Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023

Le Ofi Invest Actions PME-ETI 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.

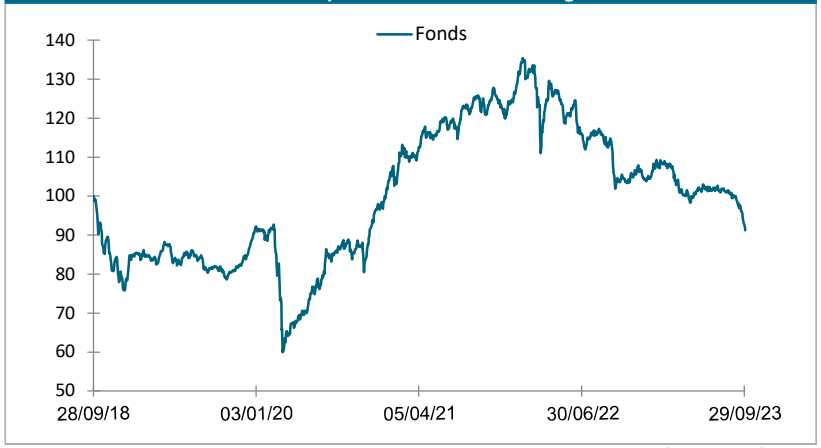
Chiffres clés au 29/09/2023

Valeur liquidative (C_EUR) :	160,24
Valeur liquidative (D_EUR) :	143,16
Actif net de la part C_EUR (en M EUR) :	9,15
Actif net de la part D_EUR (en EUR) :	487 883,91
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	19,07
Nombre de lignes :	30
Nombre d'actions :	30

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000427445
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions Françaises
Indice de référence (1) :	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 - Saida Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	26/08/1998
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,83%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le trimestre

Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

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.
Ofi Invest Actions PME-ETI D	5,10%	*23,29%*	7,00%	*14,14%*	-11,11%	*8,90%*	-12,69%	*9,26%*	-10,32%	-10,63%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	3,47%	-0,99%	-3,38%	4,67%	-1,16%	-1,06%	-3,19%	0,82%	-6,30%	-12,42%	-4,02%	-6,28%	-27,01%
2019	8,09%	-0,78%	-1,44%	5,19%	-5,26%	2,09%	-0,72%	-2,64%	-1,72%	0,52%	4,91%	8,63%	17,02%
2020	-3,58%	-10,43%	-18,70%	7,21%	5,94%	4,84%	8,86%	5,19%	-3,37%	-2,72%	16,07%	4,44%	9,09%
2021	2,59%	6,51%	1,56%	4,07%	2,43%	-0,02%	2,78%	2,01%	-2,61%	3,82%	-4,72%	7,27%	28,16%
2022	1,55%	-4,26%	1,89%	-2,20%	-1,92%	-6,58%	1,53%	-1,85%	-9,96%	0,79%	2,74%	-1,69%	-18,91%
2023	3,31%	-0,19%	-5,57%	-1,79%	1,84%	0,34%	-0,05%	-2,29%	-8,49%				-12,69%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

