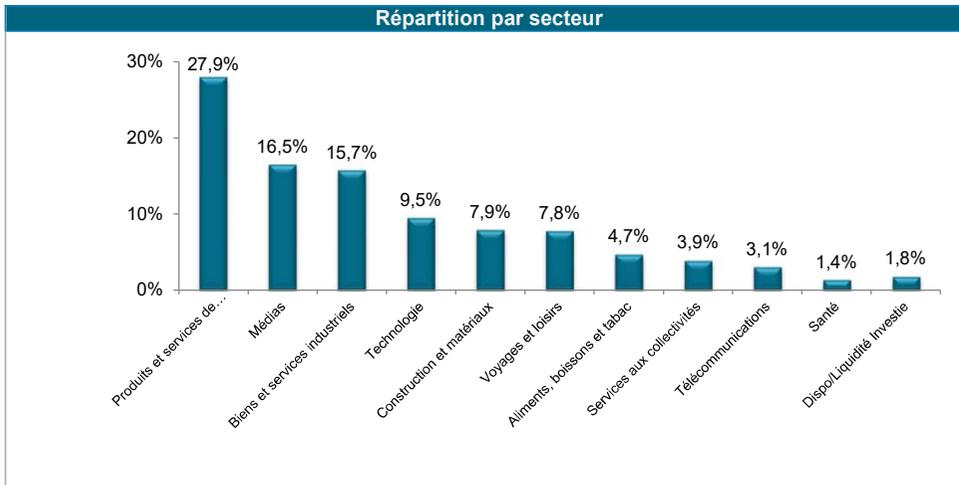
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 22-12 • FR 51384940342

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

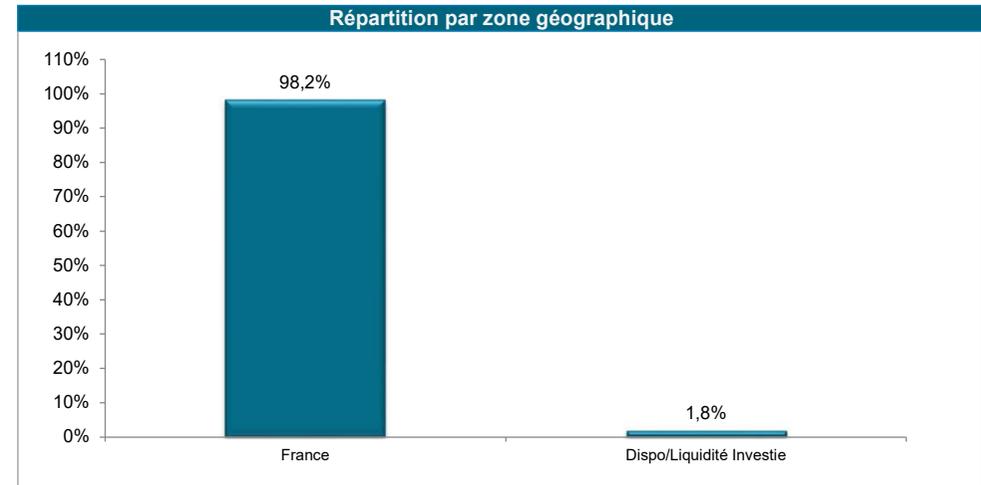


ES Ofi Invest Actions PME-ETI

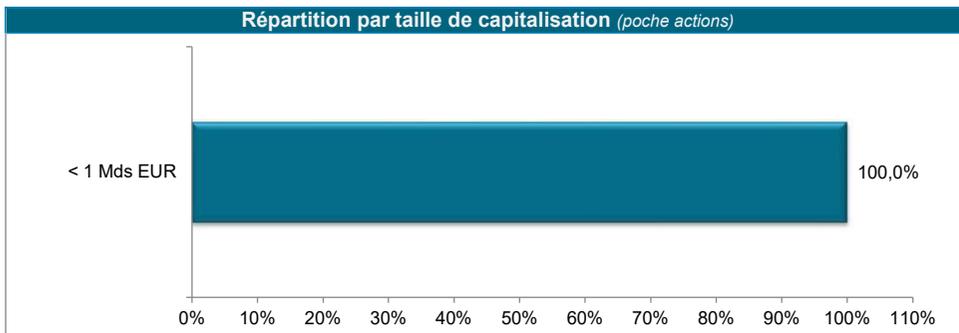
Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2024



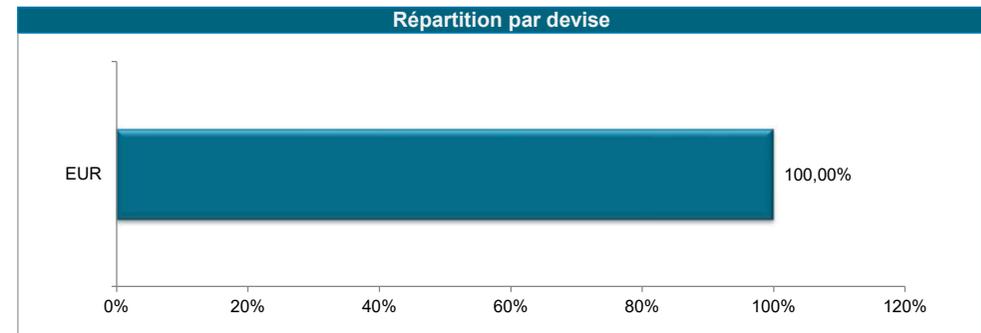
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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
0,11	-11,90%	49,02%	3 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

Fonds	PER 2024 (3)		PER 2025 (3)		PBV 2024 (4)		PBV 2025 (4)	
	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	11,67	10,10	1,07	0,99				

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

(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 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 02-12 • FR 51384940342

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