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

Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MR BRICOLAGE	8,17%	9,18%	0,60%	France	Action
DEKUPLE	8,05%	-1,60%	-0,12%	France	Médias
COGELEC SACA	8,04%	-4,43%	-0,33%	France	Biens et services industriels
OMER DECUGIS CIE	6,16%	-2,56%	-0,14%	France	Aliments, boissons et tabac
INSTALLUX SA	5,10%	-22,64%	-1,31%	France	Construction et matériaux
VALBIOTIS SAS	5,09%	31,79%	1,08%	France	Santé
HAULOTTE GROUP	4,32%	-7,62%	-0,35%	France	Biens et services industriels
PASSAT	4,06%	7,46%	0,23%	France	Médias
XILAM ANIMATION	4,05%	-48,48%	-1,77%	France	Médias
MAISONS FRANCE CONFORT	3,58%	-15,22%	-0,45%	France	Produits et services de consommation
TOTAL	**56,61%**		**-2,56%**		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VALBIOTIS SAS	5,09%	31,79%	1,08%	France	Santé
MR BRICOLAGE	8,17%	9,18%	0,60%	France	Action
PASSAT	4,06%	7,46%	0,23%	France	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
XILAM ANIMATION	4,05%	-48,48%	-1,77%	France	Médias
INSTALLUX SA	5,10%	-22,64%	-1,31%	France	Construction et matériaux
AURES TECHNOLOGIES	0,70%	-70,65%	-1,12%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
LDLC.COM	Achat	2,65%
PASSAT	3,12%	4,06%
MAISONS FRANCE CONFORT	2,97%	3,58%
XILAM ANIMATION	3,65%	4,05%
AURES TECHNOLOGIES	1,59%	0,70%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
PARAGON ID	4,20%	Vente
CATANA	1,62%	1,15%
HAULOTTE GROUP	4,63%	4,32%
AST GROUPE	0,28%	0,15%
GPE GROUPE PIZZORNO	0,52%	0,51%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds baisse de plus de 10,63% sur le dernier trimestre, amenant sa performance annuelle à une baisse de 12,7%. Si cette baisse reste moins forte que celle des indices du même segment, elle est totalement décorrélée de celle des grands indices, encore positifs depuis le début de l'année. Sur le seul mois de septembre, la baisse est de plus de 8,5% ! Les explications de cette baisse sont le ralentissement de l'économie, logique après l'euphorie post covid, la saturation des chaînes de production et la hausse des taux d'intérêts. Mais aussi la désertion du segment par la plupart des investisseurs. Les fondamentaux des sociétés étant désormais tellement éloignés de leurs valorisations actuelles (sur des niveaux de sous valorisation quasiment historiques), on observe un évanouissement de la liquidité du segment. Un phénomène assez fréquent dans les creux de marché.

Durant cette période, nous continuons de gérer activement nos positions afin de garder un portefeuille équilibré et concentré sur des sociétés aux modèles économiques robustes, solides financièrement et capables de croître dans un environnement économique incertain. Nous avons vendu nos titres Paragon suite à l'OPA et avons allégé notre position en Haulotte. Nous avons également vendu des titres Catana dans la mesure où le secteur du nautisme semble se normaliser et la société est particulièrement exposée à la clientèle des loueurs, par nature beaucoup plus cyclique. Nous avons pu réinvestir ces liquidités dans des sociétés comme LDLC, leader de l'ecommerce sur le matériel informatique, présentant un bilan solide et des perspectives de croissance intéressantes après une période de sur-équipement intense durant le covid. Nous avons également renforcé notre position en Xilam, qui est un détracteur important de la performance sur la période. Nous considérons que le producteur du dessin animé Oggy et les cafards dispose d'un contenu de premier choix et d'un savoir-faire quasiment unique dans le secteur. Si l'évolution du modèle économique vers plus de prestations pour les grandes plateformes (Netflix et Disney entres autres) et des productions propriétaires centrées sur les grandes franchises met à mal les modèles financiers des analystes, nous pensons qu'il permet surtout de pénétrer de nouveaux segments (animés ado/adulte) et qu'il améliore le profil de risque de la société (avec une génération de cash immédiate et tout au long de la production). Nous avons également renforcé notre position en Aurès Technologies. La société a annoncé à la sortie de l'été être à court de trésorerie. Une situation ubuesque pour une entreprise au bilan sain (dette nette largement couverte par le BFR) et à l'historique de rentabilité si pérenne. Il est vrai que la situation actuelle du retail en général impacte ce fabricant de caisses enregistreuses mais les vecteurs de croissance, dans les bornes automatiques notamment, sont bien réels. A l'heure où nous écrivons ces lignes, la société vient d'annoncer avoir trouvé un accord de financement avec son principal fournisseur, ce qui devrait permettre au titre de reprendre de la hauteur.

Iris BASTIEN - Saida 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).

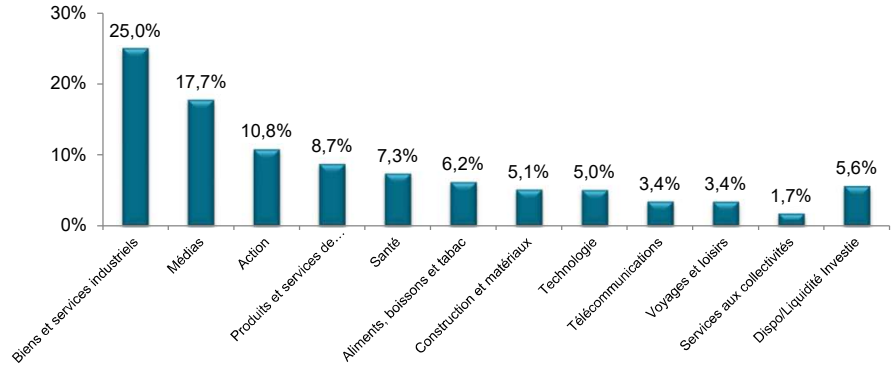
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Actions PME-ETI D

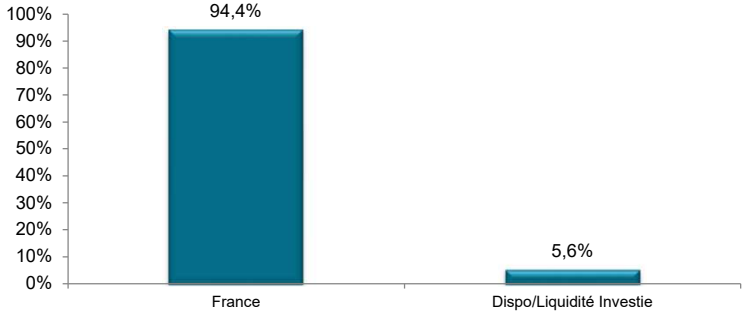
Reporting Trimestriel - Actions - septembre 2023

Répartition par secteur



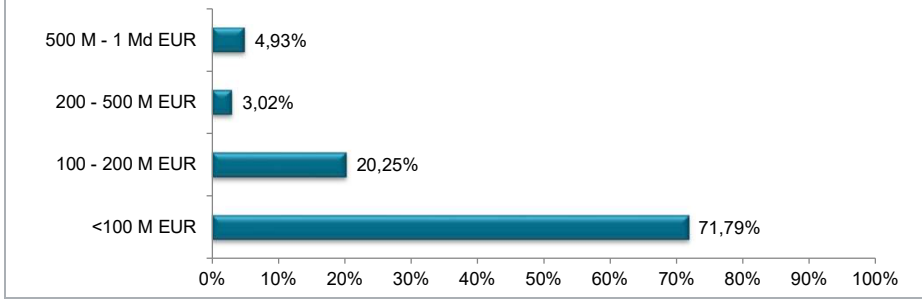
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



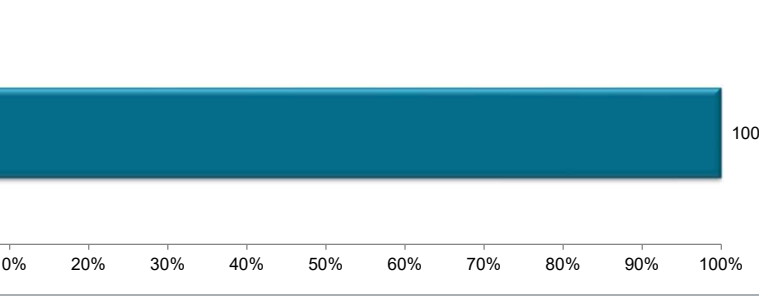
Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



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
-1,62	-16,46%	46,15%	34 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)
Fonds	13,30	9,08

	PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	0,90	0,83

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 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com